



*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.*

**PROTOKOLL**  
**FRA**  
**EKSTRAORDINÆR**  
**GENERALFORSAMLING**  
**I**  
**ELEMENT ASA**  
  
(org.no 976 094 875)  
  
("Selskapet")

avholdt 17. mars 2021 kl. 10.00 i lokalene til Procorp AS, Grundingen 2, 0250 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik:

**Dagsorden**

1. *Åpning av møtet ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Forslag om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd*
5. *Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter*
6. *Forslag om utstedelse av 1 400 000 frittstående tegningsretter*
7. *Forslag om vedtektsendring*
8. *Forslag om valg av ny styreleder og godkjenning av hans godtgjørelse*
9. *Forslag om å utvide opsjonsprogrammet for 2020*
10. *Forslag om å utstede opsjoner*
11. *Forslag om rettet emisjon ved kontantinnskudd*
12. *Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter til nøkkelinvestorer*

**MINUTES**  
**FROM**  
**EXTRAORDINARY**  
**GENERAL MEETING**  
**IN**  
**ELEMENT ASA**  
  
(reg.no 976 094 875)  
  
(the "Company")

held on 17 March 2021 at 10.00 hours CET at the premises of Procorp AS, at Grundingen, 0250 Oslo, Norway.

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 summons of the meeting and the agenda*
4. *Proposal to increase the share capital through contribution in kind*
5. *Proposal to issue 3,000,000 warrants*
6. *Proposal to issue 1,400,000 warrants*
7. *Proposal to amend the articles of association*
8. *Proposal to elect a new chairman and approval of his remuneration*
9. *Proposal to increase the 2020 option program*
10. *Proposal to issue options*
11. *Proposal to increase the share capital through a private placement*
12. *Proposal to issue 3,000,000 warrants to cornerstone investors*

13. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i reparasjonsemisjon
14. Forslag om generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer

13. Proposal to grant the board a power of attorney to increase the share capital by issue of new shares in a subsequent offering
14. Proposal to grant the board a general power of attorney to increase the share capital by issuing new shares

**1 ÅPNING MØTET 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**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av Thomas Christensen på vegne av styret.

The extraordinary general meeting was opened by Thomas Christensen on behalf of the Board of Directors.

Det ble opptatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt, vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 7 444 190 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 38,98 % av den samlede aksjekapital.

It was taken attendance of the shareholders present. Present were the shareholders present in person or by proxy, as set out in Appendix 1. Of the total share capital, 7,444,190 shares and votes were represented, equivalent to 38.98 % of the total share capital.

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

**2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND OF 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:

*Thomas Christensen velges som møteleder.*

*Thomas Christensen is elected as chairman of the meeting.*

*Viggo Leisner velges til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.*

*Viggo Leisner is elected to co-sign the minutes.*

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

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

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

The chairman of the general meeting raised the question whether there were any objections to the summons or the agenda of the general meeting.

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

*Innkallingen og styrets forslag til dagsorden godkjennes.*

#### **4 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE VED TINGSINNSKUDD**

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

1. *Selskapets aksjekapital skal økes med NOK 43 200 000 gjennom utstedelse av 27 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 1,60.*
2. *Tegningskursen er NOK 5,00 pr. aksje. Totalt skal NOK 135 000 000 betales for de utstedte aksjene.*
3. *De nye aksjene skal utstedes til Distributed Ledger Technologies LLC ("DLT"), med adresse: 1320 Arrow Point Drive, Suite 501, TW 124, Cedar Park, Texas 78613, United States of America.*
4. *Kapitalforhøyelsen skal gjøres opp som et tingsinnskudd ved overføring av 100% av aksjene i Distributed Ledger Technologies Ireland, Limited på en fullt utvannet basis.*
5. *Tegning av Vederlagsaksjer skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2021.*
6. *Eiendelene er verdsatt til NOK 135 000 000 jf. allmennaksjeloven § 10-12 (1). Overføringen skal anses å ha skjedd fra tegningstidspunktet. Nærmere beskrivelse av tingsinnskuddet er inntatt i redegjørelse inntatt som Vedlegg 3.*

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

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

#### **4 PROPOSAL TO INCREASE THE SHARE CAPITAL THROUGH CONTRIBUTION IN KIND**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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

1. *The share capital is increased by NOK 43,200,000 through issuance of 27,000,000 shares, each with a par value of NOK 1.60.*
2. *The subscription price is NOK 5.00 per share. The total amount payable for the shares is NOK 135,000,000.*
3. *The new shares shall be subscribed for by Distributed Ledger Technologies LLC ("DLT"), with address: 1320 Arrow Point Drive, Suite 501, TW 124, Cedar Park, Texas 78613, United States of America.*
4. *The share capital increase is to be completed by a contribution in kind through a transfer of the 100% of the shares in Distributed Ledger Technologies Ireland, Limited on a fully diluted basis.*
5. *The Consideration Shares will be subscribed for on a separate subscription document by 31 March 2021.*
6. *The Assets are valued to a total of NOK 135,000,000, cf. section 10-12 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The transfer is completed as of the subscription of shares. A statement from the board regarding the*

contribution in kind is attached as Appendix 3.

