



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

Til aksjeeiere i Element ASA

To the shareholders of Element ASA

### **INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

### **NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

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

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

På grunn av den pågående Covid-19 pandemien oppfordres aksjonærene til ikke å møte fysisk til den ekstraordinære generalforsamlingen, men i stedet å avgi sine stemmer gjennom innsendelse av fullmaktsskjema eller elektronisk i forkant av møtet. Se mer informasjon nedenfor.

Due to the ongoing Covid-19 pandemic, the shareholders are encouraged to not attend the extraordinary general meeting, but instead submit a proxy with voting instructions or vote electronically prior to the meeting. See below for further information.

**Tid:** 17. mars 2021, kl. 10:00  
**Sted:** Lokalene til Procorp AS, Grundingen 2, 0250 Oslo

**Time:** 17 March 2021 at 10:00 hours (CET)  
**Place:** The premises of Procorp AS, Grundingen 2, 0250 Oslo

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

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*

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*

<p>12. Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter til nøkkelinvestorer</p> <p>13. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i reparasjonsemissjon</p> <p>14. Forslag om generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer</p>	<p>13. Proposal to grant the board a power of attorney to increase the share capital by issue of new shares in a subsequent offering</p> <p>14. Proposal to grant the board a general power of attorney to increase the share capital by issuing new shares</p>
<p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Med vennlig hilsen for styret i Element ASA</p> <p>Thomas Christensen Styreleder 24. februar 2021</p>	<p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Yours sincerely, for the Board of Element ASA</p> <p>Thomas Christensen Chairman of the Board 24 February 2021</p>
<p><b>Vedlegg:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Styrets forslag til vedtak i sak 4-14, og bakgrunnen for disse.</li> <li>2 Informasjon til aksjeeiere</li> <li>3 Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling</li> <li>4 Sakkyndig redegjørelse</li> <li>5 Allokering av Rådgivers Tegningsretter</li> <li>6 Allokering av Tilbudsaksjene og Nøkkelinvestor Tegningsretter</li> </ol>	<p><b>Appendices:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 The Board's proposal for resolutions in item 4-14, and their background.</li> <li>2 Information to the shareholders.</li> <li>3 Registration and proxy form for the general meeting</li> <li>4 Expert opinion (Norwegian only)</li> <li>5 Allocation of Advisory Warrants</li> <li>6 Allocation of Offer Shares and Cornerstone Warrants</li> </ol>

Vedlegg 1:	Appendix 1:
<p><b>TIL SAK 4 OG 5: FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE VED TINGSINNSKUDD OG UTSTEDELSE AV 3 000 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER</b></p> <p><b>Bakgrunn</b></p> <p>Selskapet og dets styre har siden juni 2020 gjennomført en strategisk gjennomgang av hvilke alternativer Selskapet har tilgjengelig for å maksimere aksjonærverdier.</p> <p>Selskapet har gjennom denne perioden vært i kontakt med blant annet James Haft og David Johnston som representerer Distributed Ledger Technologies, LLC ("<b>DLT</b>"), som driver virksomhet innenfor utvinning av kryptovaluta og lignende virksomhet i USA, og har en rekke relevante investeringer knyttet til kryptovaluta-selskaper. Selskapet er av den oppfatning at slikt samarbeid med James Haft og David Johnston er klart innenfor Selskapets uttalte strategi om investering og virksomhet innenfor den digitale kryptovaluta sektoren, og Selskapet har tidligere investert i slik virksomhet gjennom kjøp av PalCapital Ventures.</p> <p>Selskapet inngikk 17. februar 2021 en aksjebytteavtale ("<i>share exchange agreement</i>") ("<b>Avtalen</b>") med DLT og Eierne angitt nedenfor. I henhold til denne Avtalen skal Selskapet overta samtlige aksjer i DLTs datterselskap, Distributed Ledger Technologies Ireland, Ltd ("<b>HoldCo</b>"), et irsk aksjeselskap. HoldCo skal i henhold til Avtalen overta ulike eiendeler bestående av bl.a.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investeringer i Rhodium 30 MW LLC, et inntektsbringende selskap som driver Bitcoin utvinning i Texas, og som på bakgrunn av gode samarbeidsavtaler og en fordelaktig strømavtale kan utvinne bitcoin til gunstige priser;</li> <li>- Investeringer i 12 ulike selskaper, herunder eiendeler som kryptovaluta, aksjer, samt kontraktrettigheter til slike eiendeler. Dette</li> </ul>	<p><b>TO ITEM 4 AND 5: PROPOSAL TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY CONTRIBUTION IN KIND AND ISSUANCE OF 3,000,000 WARRANTS</b></p> <p><b>Background</b></p> <p>The Company and the Board have since June 2020 conducted a strategic review to explore the alternatives available to the Company for maximizing shareholder value.</p> <p>The Company has in this period been in contact with, <i>inter alia</i>, James Haft and David Johnston, who represent Distributed Ledger Technologies, LLC ("<b>DLT</b>") which carry out bitcoin mining business and similar business in USA, as well as having investments in other relevant cryptocurrency entities. The Board is of the opinion that cooperation with James Haft and David Johnston is well within the Company's strategy for investments and business in the digital cryptocurrency sector, and the Company has previously invested in such business through the acquisition of PalCapital Ventures.</p> <p>On 17 February 2021 the Company entered into a share exchange agreement ("<b>SEA</b>") with DLT and the Owners listed below. Pursuant to this SEA, the Company will acquire all the shares in DLTs subsidiary, Distributed Ledger Technologies Ireland, Ltd ("<b>HoldCo</b>"), which is an Irish private limited liability company. HoldCo shall pursuant to the SEA acquire certain assets, including <i>inter alia</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investments in Rhodium 30MW LLC, a revenue generating company carrying out Bitcoin mining business in Texas, who on the basis of advantageous cooperation and a power agreement can mine bitcoin at favourable prices;</li> <li>- Investments in 12 different companies, including assets such as tokens, shares and contractual rights to such assets. This is a</li> </ul>