- |   |   |
|---|---|
| <p>7. De nye aksjene vil gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>8. Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> <p>9. De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 3 700 000.</p> <p>10. Vedtaket i dette agendapunkt 4 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</p> | <p>7. The new shares shall carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the date of registration of the share capital increase in the Register of Business Enterprises.</p> <p>8. The Company's Articles of Association section 4 is amended accordingly.</p> <p>9. The expenses incurred in connection with the share capital increase are estimated to be NOK 3,700,000.</p> <p>10. The resolution in this item 4 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.</p> |
|---|---|

**5 FORSLAG OM UTSTEDELSE AV 3 000 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER**

**5 PROPOSAL TO ISSUE 3,000,000 WARRANTS**

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

- |  |  |
|--|--|
| <p>1. Selskapet skal utstede totalt 3 000 000 frittstående tegningsretter ("Tegningsretter"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</p> <p>2. Tegningsretter kan tegnes av Distributed Ledger Technologies LLC ("DLT"). Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av Tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således, jf. § 10-5.</p> <p>3. Tegning av frittstående tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2021.</p> | <p>1. The Company shall issue a total of 3,000,000 independent subscription rights (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</p> <p>2. The Warrants may be subscribed for by Distributed Ledger Technologies LLC ("DLT"). The shareholders' preferential rights to subscribe for Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-13 are thus deviated from, cf. section 10-5.</p> <p>3. The Warrants will be subscribed for on a separate subscription document by 31 March 2021.</p> |
|--|--|

- |  |   |
|--|---|
| <p>4. Tegningsrettene utstedes i forbindelse med Transaksjonen, og det skal ikke ytes ytterligere vederlag for Tegningsretter.</p>   | <p>4. The Warrants are issued in connection with the Transaction, and the Warrants shall be granted free of charge.</p>   |
| <p>5. Hver Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 12,00 per aksje.</p>  | <p>5. Each Warrant entitles the investor to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 12.00 per share.</p>  |
| <p>6. Tegningsrettene kan utøves i perioden fra og med datoen 12 måneder fra datoen for denne generalforsamling og utløper 36 måneder etter datoen for denne generalforsamlingen. Tegningsrettene må utøves ved skriftlig varsel til Selskapet.</p>  | <p>6. The Warrants may be exercised as of the date 12 months after the date of the general meeting and expire 36 months after the date of the general meeting. The Warrants must be exercised in writing.</p>   |
| <p>7. Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, utstedelse av lån eller tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaverne ikke ha fortrinnsrett eller øvrige aksjonærrettigheter. Dersom Selskapet er overdragende selskap i en fusjon, skal Tegningsrettene erstattes med tegningsretter i det overtakende selskap, basert på samme bytteforhold som legges til grunn ved fusjonen. Det samme gjelder ved fisjon. Ved alle andre endringer i Selskapets aksjekapital som direkte påvirker Tegningsrettens verdi, skal tegningskursen per aksje justeres i den utstrekning det er nødvendig for å opprettholde den økonomiske verdien av Tegningsrettene.</p> | <p>7. The owners of Warrants shall not have preemptive rights or other rights as shareholders in connection with resolutions by the Company to increase or decrease the Company's share capital, issuance of convertible loans or warrants as set out in Chapter 11 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, or liquidation, merger, demerger or transformation of the Company. If the Company participates in a merger as the transferring entity in the merger, the Warrants shall be substituted by warrants in the acquiring entity in the merger, on the basis of the merger ratio applicable to the merger. This shall apply correspondingly in connection with a demerger. In connection with all other changes in the share capital of the Company which directly affect the value of the Warrants, the exercise price of the Warrants shall be adjusted so as to, and to the extent required in order to, maintain the economic value of the Warrants.</p> |
| <p>8. Aksjer som utstedes ved bruk av Tegningsretter skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>   | <p>8. Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued shares, and shall include the right to dividends from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>  |
| <p>9. Vedtaket i dette agendapunkt 5 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på</p>  | <p>9. The resolution in this item 5 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda and that the Company completes the</p>   |

agendaen og at Selskapet gjennomfører transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.

transaction referred to in item 4 of the agenda.

**6 FORSLAG OM UTSTEDELSE AV 1 400 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTETTER**

**6 PROPOSAL TO ISSUE 1,400,000 WARRANTS**

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

1. Selskapet skal utstede totalt 1 400 000 frittstående tegningsretter ("**Rådgivers Tegningsretter**"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.
2. Rådgivers Tegningsretter kan tegnes av medlemmene av det Rådgivende Organ, slik som fremgår av Vedlegg 4. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således.
3. Tegning av Rådgivers Tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31 mars 2021.
4. Det skal ikke ytes vederlag for Rådgivers Tegningsretter.
5. Hver Rådgivers Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 12,00 per aksje.
6. Rådgivers Tegningsretter er personlige og kan ikke overføres til andre.
7. Retten til å utøve Rådgivers Tegningsrettene opptjenes med 1/36 per måned etter gjennomføring av Transaksjonen mellom Selskapet og DLT og skal utløpe 48 måneder etter datoen for denne generalforsamlingen. Rådgivers

1. The Company shall issue a total of 1,400,000 independent subscription rights (the "**Advisory Warrants**"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
2. The Advisory Warrants may be subscribed for by the members of the Advisory Board, as set out in Appendix 4. The shareholders' preferential rights to subscribe for warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-13 are thus deviated from, cf. section 10-5.
3. The Warrants will be subscribed for on a separate subscription document by 31 March 2021.
4. The Advisory Warrants shall be granted free of charge.
5. Each Advisory Warrant entitles the investor to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 12.00 per share.
6. The Advisory Warrants are personal and may not be transferred.
7. The Advisory Warrants shall vest with 1/36 per month following the date of closing of the Transaction between DLT and the Company, and shall expire 48 months after the date of this general meeting. The