<p>er en portefølje av fremtidsorientert "distributed ledger" teknologi som utfyller eiendelene og investeringene allerede gjennomført av Selskapet; og</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- En ikke-bindende intensjonsavtale inngått mellom DLT Data Centers LLC og Rhodium Enterprises LLC (samlet referert til som "<b>Eiendelene</b>").</li> </ul> <p>HoldCo vil få overført Eiendelene fra DLT, som før det har mottatt Eiendelene fra selskapene Yeoman Capital LLC, Yeoman Capital LP, DLT Data Centers LLC og DLT Element LLC (samlet referert til som "<b>Eierne</b>").</p> <p>I henhold til Avtalen, skal Selskapet utstede totalt 27 000 000 nye aksjer ("<b>Vederlagsaksjer</b>") og 3 000 000 frittstående tegningsretter ("<b>Tegningsretter</b>") til DLT som vederlag for aksjene i HoldCo, som skal overføres til Selskapet ved tingsinnskudd ("<b>Transaksjonen</b>"). Etter gjennomføring av Transaksjonen, vil HoldCo utgjøre et datterselskap til Selskapet og Selskapet vil på denne måten indirekte erverve Eiendelene som avtalt.</p> <p>DLT vil etter Transaksjonen overføre og fordele Vederlagsaksjene og Tegningsrettene til de relevante bakenforliggende eierne av DLT.</p> <p>Ved gjennomføring av Transaksjonen vil Selskapet være i posisjon til å tilby aksjonærene direkte deltakelse i den nye digitale økonomien.</p> <p>HoldCo vil generere avkastning fra Eiendelene gjennom:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Eksisterende og fremtidig Bitcoin utvinning;</li> <li>- Verdiøkning fra eksisterende eiendeler i den digitale økonomien; og</li> <li>- Fremtidige investeringer innenfor den "digitale økonomien", som Selskapet mener vil være nødvendig for fremtidig vekst innenfor sektoren.</li> </ul>	<p>portfolio of future oriented distributed ledger technology investments which complements the assets and investments already held by the Company; and</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- A non-binding letter of intent entered into between DLT Data Centers LLC and Rhodium Enterprises LLC (together referred to as the "<b>Assets</b>").</li> </ul> <p>HoldCo will receive the Assets from DLT, which in turn has received the Assets from the entities Yeoman Capital LLC, Yeoman Capital LP, DLT Data Centers LLC and DLT Element LLC (together referred to as the "<b>Owners</b>")</p> <p>Pursuant to the SEA, the Company shall issue a total of 27,000,000 new shares ("<b>Consideration Shares</b>") and 3,000,000 warrants ("<b>Warrants</b>") to DLT as consideration for the shares in HoldCo, which shall be transferred to the Company as a contribution in kind (the "<b>Transaction</b>"). After the Transaction is completed, HoldCo will constitute a new subsidiary of the Company and the Company will thus indirectly acquire the Assets as agreed.</p> <p>Following the closing of the Transaction, DLT will transfer and allocate the Consideration Shares and Warrants to the applicable ultimate beneficial owners of DLT and its members.</p> <p>Through the completion of this Transaction, the Company will be in position to offer the shareholders of the Company direct participation in the new digital economy.</p> <p>HoldCo will generate returns from the Assets through:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Existing and future Bitcoin mining activities;</li> <li>- Appreciation of existing digital asset holdings; and</li> <li>- Future investments within the digital economy, which the Company believes will be necessary for the growth in the sector.</li> </ul>
--	--

Ved bruk av likviditet fra utvinning av Bitcoin, vil Selskapet bygge videre på porteføljen av investeringer i ulike prosjekter innenfor den digitale økonomien.

Gruppen bak DLT har bred kompetanse innenfor den nye digitale økonomien, og vil etter Transaksjonen være representert i styret i Selskapet eller være ansatt i Selskapet. På denne måten vil de bidra til videre vekst i Selskapet etter Transaksjonen og dermed videre utnytte verdien av eiendelene overført i henhold til Avtalen.

Gjennomføringen av Transaksjonen er underlagt enkelte betingelser, herunder, men ikke begrenset til at; (i) generalforsamlingen til Selskapet godkjenner vedtakene i sak 4-14 i denne innkallingen, (ii) at det ikke har blitt fattet avgjørelse som resulterer i at Selskapet ikke lenger er notert på Oslo Børs, slik avgjørelse er nærliggende eller slik prosess er initiert av Oslo Børs eller Element, (iii) alle tredjeparts samtykker som er nødvendige for å overføre Eiendelene har blitt innhentet, og (iv) Eierne av de ulike Eiendelene har overført Eiendelene til HoldCo.

For øvrig vises det til Selskapets børsmelding av 17 februar 2021 som gir nærmere bakgrunnen for forslaget og beskrivelse av Eiendelene og Avtalen. Det vises også til vedlagte sakkyndig redegjørelse utarbeidet av BWAS Group AS.

#### **Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd (sak 4)**

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital skal økes med NOK 43 200 000 gjennom utstedelse av 27 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 1,60.*

Through utilizing the cash flows generated from the Bitcoin mining, the Company will continue to seek to build a portfolio of investments in the decentralized projects within the digital economy.

The team behind DLT have extensive experience within the new digital economy, and will following the Transaction serve as board members or employees of the Company. This is to contribute to growth in the Company following the Transaction and the utilization of the values of the Assets transferred in accordance with the SEA.

Completion of the Transaction is subject to certain conditions, including, but not limited to; (i) approval by the Company's general meeting of the resolutions contained in item 4-14 in this notice, (ii) that no decision has been made, threatened or initiated by the Oslo Børs or Element which may result in Element no longer being listed on Oslo Børs, (iii) all third parties consents which are required for the transfer of the Assets have been obtained, and (iv) the Owners completing the transfer of the Assets to HoldCo.

Finally, reference is made to the Company's stock exchange announcement of 17 February 2021, which provides a more detailed background for the proposal and a description of the Assets and the SEA. Reference is also made to the attached expert report prepared by BWAS Group AS.

#### **Proposal for resolution to increase the share capital through a contribution in kind (item 4)**

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

- 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.*

<p>2. Tegningskursen er NOK 5,00 pr. aksje. Totalt skal NOK 135 000 000 betales for de utstedte aksjene.</p> <p>3. De nye aksjene skal utstedes til Distributed Ledger Technologies LLC ("<b>DLT</b>"), med adresse: 1320 Arrow Point Drive, Suite 501, TW 124, Cedar Park, Texas 78613, United States of America.</p> <p>4. Kapitalforhøyelsen skal gjøres opp som et tingsinnskudd ved overføring av 100% av aksjene i Distributed Ledger Technologies Ireland, Ltd ("<b>HoldCo</b>") på en fullt utvannet basis.</p> <p>5. Tegning av Vederlagsaksjer skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2021.</p> <p>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 <u>Vedlegg 4</u>.</p> <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>2. The subscription price is NOK 5.00 per share. The total amount payable for the shares is NOK 135,000,000.</p> <p>3. The new shares shall be subscribed for by Distributed Ledger Technologies LLC ("<b>DLT</b>"), with address: 1320 Arrow Point Drive, Suite 501, TW 124, Cedar Park, Texas 78613, United States of America.</p> <p>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, Ltd ("<b>HoldCo</b>") on a fully diluted basis.</p> <p>5. The Consideration Shares will be subscribed for on a separate subscription document by 31 March 2021.</p> <p>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 <u>Appendix 4</u>.</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>
<p><b>Forslag til vedtak om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter (sak 5)</b></p> <p>Som nevnt over skal Selskapet iht Avtalen utstede 3 000 000 Tegningsretter til DLT, og på</p>	<p><b>Proposal for resolution to issue 3,000,000 warrants (item 5)</b></p> <p>As stated above, the Company shall pursuant to the SEA issue 3,000,000 Warrants to DLT, and on</p>

<p>denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>this basis, the board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p>
<p>1. Selskapet skal utstede totalt 3 000 000 frittstående tegningsretter ("<b>Tegningsretter</b>"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</p>	<p>1. The Company shall issue a total of 3,000,000 independent subscription rights (the "<b>Warrants</b>"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</p>
<p>2. Tegningsretter kan tegnes av Distributed Ledger Technologies LLC ("<b>DLT</b>"). Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av Tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således, jf. § 10-5.</p>	<p>2. The Warrants may be subscribed for by Distributed Ledger Technologies LLC ("<b>DLT</b>"). 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. Tegning av frittstående tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2021.</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</p>	<p>7. The owners of 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 Warrants shall be substituted by warrants in the acquiring entity in the merger, on the basis of the merger ratio</p>

<p><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.</i></p> <p>8. <i>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.</i></p> <p>9. <i>Vedtaket i dette agendapunkt 5 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</i></p>	<p><i>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.</i></p> <p>8. <i>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.</i></p> <p>9. <i>The resolution in this item 5 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.</i></p>
<p><b>TIL SAK 6: FORSLAG OM UTSTEDELSE AV 1 400 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER</b></p> <p>Etter gjennomføring av Transaksjonen beskrevet under begrunnelsen til Sak 4, er det avtalt at Selskapet skal etablere en rådgivende komite ("<b>Rådgivende Komite</b>") med 10 medlemmer. Formålet med den Rådgivende Komiteen er å bistå ledelsen i Selskapet med å utvikle virksomheten til Selskapet i etterkant av Transaksjonen.</p> <p>Som vederlag til medlemmene av den Rådgivende Komite, er det avtalt at Selskapet skal utstede totalt 1 400 000 frittstående tegningsretter ("<b>Rådgivers Tegningsretter</b>") til medlemmene av den Rådgivende Komiteen.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p>1. <i>Selskapet skal utstede totalt 1 400 000 frittstående tegningsretter ("<b>Rådgivers Tegningsretter</b>"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</i></p>	<p><b>TO ITEM 6: PROPOSAL TO ISSUE 1,400,000 WARRANTS</b></p> <p>Following closing of the Transaction described under the background in Item 4, it is agreed that the Company shall establish an advisory board ("<b>Advisory Board</b>") consisting of 10 members. The purpose of the Advisory Board shall be to assist management in developing the business of the Company following the Transaction.</p> <p>As consideration to the Advisory Board, the parties have agreed that the Company shall issue a total of 1,400,000 warrants ("<b>Advisory Warrants</b>") to the members of the Advisory Board.</p> <p>On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p>1. <i>The Company shall issue a total of 1,400,000 independent subscription rights (the "<b>Advisory Warrants</b>"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</i></p>



<p>2. Rådgivers Tegningsretter kan tegnes av medlemmene av det Rådgivende Organ, slik som fremgår av <u>Vedlegg 5</u>. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således.</p> <p>3. Tegning av Rådgivers Tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2021.</p> <p>4. Det skal ikke ytes vederlag for Rådgivers Tegningsretter.</p> <p>5. Hver Rådgivers Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 12,00 per aksje.</p> <p>6. Rådgivers Tegningsretter er personlige og kan ikke overføres til andre.</p> <p>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 Tegningsrettene må utøves ved skriftlig varsel til Selskapet.</p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>2. The Advisory Warrants may be subscribed for by the members of the Advisory Board, as set out in <u>Appendix 5</u>. 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. The Advisory Warrants shall be granted free of charge.</p> <p>5. Each Advisory Warrant entitles the investor to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 12.00 per share.</p> <p>6. The Advisory Warrants are personal and may not be transferred.</p> <p>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 Advisory Warrants must be exercised in writing.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
--	--