- Tegningsrettene må utøves ved skriftlig varsel til Selskapet.*
- Advisory Warrants must be exercised in writing.*
- 8. Rådgivers Tegningsretter som ikke er opptjent på tidspunkt for avslutning av et medlem av Rådgivende Komite sitt engasjement for Selskapet, faller bort uten kompensasjon for slikt medlem.*
  - 8. Advisory Warrants not vested at a time of termination of an Advisory Board member's engagement with the Company will expire without compensation for such member.*
  - 9. Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, utstedelse av lån eller tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaverne ikke ha fortrinnsrett eller øvrige aksjonærrettigheter. Dersom Selskapet er overdragende selskap i en fusjon, skal Rådgivers Tegningsrettene erstattes med tegningsretter i det overtakende selskap, basert på samme bytteforhold som legges til grunn ved fusjonen. Det samme gjelder ved fisjon. Ved alle andre endringer i Selskapets aksjekapital som direkte påvirker tegningsrettenes verdi, skal tegningskursen per aksje justeres i den utstrekning det er nødvendig for å opprettholde den økonomiske verdien av tegningsrettene.*
  - 9. The owners of Advisory Warrants shall not have pre-emptive rights or other rights as shareholders in connection with resolutions by the Company to increase or decrease the Company's share capital, issuance of convertible loans or warrants as set out in Chapter 11 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, or liquidation, merger, demerger or transformation of the Company. If the Company participates in a merger as the transferring entity in the merger, the Advisory Warrants shall be substituted by warrants in the acquiring entity in the merger, on the basis of the merger ratio applicable to the merger. This shall apply correspondingly in connection with a demerger. In connection with all other changes in the share capital of the Company which directly affect the value of the Advisory Warrants, the exercise price of the Advisory Warrants shall be adjusted so as to, and to the extent required in order to, maintain the economic value of the Advisory Warrants.*
  - 10. Aksjer som utstedes ved bruk av Rådgivers Tegningsretter skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
  - 10. Shares issued through exercise of Advisory Warrants shall be equal with the already issued shares, and shall include the right to dividends from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
  - 11. Vedtaket i dette agendapunkt 6 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen og at Selskapet gjennomfører transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.*
  - 11. The resolution in this item 6 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda and that the Company completes the transaction referred to in item 4 of the agenda.*

## **7 FORSLAG OM VEDTEKSENDRING**

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

§ 1 i Selskapets vedtekter skal lyde:

*"Selskapets navn er DLT ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."*

§ 3 i Selskapets vedtekter skal lyde:

*"Selskapet virksomhet er investeringsvirksomhet innen verdipapirer, digitale eiendeler og andre finansielle instrumenter, samt investeringer, utvikling og forretningsdrift innen digitale eiendeler og blockchain-teknologi og alt som hører naturlig dertil, herunder eie verdipapirer, digitale eiendeler og andre finansielle instrumenter knyttet til andre selskaper."*

*Vedtaket er betinget av og trer i kraft fra og med gjennomføringen av transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.*

## **8 FORSLAG OM VALG AV NY STYRELEDER OG GODKJENNELSE AV HANS GODTGJØRELSE**

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

*James Haft velges som ny styreleder fra og med dato for gjennomføring av transaksjon nevnt i*

## **7 PROPOSAL TO AMEND THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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

*§ 1 in the articles of association of the Company shall read:*

*"The name of the Company is DLT ASA. The Company is a public liability company."*

*§ 3 in the articles of association of the Company shall read:*

*"The company's business is investment activities in securities, digital assets and other financial instruments, as well as investments, development and business operations within digital assets and blockchain technology and to run business related thereto or associated therewith, including investing in securities, digital assets and other financial instruments related to other companies."*

*The amendments are subject to and shall enter into force as of the closing of the transaction referred to in item 4 of the agenda.*

## **8 PROPOSAL TO ELECT A NEW CHAIRMAN AND APPROVAL OF HIS REMUNERATION**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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

*James Haft is elected as new chairman as of the date of closing of the transaction referred to in*



sak 4 på dagsorden. Styret vil fra denne datoen bestå av følgende personer:

- James Haft, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023;
- Viggo Leisner, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022; og
- Kari Mette Toverud, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Selskapet skal inngå avtale med James Haft om rollen som arbeidende styreleder, hvor han skal motta årlig et årlig honorar på USD 58 000 for rollen som styreleder, og USD 12.000 pr måned som konsulent for Selskapet (arbeidende styreleder).

Vedtaket i dette agendapunkt 8 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.

#### **9 FORSLAG OM Å UTVIDE OPSJONSPROGRAMMET FOR 2020**

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

Opsjonsprogrammet for 2020 økes fra 547 342 aksjer til 4 547 341 nye aksjer iht valgkomiteens forslag.

#### **10 FORSLAG OM Å UTSTEDE OPSJONER**

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

item 4 of the agenda. The board will as of such date consist of the following members:

- James Haft, chairman, with an election period up to the ordinary general meeting in 2023;
- Viggo Leisner, board member, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022; and
- Kari Mette Toverud, board member, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022.

The Company shall enter into an executive chairman agreements with James Haft, in which he shall receive an annual fee of USD 58,000 for the role as chairman and USD 12,000 pr months as an executive of the Company.

The resolution in this item 8 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.

#### **9 PROPOSAL TO INCREASE THE 2020 OPTION PROGRAM**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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

The 2020 Option Program is increased from 547,342 shares to 4,547,341 new shares as proposed by the Nomination Committee.

#### **10 PROPOSAL TO ISSUE OPTIONS**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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

Generalforsamlingen godkjenner tildeling av totalt 2 000 000 Aksjeopsjoner, med 1 000 000 Aksjeopsjoner til hver av James Haft og David Johnston. Aksjeopsjonene skal hver ha en utøvelseskurs på NOK 12, og opptjenes etter ett år etter gjennomføring av Transaksjonen, og utløper tre år etter gjennomføring av Transaksjonen. For øvrig skal vilkårene i Selskapets 2020 opsjonsprogram gjelde.

The general meeting accepts that a total of 2,000,000 Share Options is granted to James Haft and David Johnston, with 1,000,000 Share Options to each. The Share Options has a strike price of NOK 12 each, and vests on the date falling one year following the closing of the Transaction and expire three years after the closing of the Transaction. The Share Options are otherwise subject to the terms and conditions stated in the 2020 option program of the Company.

Vedtaket er betinget av og trer i kraft fra og med gjennomføringen av transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.

The amendments are subject to and shall enter into force as of the closing of the transaction referred to in item 4 of the agenda.

#### **11 FORSLAG OM RETTET EMISJON VED KONTANTINNSKUDD**

#### **11 PROPOSAL TO INCREASE THE SHARE CAPITAL THROUGH A PRIVATE PLACEMENT**

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

1. Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 11 200 000, ved utstedelse av 7 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,60.
2. Tegningskursen per aksje er NOK 5,04.
3. De nye aksjene skal tegnes av Pareto Securites AS på vegne av de investorer, og med den fordeling, som fremgår av Vedlegg 5 til protokollen. Følgelig fravikes aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. allmennaksjeloven § 10-5.
4. Tegningen skal skje på særskilt tegningsblankett innen fem virkedager etter gjennomføring av Transaksjonen iht. Avtalen.

1. The Company's share capital is increased by NOK 11,200,000 by the issuance of 7,000,000 new shares, each with a par value of NOK 1.60.
2. The subscription price per share shall be NOK 5.04.
3. The new shares shall be subscribed for by Pareto Securities AS on behalf of the investors, and with such amounts, as set out in Appendix 5 to these minutes. Consequently, the shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act are deviated from, cf. section 10-5.
4. The new shares will be subscribed for on a separate subscription document within five business days after the closing of the Transaction in accordance with the SEA.

- |  |   |
|--|---|
| <p>5. Tegningsbeløpet skal gjøres opp kontant ved innbetaling til Selskapets emisjonskonto 1503.99.56990 hos DnB innen fem virkedager etter gjennomføring av Transaksjon iht. Avtalen.</p>                         | <p>5. The subscription amount shall be settled in cash by payment to the Company's private placement account 1503.99.56990 with DnB no later than five business days after the closing of the transaction in accordance with the SEA.</p> |
| <p>6. De nye aksjene vil gi fulle Aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>                                      | <p>6. The new shares shall carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the date of registration of the share capital increase in the Register of Business Enterprises.</p>                       |
| <p>7. Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p>  | <p>7. The Company's Articles of Association section 4 is amended accordingly.</p>   |
| <p>8. De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 2 500 000.</p>   | <p>8. The expenses incurred in connection with the share capital increase are estimated to be NOK 2,500,000.</p>  |
| <p>9. Vedtaket i dette agendapunkt 11 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen og at Selskapet gjennomfører transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.</p> | <p>9. The resolution in this item 4 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda and that the Company completes the transaction referred to in item 4 of the agenda.</p>            |

**12 FORSLAG OM UTSTEDELSE AV 3 000 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTETIL NØKKELINVESTORER**

**12 PROPOSAL TO ISSUE 3,000,000 WARRANTS TO CORNERSTONE INVESTORS**

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

- |  |   |
|--|---|
| <p>1. Selskapet skal utstede totalt 3 000 000 frittstående tegningsretter ("Nøkkelinvestor Tegningsretter"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</p>  | <p>1. The Company shall issue a total of 3,000,000 independent subscription rights (the "Cornerstone Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</p>  |
| <p>2. Nøkkelinvestor Tegningsretter kan tegnes av Pareto Securites AS på vegne av de investorer, og med den fordeling, som fremgår av <u>Vedlegg 5</u> til protokollen. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av Nøkkelinvestor Tegningsretter, jf.</p> | <p>2. The Cornerstone Warrants may be subscribed for by Pareto Securities AS on behalf of the investors, and with such amounts, as set out in <u>Appendix 5</u> The shareholders' preferential rights to subscribe for Cornerstone Warrants</p> |

*allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således, jf. § 10-5.*

*pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-13 are deviated from, cf. section 10-5.*