<p><i>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.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>11. Vedtaket i dette agendapunkt 6 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</i></p>	<p><i>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.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>11. The resolution in this item 6 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.</i></p>
<p><b>TIL SAK 7: FORSLAG OM VEDTEKSENDRING</b></p> <p>På bakgrunn av Transaksjonen beskrevet under begrunnelsen til Sak 4, er det ønskelig å tilpasse vedtektene slik at formålet er justert til den fremtidige virksomheten til Selskapet og at navneendringen som avtalt i Avtalen gjennomføres.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak med virkning fra og med gjennomføring av Transaksjonen:</p> <p><i>§ 1 i Selskapets vedtekter skal lyde:</i></p> <p><i>"Selskapets navn er DLT ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."</i></p> <p><i>§ 3 i Selskapets vedtekter skal lyde:</i></p> <p><i>"Selskapet virksomhet er investeringsvirksomhet innen verdipapirer,</i></p>	<p><b>TIL SAK 7: PROPOSAL TO AMEND THE ARTICLES OF ASSOCIATION</b></p> <p>On the basis of the Transaction described under the background to Item 4, the board wish to amend the articles of association so that the purpose of the Company is adjusted to the future business of the Company and the change of name as agreed in the SEA is completed.</p> <p>On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution, which shall enter into force as of the closing of the Transaction:</p> <p><i>§ 1 in the articles of association of the Company shall read:</i></p> <p><i>"The name of the Company is DLT ASA. The Company is a public liability company."</i></p> <p><i>§ 3 in the articles of association of the Company shall read:</i></p> <p><i>"The company's business is investment activities in securities, digital assets and other financial</i></p>

<p><i>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."</i></p>	<p><i>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."</i></p>
<p><b>TIL SAK 8: FORSLAG OM VALG AV NY STYRELEDER OG GODKJENNELSE AV HANS GODTGJØRELSE</b></p> <p>Etter gjennomføring av Transaksjonen beskrevet under begrunnelsen til Sak 4, er det avtalt at Selskapet skal endre sammensetningen av styret slik at James Haft velges inn som arbeidende styreleder, mens Thomas Christensen fratrer sin posisjon i styret og heller ansettes som daglig leder. Viggo Leisner og Kari Mette Toverud skal fortsette som ordinære styremedlemmer.</p> <p>James Haft har viktig og nødvendig kompetanse innenfor kryptovaluta. På bakgrunn av Selskapets nye virksomhet er styret av den oppfatning at det er nødvendig og ønskelig at Haft tiltrer som arbeidende styreleder fra og med dato for gjennomføring av Transaksjonen.</p> <p>I henhold til Avtalen, har styret foreslått at det inngås en avtale med James Haft om rollen som arbeidende styreleder, hvor det er avtalt at han skal motta årlig godtgjørelse på USD 58,000.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>James Haft velges som ny styreleder fra og med dato for gjennomføring av Transaksjon slik beskrevet i Avtalen mellom DLT og Element ASA. Styret vil fra denne datoen bestå av følgende personer:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>James Haft, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023;</i></li> </ul>	<p><b>TO ITEM 8: PROPOSAL TO ELECT A NEW CHAIRMAN AND APPROVAL OF HIS REMUNERATION</b></p> <p>After the completion of the Transaction described in Item 4, it is agreed that the Company shall change the composition of the Board through the appointment of James Haft to the position of executive chairman, while Thomas Christensen resign from his position with the board and is employed as CEO instead. Viggo Leisner and Kari Mette Toverud shall continue as ordinary board members.</p> <p>James Haft possesses important and necessary expertise within the cryptocurrency sector and on the basis of the new operations of the Company, the Board deems it necessary that Haft enters into the position of executive chairman as of the date of closing of the Transaction.</p> <p>Pursuant to the SEA, the Board proposes that the Company enters into an executive chairman agreement with James Haft. Pursuant to this agreement, Haft is to receive an annual fee of USD 58,000.</p> <p>On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>James Haft is elected as new chairman as of the date of closing of the Transaction, as ascribed in the SEA between DLT and Element. The board will as of such date consist of the following members:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>James Haft, chairman, with an election period up to the ordinary general meeting in 2023;</i></li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Viggo Leisner, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022; og</i></li> <li>- <i>Kari Mette Toverud, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.</i></li> </ul> <p><i>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 arbeidende styreleder.</i></p> <p><i>Vedtaket i dette agendapunkt 8 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Viggo Leisner, board member, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022; and</i></li> <li>- <i>Kari Mette Toverud, board member, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022.</i></li> </ul> <p><i>The Company shall enter into an executive chairman agreement with James Haft, in which he shall receive an annual fee of USD 58,000 for the role as executive chairman.</i></p> <p><i>The resolution in this item 8 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda</i></p>
<p><b>TIL SAK 9: FORSLAG OM Å UTVIDE OPSJONSPROGRAMMET FOR 2020</b></p> <p>I forbindelse med Transaksjonen er det avtalt at hver av James Haft og David Johnston skal motta 1 000 000 aksjeopsjoner i henhold til Selskapets opsjonsprogram, dog slik at utøvelseskurs for opsjonene skal være NOK 12 pr aksje, og opsjonene skal opptjenes etter 12 måneder og utløper etter 36 måneder.</p> <p>Videre er det ønskelig å utvide opsjonsprogrammet for 2020 slik at Selskapet har fleksibilitet ved utstedelse av godtgjørelse til nye ansatte og/eller andre konsulenter eller lignende. Styret foreslår bl.a. at 1,000,000 opsjoner kan tildeles ny CEO, Thomas Christensen, og 500,000 opsjoner kan tildeles hver av Viggo Leisner og Kari Mette Toverud. Utøvelseskursen kan være NOK 6 pr aksje, og opsjonene opptjenes med 1/24 hver måned over en periode på to år.</p> <p>I henhold til gjeldende opsjonsprogram for 2020 (godkjent av den ordinære generalforsamlingen 30. juni 2020), kan styret utstede 547 341 opsjoner. Styret foreslår at rammen økes til 4 547 341 opsjoner (inkludert de opsjonene som foreslås tildelt etter sak 10 nedenfor), men at øvrige vilkår gjelder som fastsatt på den</p>	<p><b>TO ITEM 9: PROPOSAL TO INCREASE THE 2020 OPTION PROGRAM</b></p> <p>In connection with the Transaction, it has been agreed that each of James Haft and David Johnston shall receive 1,000,000 share options pursuant to the Company's share option program, subject to that the strike price shall be NOK 12.00 per share option, and the share options shall vest after 12 months and expire after 36 months.</p> <p>Further, it is desired to increase the option program for 2020 so that the Company is flexible in terms of hiring or engage employees and/or consultants and similar service providers. The Board proposes that the new CEO Thomas Christensen may be granted 1,000,000 share options, and that each of Viggo Leisner and Kari Mette Toverud may be granted 500,000 share options, with a strike price of NOK 6.00 per share option, and the share options vest with 1/36 per month over a period of 36 months.</p> <p>Pursuant to the current share option program for 2020 (as approved by the annual general meeting on 30 June 2020), the Board may issue 547,341 share options. The Board considers it appropriate to increase the limit to 4,547,341 share options (including the share options proposed to be granted in item 10 below), but</p>

<p>ordinære generalforsamlingen 30. juni 2020 med mindre annet fremgår ovenfor.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>Opsjonsprogrammet for 2020 økes fra 547 342 aksjer til 4 547 341 nye aksjer iht styrets forslag.</i></p>	<p>otherwise on the same terms as resolved by the annual general meeting on 30 June 2020 unless otherwise is provided above.</p> <p>On this basis, the Board propose that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>The 2020 Option Program is increased from 547,342 shares to 4,547,341 new shares.</i></p>
<p><b>TIL SAK 10: FORSLAG OM Å UTSTEDE OPSJONER</b></p> <p>I samsvar med sak 9, foreslås det at Selskapet utsteder 1 000 000 aksjeopsjoner ("Aksjeopsjoner") til hver av James Haft og David Johnston. Aksjeopsjonene skal hver ha en utøvelseskurs på NOK 12, og Aksjeopsjonene opptjenes etter ett år etter gjennomføring av Transaksjonen, og utløper tre år etter gjennomføring av Transaksjonen. For øvrig skal vilkårene i Selskapets opsjonsprogram for 2020 gjelde.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>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.</i></p>	<p><b>TO ITEM 10: PROPOSAL TO ISSUE OPTIONS</b></p> <p>As described in item 9, it is proposed that the Company issues 1,000,000 share options (the "Share Options") to each of James Haft and David Johnston. The Share Options shall each have a strike price of NOK 12, and the Share Options vest on the date falling one year after completion of the Transaction and expire on the date falling three years after completion of the Transaction. Otherwise, the terms and conditions of the share option program for 2020 shall apply.</p> <p>On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>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.</i></p>
<p><b>TIL SAK 11 OG 12: FORSLAG OM RETTET EMISJON VED KONTANTINNSKUDD OG UTSTEDELSE AV 3 000 000 FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTET</b></p> <p><b>Bakgrunn</b></p> <p>I forbindelse med Transaksjonen, er det ønskelig å innhente frisk kapital for å sikre videre drift av</p>	<p><b>TO ITEM 11 AND 12: PROPOSAL TO INCREASE THE SHARE CAPITAL THROUGH A PRIVATE PLACEMENT AND ISSUANCE OF 3,000,000 WARRANTS</b></p> <p><b>Background</b></p> <p>Due to the Transaction, the Board is of the opinion that it is required to raise additional</p>

Selskapet og muligheten for å utvikle videre virksomhet innenfor kryptovaluta virksomhet, samt for generelle selskapsformål.

Videre vises det til børsmelding av 17. februar 2021 hvor Selskapet offentliggjorde gjennomføring av en betinget fulltegnet rettet emisjon på 7 millioner aksjer, til en tegningskurs på NOK 5,04 pr aksjer, og et bruttoproveny på ca. NOK 35 millioner.

På denne bakgrunn foreslår styret at skal gjennomføres en rettet emisjon ("**Rettet Emisjon**") av 7 000 000 nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**").

Den Rettede Emisjonen gjennomføres for å tilføre Selskapet bruttoproveny på ca. NOK 35 millioner. Tegningskursen er satt til NOK 5,04 (dvs. omtrent tilsvarende tegningskursen i Transaksjonen). Selskapets styre har foreslått at den Rettede Emisjonen skal allokere til medlemmer av Selskapets styre og ledelse samt visse nøkkelinvestorer ("**Nøkkelinvestorene**") som nærmere angitt i Vedlegg 6. Nøkkelinvestorene er hver foreslått tildelt 500 000 frittstående tegningsretter (totalt 3 000 000), med en utøvelseskurs på NOK 10,00 ("**Nøkkelinvestor Tegningsretter**").

#### **Likebehandling**

Styret foreslår at regelen om likebehandling i verdipapirhandelloven § 5-14 og regelen om eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett i allmennaksjeloven § 10-4 fravikes i den Rettede Emisjonen ved at tegningstilbudet ikke rettes mot samtlige eksisterende aksjonærer.