3. *Tegning av frittstående Nøkkelinvestor Tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen fem virkedager etter gjennomføring av Transaksjonen iht. Avtalen.*
  4. *Nøkkelinvestor Tegningsrettene utstedes i forbindelse med den Rettede Emisjonen, og det skal ikke ytes ytterligere vederlag for Nøkkelinvestor Tegningsretter.*
  5. *Hver Nøkkelinvestor Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 10,00 per aksje.*
  6. *Nøkkelinvestor Tegningsrettene kan utøves fra og med de tildeles og utløper 36 måneder etter datoen for denne generalforsamlingen. Nøkkelinvestor Tegningsrettene må utøves ved skriftlig varsel til Selskapet.*
  7. *Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, utstedelse av lån eller tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaverne ikke ha fortrinnsrett eller øvrige aksjonærrettigheter. Dersom Selskapet er overdragende selskap i en fusjon, skal Nøkkelinvestor Tegningsrettene erstattes med tegningsretter i det overtakende selskap, basert på samme bytteforhold som legges til grunn ved fusjonen. Det samme gjelder ved fisjon. Ved alle andre endringer i Selskapets aksjekapital som direkte påvirker tegningsrettens verdi, skal tegningskursen per aksje justeres i den utstrekning det er nødvendig for å opprettholde den økonomiske verdien av tegningsrettene.*
3. *The Cornerstone Warrants will be subscribed for on a separate subscription document within five business days after the closing of the Transaction in accordance with the SEA.*
  4. *The Cornerstone Warrants are issued in connection with the Private Placement, and the Cornerstone Warrants shall be granted free of charge.*
  5. *Each Cornerstone Warrant entitles the investor to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 10.00 per share.*
  6. *The Cornerstone Warrants may be exercised as of the date they are granted and expire 36 months after the date of the general meeting. The Cornerstone Warrants must be exercised in writing.*
  7. *The owners of Cornerstone Warrants shall not have pre-emptive rights or other rights as shareholders in connection with resolutions by the Company to increase or decrease the Company's share capital, issuance of convertible loans or warrants as set out in Chapter 11 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, or liquidation, merger, demerger or transformation of the Company. If the Company participates in a merger as the transferring entity in the merger, the Cornerstone Warrants shall be substituted by warrants in the acquiring entity in the merger, on the basis of the merger ratio applicable to the merger. This shall apply correspondingly in connection with a demerger. In connection with all other changes in the share capital of the Company which directly affect the value of the Cornerstone Warrants, the exercise price of the Cornerstone Warrants shall be adjusted so as to, and to the extent required in order to, maintain the economic value of the Cornerstone Warrants.*

8. Aksjer som utstedes ved bruk av Nøkkelinvestor Tegningsretter skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

8. Shares issued through exercise of Cornerstone Warrants shall be equal with the already issued shares, and shall include the right to dividends from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

9. Vedtaket i dette agendapunkt 12 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen og at Selskapet gjennomfører transaksjonen nevnt i sak 4 på dagsorden.

9. The resolution in this item 12 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda and that the Company completes the transaction referred to in item 4 of the agenda.

**13 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER I REPARASJONSEMISJON**

**13 PROPOSAL TO GRANT THE BOARD A POWER OF ATTORNEY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUE OF NEW SHARES IN A SUBSEQUENT OFFERING**

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

Generalforsamlingen besluttet å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital på følgende vilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-14:

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, the general meeting resolved to authorize the board of directors to increase the Company's share capital on the following conditions:

1. Aksjekapitalen skal kunne forhøyes med inntil NOK 2 880 000, ved utstedelse av totalt inntil 1 800 000 aksjer, hvorav alle skal være ordinære aksjer, hver aksje pålydende NOK 1,60.
2. Tegningskursen per aksje skal være NOK 5,04. Fullmakten kan kun benyttes til å gjennomføre en reparasjonsemisjon som følge av sak 11 på agendaen ("Reparasjonsemisjonen").
3. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd. Fullmakten skal ikke omfatte kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å

1. The Company's share capital may be increased by a maximum of NOK 2,880,000 through issuance of up to 1,800,000 shares, all of which shall be ordinary shares, each with a par value of NOK 1.60.
2. The subscription price per share shall be NOK 5.04. The authorisation may only be used to carry out the subsequent offering as a consequence of item 11 on the agenda (the "Subsequent Offering").
3. The authorisation shall comprise increase of the share capital against cash contribution. The authorisation shall not comprise share capital increase against contribution in kind and the right to incur special obligations on

- |   |  |
|---|--|
| <i>pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.</i>  | <i>the Company pursuant to section 10-14 (2) nr. 4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i>  |
| 4. <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.</i>  | 4. <i>The authorisation shall not comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i>   |
| 5. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved benyttelse av fullmakten, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</i> | 5. <i>The preferential right of the shareholders to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside when the power of attorney is used, cf. section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| 6. <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med kapitalforhøyelse besluttet av styret under denne fullmakten.</i>  | 6. <i>The Board is authorised to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorisation.</i>  |
| 7. <i>Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31. juli 2021.</i>   | 7. <i>The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and until 31 July 2021.</i>   |
| 8. <i>Vedtaket i dette agendapunkt 13 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</i>                              | 8. <i>The resolution in this item 13 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda</i>  |
| <b>14 FORSLAG OM GENERELL STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER</b>  | <b>14 PROPOSAL TO GRANT THE BOARD A GENERAL POWER OF ATTORNEY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW SHARES</b>  |

Møteleder redegjorde for forslaget.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

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:

*Generalforsamlingen besluttet å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital på følgende vilkår, i samsvar med allmennaksjeloven § 10-14:*

*In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the general meeting resolved to authorize the board of directors to increase the Company's share capital on the following conditions.*