Bakgrunnen for fravikelsen er at det er ønskelig og nødvendig å innhente kapital i forbindelse med den planlagte Transaksjonen og den planlagte virksomheten til Selskapet. Dette er videre nødvendig at gjøres på en effektiv måte

capital in order to ensure the future business of the Company and to increase the opportunity to develop the business within the cryptocurrency sector, as well as general corporate purposes.

Furthermore, reference is made to the stock exchange notice of 17. February 2021 where the Company announced the completion of a conditional, fully subscribed, private placement of 7 million shares, at a subscription price of NOK 5.04 per share, and with gross proceeds of approximately NOK 35 million.

On this basis the Board proposes that the Company shall carry out a private placement (the "**Private Placement**") of 7,000,000 new shares (the "**Offer Shares**").

The Private Placement is carried out to raise gross proceeds to the Company with of approximately NOK 35 million. The subscription price is set to NOK 5.04 (i.e. approximately equivalent of the subscription price in the Transaction). The Board of Directors have prospered that the Private Placement shall be allocated to the Company's board members and management, and to certain cornerstone investors ("**Cornerstone Investors**") as set out in Appendix 6. The Cornerstone Investors are each proposed allocation of 500,000 warrants (in aggregate 3,000,000 warrants), with a strike price of NOK 10.00 per share ("**Underwriting Warrants**").

#### **Equal treatment**

The Board will propose that the provisions on equal treatment as set out in the Securities Trading Act section 5-14 and the provision on pre-emptive rights of the existing shareholders in the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is deviated from in the Private Placement as the offer to subscribe shares is not directed towards all existing shareholders.

The deviation is legitimate and required as it is necessary to acquire additional capital in connection with the planned Transaction and the future business of the Company. It is further

uten at det kreves for mye kostnader fra Selskapets side.

Styret viser videre til at den Rettede Emisjonen ble plassert på en effektiv måte og uten den betydelige rabatten man typisk ser i fortrinnsrettsemisjoner, og at tegningskursen er tilsvarende sluttkursen på Selskapets aksjer på datoen for når Selskapet offentliggjorde gjennomføring av den Rettede Emisjonen. Man anser dermed tegningskursen for å reflektere markedskurs på Selskapets aksjer da den Rettede Emisjonen ble gjennomført. Styret viser også til at Nøkkelinvestorene består av nye investorer som vil innebære en betydelig styrkning av Selskapets aksjonærbase, og dette mener styret vil være fordelaktig for Element og dets aksjonærer i tiden som kommer etter gjennomføring av Transaksjonen.

For å redusere utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen foreslår styret at det gis muligheten til å gjennomføre en reparasjonsemisjon ("**Reparasjonsemisjonen**") i etterkant av den Rettede Emisjonen. Reparasjonsemisjonen vil i så tilfelle gjennomføres ved utstedelse av 1 800 000 nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**") til en tegningskurs på NOK 5,04 per Tilbudsaksje (dvs. samme tegningskurs som for de Tilbudsaksjene og Vederlagsaksjene), og dermed på likelydende vilkår som Selskapets styre og ledelse.

Styret har vurdert alternative finansieringskilder uten å anse disse som aktuelle.

På denne bakgrunn mener styret at fravikelsen av disse regler er saklig og i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse.

#### **Forslag til vedtak om rettet emisjon ved kontantinskudd (sak 11)**

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

necessary to do this in a time- and cost-efficient manner for the Company.

The board also refers to the fact that the contemplated Private Placement was placed in an efficient manner and without the significant discount one typically will see in rights issues, and that the subscription price corresponds to the closing price of the Company's shares on the date the Company announced completion of the Private Placement. The subscription price was therefore considered to reflect the market price of the Company's shares when the Private Placement was completed. The Board also refers to the fact that the Cornerstone Investors consist of new key investors that implies a significant strengthening of the Company's shareholder base, and the Board considers this to be beneficial for Element and its shareholders following completion of the Transaction.

To reduce the dilutive effects of the Private Placement, the board proposes that it is granted the opportunity to carry out a subsequent offering (the "**Subsequent Offering**") subsequent to the Private Placement. The Subsequent Offering will in such case be carried out through the issue of 1,800,000 new shares (the "**Offer Shares**") at a subscription price of NOK 5.04 per Offer Shares (i.e. the same subscription price as for the Private Placement Shares and for the Consideration Shares), and therefore on the same terms as members of the Board of Directors and management.

The Board has considered alternative sources of financing, without deeming these relevant.

On this background, the Board considers that the deviation of these rules is justifiable and in the best interest of the Company and its shareholders.

#### **Proposal for resolution to increase the share capital through a private placement (item 11)**

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

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 11 200 000, ved utstedelse av 7 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,60.</li> <li>2. Tegningskursen per aksje er NOK 5,04.</li> <li>3. De nye aksjene skal tegnes av Pareto Securites AS på vegne av de investorer, og med den fordeling, som fremgår av <u>Vedlegg 6</u> til protokollen. Følgelig fravikes aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</li> <li>4. Tegningen skal skje på særskilt tegningsblankett innen fem virkedager etter gjennomføring av Transaksjonen iht. Avtalen.</li> <li>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.</li> <li>6. De nye aksjene vil gi fulle Aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</li> <li>7. Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</li> <li>8. De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 2 500 000.</li> <li>9. Vedtaket i dette agendapunkt 11 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</li> </ol> <p><b>Forslag til vedtak om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter (sak 12)</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. The Company's share capital is increased by NOK 11,20,000 by the issuance of 7,000,000 new shares, each with a par value of NOK 1.60.</li> <li>2. The subscription price per share shall be NOK 5.04.</li> <li>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 <u>Appendix 6</u> 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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>7. The Company's Articles of Association section 4 is amended accordingly.</li> <li>8. The expenses incurred in connection with the share capital increase are estimated to be NOK 2,500,000.</li> <li>9. The resolution in this item 11 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.</li> </ol> <p><b>Proposal to issue 3,000,000 warrants (item 12)</b></p>
---	--