- |  |   |
|--|---|
| <p>1. Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med inntil NOK 16 000 000, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 10 000 000 aksjer, hvorav alle skal være ordinære aksjer, hver aksje pålydende NOK 1,60.</p>   | <p>1. The Company's share capital may be increased by a maximum of NOK 16,000,000 through one or several issues of up to 10,000,000 shares, all of which shall be ordinary shares, each with a par value of NOK 1.60.</p>   |
| <p>2. Styret fastsetter betingelsene for kapitalforhøyelser under fullmakten.</p>  | <p>2. The Board determines the terms of the share capital increase completed under the authorisation.</p>   |
| <p>3. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag i forbindelse med erverv av andre selskaper, virksomheter eller eiendeler, for å utstede aksjer mot kontant betaling for å finansiere slike erverv eller for øvrige kapitalbehov, samt for å oppfylle forpliktelser i henhold til Selskapets opsjonsprogram.</p> | <p>3. The power of attorney may be utilized to issue shares as consideration in connection with acquisition of other companies, businesses or assets, or to issue shares for cash payment in order finance such acquisitions or other capital needs, as well as to fulfil the Company's obligations under the Company's option program.</p> |
| <p>4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved benyttelse av fullmakten, jf. Allmennaksjeloven § 10-14.</p>   | <p>4. The preferential right of the shareholders to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside when the power of attorney is used, cf. section 10-14.</p>   |
| <p>5. Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som en kapitalforhøyelse nødvendiggjør.</p>  | <p>5. The board is authorized to resolve such amendments to the Company's articles of association as are required by a share capital increase.</p>  |
| <p>6. Fullmakten skal gjelde inntil ordinær generalforsamling 2021, og senest til 30. juni 2021.</p>   | <p>6. The power of attorney is valid until the ordinary general meeting 2021, and shall in any case not be valid after 30 June 2021.</p>  |
| <p>7. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.</p>   | <p>7. The authorization cover share capital increase by non-cash payments or right to impose special obligations on the Company. The authorization does not cover any decision on merger.</p>   |
| <p>8. Fullmakten erstatter fullmakt gitt i selskapets ordinære generalforsamling 30. juni 2020, og registrert i Foretaksregisteret 2 juli 2020.</p>  | <p>8. The authorization replaces the authorization granted by the ordinary general meeting on 30 June 2020, as registered in the Norwegian Register of Business Enterprises on 2 July 2020.</p>   |


\*\*\*

\*\*\*



Det forelå ikke flere saker til behandling og  
generalforsamlingen ble deretter hevet.


No other items were on the agenda and the  
meeting was adjourned



---

Thomas Christensen  
Møteleder / Chairman of the meeting

17. mars 2021.



---

Viggo Leisner  
Medundertegner / Co-signee

**Vedlegg / appendices:**

- 1 Fortegnelse over møtende aksjonærer / The list of voting shares
- 2 Stemmeoversikt / Voting overview
- 3 Sakkyndig redegjørelse/ Expert opinion
- 4 Allokering av Rådgivers Tegningsretter/ Allocation of Advisory Warrants
- 5 Allokering av Tilbudsaksjene og Nøkkelinvestor Tegningsretter/ Allocation of Offer Shares and Cornerstone Warrants





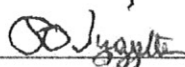
## Protokoll for generalforsamling ELEMENT ASA

ISIN: N00003055808 ELEMENT ASA  
 Generalforsamlingsdato: 17.03.2021 10.00  
 Dagens dato: 17.03.2021

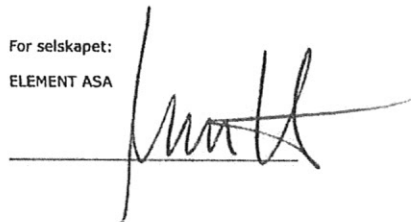
Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Åpning av generalforsamling ved styreleder og fortegnelse over møtende aksjonærer</b>						
Ordinær	7 443 945	0	245	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,98 %	0,00 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 443 945</b>	<b>0</b>	<b>245</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	7 443 945	0	245	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,98 %	0,00 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 443 945</b>	<b>0</b>	<b>245</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av Innkalling og forslag til dagsorden</b>						
Ordinær	7 444 190	0	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,98 %	0,00 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 4 Forslag om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd</b>						
Ordinær	7 443 090	1 100	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,99 %	0,02 %	0,00 %			
% representert AK	99,99 %	0,02 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,98 %	0,01 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 443 090</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 5 Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter</b>						
Ordinær	7 426 140	18 050	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,76 %	0,24 %	0,00 %			
% representert AK	99,76 %	0,24 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,89 %	0,10 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 426 140</b>	<b>18 050</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 6 Forslag om utstedelse av 1 400 000 frittstående tegningsretter</b>						
Ordinær	7 374 660	69 530	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,07 %	0,93 %	0,00 %			
% representert AK	99,07 %	0,93 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,62 %	0,36 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 374 660</b>	<b>69 530</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 7 Forslag om vedtektsendring</b>						
Ordinær	7 444 190	0	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,98 %	0,00 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 8 Forslag om valg av ny styreleder og godkjenning av hans godtgjørelse</b>						
Ordinær	7 434 410	9 780	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %	0,00 %			
% representert AK	99,87 %	0,13 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,93 %	0,05 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 434 410</b>	<b>9 780</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 9 Forslag om å utvide opsjonsprogrammet for 2020</b>						
Ordinær	7 173 547	270 643	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	96,36 %	3,64 %	0,00 %			
% representert AK	96,36 %	3,64 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	37,56 %	1,42 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 173 547</b>	<b>270 643</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 10 Forslag om å utstede opsjoner</b>						
Ordinær	7 348 412	95 778	0	7 444 190	0	7 444 190

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	98,71 %	1,29 %	0,00 %			
% representert AK	98,71 %	1,29 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,48 %	0,50 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 348 412</b>	<b>95 778</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 11 Forslag om rettet emisjon ved kontantinnskudd</b>						
Ordinær	7 388 310	54 180	1 700	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,25 %	0,73 %	0,02 %			
% representert AK	99,25 %	0,73 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,69 %	0,28 %	0,01 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 388 310</b>	<b>54 180</b>	<b>1 700</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 12 Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter til nøkkelinvestorer</b>						
Ordinær	7 387 710	55 880	600	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,24 %	0,75 %	0,01 %			
% representert AK	99,24 %	0,75 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,69 %	0,29 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 387 710</b>	<b>55 880</b>	<b>600</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 13 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i reparasjonsemisjon</b>						
Ordinær	7 403 090	41 100	0	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,45 %	0,55 %	0,00 %			
% representert AK	99,45 %	0,55 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,77 %	0,22 %	0,00 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 403 090</b>	<b>41 100</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>
<b>Sak 14 Forslag om generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer</b>						
Ordinær	7 427 210	15 280	1 700	7 444 190	0	7 444 190
% avgitte stemmer	99,77 %	0,21 %	0,02 %			
% representert AK	99,77 %	0,21 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	38,89 %	0,08 %	0,01 %	38,98 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>7 427 210</b>	<b>15 280</b>	<b>1 700</b>	<b>7 444 190</b>	<b>0</b>	<b>7 444 190</b>