<p>Som nevnt over er det foreslått at Nøkkelinvestorene skal motta Nøkkelinvestor Tegningsretter, og på denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Selskapet skal utstede totalt 3 000 000 frittstående tegningsretter ("Nøkkelinvestor Tegningsretter"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</i></li> <li>2. <i>Nøkkelinvestor Tegningsretter kan tegnes av Pareto Securites AS på vegne av de investorer, og med den fordeling, som fremgår av Vedlegg 6 til protokollen. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av Nøkkelinvestor Tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-13, fravikes således, jf. § 10-5.</i></li> <li>3. <i>Tegning av frittstående Nøkkelinvestor Tegningsretter skal skje på særskilt tegningsblankett innen fem virkedager etter gjennomføring av Transaksjonen iht. Avtalen.</i></li> <li>4. <i>Nøkkelinvestor Tegningsrettene utstedes i forbindelse med den Rettede Emisjonen, og det skal ikke ytes ytterligere vederlag for Nøkkelinvestor Tegningsretter.</i></li> <li>5. <i>Hver Nøkkelinvestor Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 10,00 per aksje.</i></li> <li>6. <i>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.</i></li> <li>7. <i>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</i></li> </ol>	<p>As stated above, it is agreed that the Cornerstone Investors shall receive Cornerstone Warrants, and on this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>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.</i></li> <li>2. <i>The Cornerstone Warrants may be subscribed for by Pareto Securities AS on behalf of the investors, and with such amounts, as set out in Appendix 6 The shareholders' preferential rights to subscribe for Cornerstone Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-13 are deviated from, cf. section 10-5.</i></li> <li>3. <i>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.</i></li> <li>4. <i>The Cornerstone Warrants are issued in connection with the Private Placement, and the Cornerstone Warrants shall be granted free of charge.</i></li> <li>5. <i>Each Cornerstone Warrant entitles the investor to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 10.00 per share.</i></li> <li>6. <i>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.</i></li> <li>7. <i>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</i></li> </ol>
---	---

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.

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.
9. Vedtaket i dette agendapunkt 12 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.

### **Reparasjonsemisjon (sak 13)**

Styret viser til forslaget under Sak 11. For å begrense utvanning av Selskapets aksjonærer etter aksjeutstedelse foreslått i sak 11, ønsker styret muligheten til å gjennomføre en reparasjonsemisjon ("**Reparasjonsemisjon**"). Reparasjonsemisjonen vil i tilfelle være rettet mot Selskapets aksjonærer av 17. februar 2021, slik registret i VPS 19. februar 2021.

For å effektivt kunne gjennomføre Reparasjonsemisjonen uten obligatorisk innkalling til ekstraordinær generalforsamling, er det foreslått at styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen i forbindelse med gjennomføring av en reparasjonsemisjon.

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. 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. The resolution in this item 12 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda.

### **Subsequent Offering (item 13)**

The Board refers to the proposal in Item 11. To limit the dilution after the share issue in item 11, the Board proposes that it is granted the opportunity to carry out a subsequent offering ("**Subsequent Offering**"). The Subsequent Offering will in such case be directed towards the shareholders in the Company as of 17 February 2021, as registered in the VPS on 19 February 2021.

To effectively carry out the Subsequent Offering without the mandatory notices to an extraordinary general meeting, it is proposed that the Board is given authority to increase the share capital in connection with the Subsequent Offering.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

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 pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*
4. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved benyttelse av fullmakten, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
6. *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med kapitalforhøyelse besluttet av styret under denne fullmakten.*

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

*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. *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 the Company pursuant to section 10-14 (2) nr. 4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
4. *The authorisation shall not comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
5. *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.*
6. *The Board is authorised to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorisation.*

<p>7. Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31. juli 2021.</p> <p>8. Vedtaket i dette agendapunkt 13 er betinget av generalforsamlingens tilslutning til samtlige øvrige foreslåtte vedtak på agendaen.</p>	<p>7. The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and until 31 July 2021.</p> <p>8. The resolution in this item 13 is conditional upon the general meeting's approval of all other proposed resolutions on the agenda. .</p>
<p><b>TIL SAK 14: FORSLAG OM GENERELL STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med et beløp som tilsvarer ca. 19 % av aksjekapitalen etter gjennomføringen av utstedelsen av Vederlagsaksjene og tilbudsaksjene.</p> <p>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 30 juni 2020 og registrert i Foretaksregisteret 2. juli 2020.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>Generalforsamlingen besluttet å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital på følgende vilkår, i samsvar med allmennaksjeloven § 10-14:</i></p> <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><b>TO ITEM 14: PROPOSAL TO GRANT THE BOARD A GENERAL POWER OF ATTORNEY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW SHARES</b></p> <p>The Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board an authorisation to increase the share capital by issuing new shares with an amount corresponding to approximately 19 % of the share capital in the Company following the issuance of the Consideration Shares and the Offer Shares.</p> <p>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 on 30 June 2020, as registered in the Norwegian Register of Business Enterprises on 2 July 2020.</p> <p>On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>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.</i></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>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>4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved benyttelse av fullmakten, jf. Allmennaksjeloven § 10-14.</p> <p>5. Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som en kapitalforhøyelse nødvendiggjør.</p> <p>6. Fullmakten skal gjelde inntil ordinær generalforsamling 2021, og senest til 30. juni 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>8. Fullmakten erstatter fullmakt gitt i selskapets ordinære generalforsamling 30. juni 2020, og registrert i Foretaksregisteret 2 juli 2020.</p>	<p>2. The Board determines the terms of the share capital increase completed under the authorisation.</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. 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. 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. 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. 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. 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>
<p>***</p>	<p>***</p>

Vedlegg 2:

Informasjon til aksjeeiere

Element ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital er per dato for denne innkallingen NOK 30 554 971,20 fordelt på 19 096 857 aksjer, hver pålydende NOK 1,60 og som hver representerer én stemme på generalforsamlingen. Per dato for innkallingen har Selskapet 197 237 egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsorden og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av: (i) saker som er forelagt 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 12. mars 2021 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

Appendix 2:

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 30,554,971.20 divided into 19,096,857 shares, each with a nominal value of NOK 1.60, each of which represents one vote at the general meeting. As of the date of this notice, the Company own 197,237 treasury shares.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the board of directors and the CEO in the general meeting provide available information about matters 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 12 March 2021 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

<p>møteseddel og/eller fullmaktsskjema som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor i utfylt, datert og signert stand til:</p> <p>Element ASA, c/o Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo i hende senest 12. mars 2021 kl.16.00.</p> <p>Påmelding kan også skje via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding.</p> <p>Påmeldingen bør være Nordea, Issuer Service i hende innen <b>12. mars 2021 kl. 16.00</b>.</p> <p>Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder møteseddel og fullmaktsskjema samt Selskapets vedtekter er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: <a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene på papir. Adresse: Element ASA, c/o Procorp, Grundingen 2, 0250 Oslo, 0279 Oslo v/Geir Johansen, e-post: <a href="mailto:gj@elementasa.com">gj@elementasa.com</a>, telefonnummer: 23 08 23 08.</p> <p>Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor i Grundingen 2, 0250 Oslo og på Selskapets hjemmesider, <a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>. For hendelser etter siste balansedato, vises det til Selskapets løpende børsmeldinger på <a href="http://www.newsweb.no">www.newsweb.no</a>.</p>	<p>sending the registration form which is posted on the Company's home page as set out below in completed form to:</p> <p>Element ASA c/o Nordea, Issuer Services Norway, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway no later than 12 March 2021 at 16.00 hours (CET).</p> <p>The registration may also be sent electronically via Investor account services (Investortjenester). The reference number must be quoted.</p> <p>The registration form should be received by Nordea Issuer Service within <b>12 March 2021 at 16.00 hours (CET)</b>.</p> <p>This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, including the registration and proxy form, as well as the Company's articles of association, are also available at the Company's home page: <a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>. 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, c/o Procorp, Grundingen 2, 0250, Oslo, Norway, Att: Geir Johansen, e-mail: <a href="mailto:gj@elementasa.com">gj@elementasa.com</a>, telephone: +47 23 08 23 08.</p> <p>Copies of the last annual financial statement, annual report and auditor's report are available at the Company's business offices at Grundingen 2, 0250 Oslo, and on the Company's internet pages, <a href="http://www.elementasa.com">www.elementasa.com</a>. For events after the latest balance sheet date, reference is made to the Company's stock exchange notice on <a href="http://www.newsweb.no">www.newsweb.no</a>.</p>
--	--





Referansenr.:

Pinkode:

**Fullmakt med stemmeinstruks** (elektronisk forhåndsstemme kan avgis via selskapets hjemmeside [www.elementasa.com](http://www.elementasa.com))

Denne fullmaktseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ekstraordinær 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 12. mars 2021 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 ekstraordinær generalforsamling 17. mars 2021 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 ekstraordinær generalforsamling 17. mars 2021	For	Mot	Avstå
1. Åpning av generalforsamling ved styreleder og fortegnelse over møtende aksjonærer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Forslag om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Forslag om utstedelse av 1 400 000 frittstående tegningsretter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Forslag om vedtektsendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Forslag om valg av ny styreleder og godkjenning av hans godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Forslag om å utvide opsjonsprogrammet for 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Forslag om å utstede opsjoner	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Forslag om rettet emisjon ved kontantinnskudd	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Forslag om utstedelse av 3 000 000 frittstående tegningsretter til nøkkelinvestorer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i reparasjonsemisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Forslag om generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye 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: 12 March 2021 at 16.00 hours (CET)**

**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Extraordinary General Meeting**

The extraordinary General Meeting of Element ASA will be held on 17 March 2021 at 10 a.m. at the premises of Procorp AS, Grundingen 2, 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 Extraordinary General Meeting on 17 March 2021 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 12 March 2021. **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:**

**Extraordinary 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 Extraordinary 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 12 March 2021.

**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 Extraordinary General Meeting of Element ASA on 17 March 2021.

\_\_\_\_\_  
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 Extraordinary 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 12 March 2021.

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 Extraordinary General Meeting of Element ASA on 17 March 2021.

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 Extraordinary General Meeting 17 March 2021	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting 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 of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the summons of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Proposal to increase the share capital through contribution in kind	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Proposal to issue 3,000,000 warrants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Proposal to issue 1,400,000 warrants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Proposal to amend the articles of association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Proposal to elect a new chairman and approval of his remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Proposal to increase the 2020 option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Proposal to issue options	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Proposal to increase the share capital through a private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Proposal to issue 3,000,000 warrants to cornerstone investors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Proposal to grant the board a power of attorney to increase the share capital by issue of new shares in a subsequent offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Proposal to grant the board a general power of attorney to increase the share capital by issuing new 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.

Vedlegg 4 / Appendix 4:  
**Sakkyndig redegjørelse**

## 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 oppgjørsdato. 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 oppgjørsdato. Fordringen gir rett til konvertering til Series A Preferred Stock til kurs USD 1,00, med enkelte justeringsbestemmelser inntatt i avtalen

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.

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.

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



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 5 / Appendix 5:

**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>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>Thomas Christensen</b>	Chairman	300,000	NA
<b>Viggo Leisner</b>	Board member	500,000	NA
<b>Kari Mette Toverud</b>	Board member	100,000	NA
<b>Geir Johansen</b>	CEO	100,000	NA
<b>Total</b>		<b>7,000,000</b>	<b>3,000,000</b>