Kontofører for selskapet:  
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:  
ELEMENT ASA



#### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	19 096 857	1,60	30 554 971,20	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 Almennelig 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

## BWAS Group AS

Munkedamsveien 45D  
N - 0250 Oslo  
Tlf +47 40 01 75 00  
Email: [svein.helle@bwas.no](mailto:svein.helle@bwas.no)  
Org.nr: 980 360 202 MVA

Til generalforsamlingen i Element ASA

Vår ref. : SHE/20210218 Element  
Kont.nr. : 31160  
Prosjekt : 16890  
Dato : 24.02.2021

### REDEGJØRELSE VED KAPITALFORHØYELSE VED TINGSINNSKUDD

På oppdrag fra styret i Element ASA avgir jeg som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med asal. § 10-2, jf. § 2-6. Denne redegjørelsen gjelder styrets forslag til rettet emisjon mot Distributed Ledger Technologies LLC med aksjer i Distributed Ledger Technologies Ireland Ltd (under registrering) som vederlag for aksjeinnskuddet.

#### **Styrets ansvar for redegjørelsen**

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

#### **Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter**

Min oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Element ASA og å avgi en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er min uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

#### **Del 1: Opplysninger om innskuddet**

Element ASA inngikk 17.02.2021 avtale med Distributed Ledger Technologies LLC, Yeoman's Capital LLC, Yeoman's Capital LP, DLT Data Centers LLC og DLT Element LLC om erverv av:

Fordring pålydende USD 250.000 mot Silicon Valley Blockchain Society Inc  Silicon Valley Blockchain Society Inc 415 Jackson Street Suite B San Francisco CA 94111	Gjeldsbrev datert 14.02.2018. Fordringen renteberegnes med 7 % p.a. Fordringen løper, etter opprinnelig forfall 01.03.2019, uten avtalt oppgjør dato. Fordringen gir rett til konvertering til Series A Preferred Stock til kurs USD 1,00, med enkelte justeringsbestemmelser inntatt i avtalen
Fordring pålydende USD 100.000 mot Silicon Valley Blockchain Society Inc  Silicon Valley Blockchain Society Inc 415 Jackson Street Suite B San Francisco CA 94111	Gjeldsbrev datert 08.06.2018. Fordringen renteberegnes med 7 % p.a. Fordringen løper, etter opprinnelig forfall 01.03.2019, uten avtalt oppgjør dato. Fordringen gir rett til konvertering til Series A Preferred Stock til kurs USD 1,00, med enkelte justeringsbestemmelser inntatt i avtalen

BWAS Group AS

30.000.000 PegNet Tokens	
600.000 Poly Tokens	
Rettigheter til 5.070.165 Talos Tokens	Rettigheter iht Unrestricted Token Award Agreement datert 09.03.2018
Rettigheter til Preferred Stock i SeriesX.net Inc SeriesX.net Inc. 515-congress avenue suite 2060 Austin, TX 78701	Rettigheter iht Preferred Stock Investment Agreement datert 28.02.2018 og 10.08.2020 til å erverve Series Seed-2 Preferred Stock til kurs USD 0,3563 for investerte USD 50.000
Rettigheter til 40.920 Beam Tokens	Rettigheter iht Future Tokens Agreement datert 27.07.2018 for investerte USD 50.000
3.333 aksjer i Alphapoint Inc  AlphaPoint Inc 228 Park Avenue S Suite 75687 New York NY 10003-1502	
Rettigheter til Preferred Stock i Two12 Inc.  Two12 Inc. 600 Congress Avenue, Floor 14 Austin, TX 78701	SAFE (Simple Agreement for Future Equity) datert 27.08.2019. Avtalen gir rett til Safe Preferred Stock for Valuation Cap på USD 10.000.000, for investerte USD 54.330.
Rettigheter til aksjer i Nova Inc. (tidligere Abacus Protocol Inc.)  Nova Inc. 938 Key Avenue San Francisco CA 94124	SAFE (Simple Agreement for Future Equity) datert 21.06.2018. Avtalen gir rett til Standard Preferred Stock om Pre-money valuation gir Valuation Cap lik eller lavere enn USD 5.625.000, eller Safe Preferred Stock om Pre-money valuation gir Valuation Cap høyere enn USD 5.625.000, for investerte USD 225.000.
Rettigheter til Preferred Stock i Newchip Inc.  Newchip Inc. 2015 lh35 South Ste 115 Austin 78 741	SAFE (Simple Agreement for Future Equity) datert 20.02.2018. Avtalen gir rett til Standard Preferred Stock om Pre-money valuation gir Valuation Cap lik eller lavere enn USD 7.000.000, eller Safe Preferred Stock om Pre-money valuation gir Valuation Cap høyere enn USD 7.000.000, for det investerte beløpet på USD 60.000. I tillegg har fordringshaver tegningsrett til fremtidige SAFEs basert på investerte USD 60.000.
Rettigheter til 5.000.000 Tari Tokens  AccessCoin LLC 2201 Broadway Suite 100 Oakland 94612	SAFT (Simple Agreement for Future Tokens) datert 18.05.2019. Avtalen gir rett til 5.000.000 Tari Tokens for investerte USD 100.000.

BWAS Group AS

173.611 Hedera Hashgraph Tokens	
Rettigheter til 5.208.330 Hedera Hashgraph Tokens	Forpliktelse ovenfor Mr. David Johnston om levering av 5.208.330 Hedera Hashgraph Tokens over en 30 måneders periode, regnet fra februar 2020.
Rettigheter til Preferred Stock i Noodle Technology Inc.  Noodle Technology Inc. 2443 Washington street, Suite #287 San Francisco, CA 94115	SAFE (Simple Agreement for Future Equity) datert 07.06.2019. Avtalen gir rett til Safe Preferred Stock for Valuation Cap på USD 8.000.000, for investerte USD 25.000.
Rettigheter til Preferred Stock i Noodle Technology Inc.  Noodle Technology Inc. 2443 Washington street, Suite #287 San Francisco, CA 94115	SAFE (Simple Agreement for Future Equity) datert 15.06.2019. Avtalen gir rett til Safe Preferred Stock for Valuation Cap på USD 8.000.000, for investerte USD 25.000.
Rettigheter til 150.000 Nodle Tokens	Rettigheter iht Restricted Token Award Agreement datert 20.09.2019
4,8387 B-aksjer i Rhodium 30MW LLC  Rhodium 30MW LLC. 4412 Summercrest Ct. Fort Worth, TX 76109	
Gjeldsbrevslån pålydende USD 1.451.613 mot Rhodium 30MW LLC  Rhodium 30MW LLC. 4412 Summercrest Ct. Fort Worth, TX 76109	Gjeldsbrevslån datert 30.06.2020. Renteberegnes med 1,6 % p.a. med forfall 31.05.2023.
Kontraktuelle rettigheter i henhold til en ikke-bindende intensjonsavtale mellom Rhodium Enterprises LLC og DLT Data Centers LLC datert 07.12.2020	

for et samlet vederlag på 27 000 000 aksjer i Element ASA – motsvarende NOK 135 000 000 ved kurs NOK 5,00 – samt 3 000 000 warrants med strike pris NOK 12,00.

Etter avtalen vil Distributed Ledger Technologies Ireland Ltd (under registrering) bære inntil USD 275.000 i dokumenterbare advokatkostnader pådratt ved transaksjonen.

Avtalen er omhandlet i børsmelding 17.02.2021. Vederlaget er basert på verdsettelse innhentet fra uavhengig tredje part, markedsmessige betraktninger og fastsatt gjennom forhandlinger mellom uavhengige parter. Innhentede verdsettelse er utarbeidet basert på alminnelige og anerkjente verdiprinsipper.

## BWAS Group AS

Tingsinnskuddet som utgjør vederlag for den rettede emisjonen i Element ASA, vil etter avtalen bestå av samtlige aksjer i Distributed Ledger Technologies Ireland som skal være stiftet og til hvilket samtlige av ovennevnte eiendeler og rettigheter skal være overført pr dato for closing og utgjøre selskapets egenkapital.

### Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Jeg har utført min kontroll og avgir min uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at jeg planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene. Videre har jeg vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter min oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

### Konklusjon

Etter min mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, på vilkår og med innhold som beskrevet ovenfor, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Element ASA pålydende NOK 43.200.000 samt overkurs NOK 91.800.000.

BWAS Group AS

Svein Helle

Siv.øk / Statsaut.revisor

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Svein Helle

Partner

Serienummer: 9578-5995-4-172832

IP: 89.8.xxx.xxx

2021-02-24 11:02:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: P84MN-L48XC-0LZH-Z-1B14-7WXIA-8CTEZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Vedlegg 4 / Appendix 4:

**Allokering av Rådgivers Tegningsretter / Allocation of Advisory Warrants**

<b>Name of Advisory Board Member</b>	<b>Number of Advisory Warrants</b>	<b>Strike price</b>
David Shafrir	140,000	NOK 12.00
Toby Lewis	140,000	NOK 12.00
Matthew Roszak	140,000	NOK 12.00
Jeremy Kaliel	140,000	NOK 12.00
Patrick Martin	140,000	NOK 12.00
Michael Terpin	140,000	NOK 12.00
Tim Lewis	140,000	NOK 12.00
Wes Pryor	140,000	NOK 12.00
Thomas Trowbridge	140,000	NOK 12.00
Jonathan Mohan	140,000	NOK 12.00
<b>Total</b>	<b>1,400,000</b>	

Vedlegg 6 / Appendix 6:

**Allokering av Tilbudsaksjene og Nøkkelinvestor Tegningsretter/Allocation of Offer Shares and Cornerstone Warrants**

<b>Name</b>	<b>Type of investor</b>	<b>Offer Shares</b>	<b>Cornerstone Warrants</b>
<b>Tigerstaden AS (Kjetil Skorstad)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Middelborg AS (Kristian Lundkvist)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Songa Capital AS (Arne Blystad)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Camaca AS (Hermann Flinder)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Silvercoin Industries AS (Haakon Sæter)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Tycoon Industrier (Øystein Stray Spetalen)</b>	Cornerstone	1,000,000	500,000
<b>Easy2connect AS (Thomas Christensen)</b>	Chairman	300,000	NA
<b>Duo Jag AS (Viggo Leisner)</b>	Board member	500,000	NA
<b>Kari Mette Toverud</b>	Board member	100,000	NA
<b>Finance Resources GJ AS (Geir Johansen)</b>	CEO	100,000	NA
<b>Total</b>		<b>7,000,000</b>	<b>3,000,000</b>