

Til aksjeeierne

21 mai. 2021

**INNKALLING TIL  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**I ELOP AS**

Aksjeeierne i ELOP AS (org.nr. 911 631 474, "**Selskapet**") innkalles til ekstraordinær generalforsamling fredag, 4 juni 2021 kl. 09 i Selskapets lokaler i Drammensveien 133, 0277 Oslo, Norge.

**Styret har fastsatt følgende forslag til dagsorden:**

- 1. Åpning av møtet og registrering av møtende aksjeeiere*
- 2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4. Godkjenning av fusjonsplan*
- 5. Kapitalnedsettelse og vedtektsendring ved fusjon*
- 6. Godkjenning av fusjonsplan*
- 7. Kapitalforhøyelse og vedtektsendring ved fusjon*

**Registrering**

Styret anser at særlige grunner nødvendiggjør å avholde en delvis digital avholdelse av generalforsamling nødvendiggjort av Covid-19. Som følge av restriksjonene pålagt eller oppfordret til av norske myndigheter for å redusere spredning av Covid-19, oppfordres aksjeeiere til å gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks.

Aksjeeiere som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, selv eller ved fullmektig, bes om å fylle ut og returnere påmeldings-/ fullmaktsskjema som er gjort tilgjengelig på Selskapets internettside <https://elop.no/investor-relations/annual-general->

To the shareholders

May 21<sup>st</sup> 2021

**NOTICE OF  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**IN ELOP AS**

The Shareholders in ELOP AS (reg. no. 911 631 474, the "**Company**") are hereby given notice of the Extraordinary General Meeting on Friday, June 4<sup>th</sup> 2021 at 9am CET at the Company's offices at Drammensveien 133, 0277 Oslo, Norway.

**The Board has proposed the following agenda:**

- 1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders*
- 2. Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes*
- 3. Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4. Approval of demerger plan*
- 5. Share capital decrease and amendments to the articles of association in connection with the demerger*
- 6. Approval of merger plan*
- 7. Share capital increase and amendments to the articles of association in connection with the merger*

**Registration**

The Board finds it necessary to convene the general meeting as a partially digital general meeting necessitated by Covid-19. Due to the restrictions imposed or urged by the Norwegian authorities to decrease the spread of Covid-19, shareholders are urged to grant the Chair of the Board an authorization with or without voting instructions.

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting, in person or by proxy, are asked to notify the Company by completing and returning the attendance or proxy form which is posted on the Company's web page <https://elop.no/investor-relations/annual-general->

[meeting/](#) og vedlagt som [Vedlegg 2](#) til denne innkallingen (engelsk versjon) ved post til:

**Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norge**

eller e-post til:

[issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com)

innen

**31 mai 2021 kl. 16:00.**

**Aksjeeiere som ikke har registrert sin deltakelse innen fristen kan nektes adgang med hjemmel i midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av COVID-19.**

Personer med luftveisinfeksjon eller som er pålagt karantene- eller isolasjonsplikt skal ikke delta fysisk på generalforsamlingen. Det samme gjelder reisende som har returnert fra land utenfor Norge ti dager før generalforsamlingen. Den som åpner generalforsamlingen kan nekte personer adgang til fysisk deltagelse hvis deres tilstedeværelse etter møteåpners skjønn antas å utgjøre en smitterisiko av ovennevnte grunner. Selskapet vil i så fall legge til rette for at aksjeeiere som på denne måten nektes adgang, gis anledning til å gi fullmakt til styreleder eller andre som er til stede.

#### **Fullmakt**

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for sine aksjer ved å benytte vedlagte fullmaktsskjema. Hvis det gis fullmakt til styrets leder, bør vedlagte skjema med fullmakt med stemmeinstruks fylles ut. Dersom instruksene ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme "for" styrets forslag, valgkomiteens innstilling og styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag.

#### **Digital deltakelse**

Selskapet vil tilrettelegge for at aksjonærer kan ringe inn på generalforsamlingen via Teams og på den måten overvære møtet, samt få mulighet til å stille spørsmål til Selskapets representanter.

[meeting/](#) and attached as [Appendix 2](#) to this notice by mail to:

**Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway**

or e-mail to:

[issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com)

no later than

**May 31<sup>st</sup> 2021 at 4 pm CET.**

**Shareholders who have not registered attendance within the deadline may be denied access pursuant to the Provisional Act on exemptions from the requirement of physical meetings to relief the consequences of COVID-19.**

Persons with respiratory infection or who are subject to isolation or quarantine, shall not attend the General Meeting in person. The same applies to persons who have returned from travels outside Norway in the last ten days prior to the General Meeting. The opener of the General Meeting may deny persons entry to the General Meeting if their presence in the meeting opener's opinion can be assumed to represent a risk of infection. In such event, the Company will arrange for shareholders who are denied entry the ability to grant a proxy to the Chair of the Board or others present.

#### **Proxy**

Shareholders who wish to attend the General Meeting by proxy may authorise the Chair of the Board or another person to vote for their shares by using the attached proxy form. If a proxy is given to the Chair of the Board, the attached form with voting instructions should be completed. If such form is not completed, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board's proposals; the Nomination Committee's recommendations and the Board's proposals in relation to any proposal received.

#### **Digital participation**

The Company will arrange for shareholders to be able to call in to the general meeting via Teams and as such participate in the meeting and have

Innringsdetaljer er som følger:

**Delta på Teams via videokonferanse-enhet:**

[teams@vmr.wr.no](mailto:teams@vmr.wr.no)

Video Conference ID: 127 661 089 0

**Delta på Teams via data eller telefon:**

<https://rebrand.ly/wikborg>

**Delta via telefon (kun lyd):**

[+47 21 40 41 97](tel:+4721404197)

Konferanse ID: 726 614 583#

\* \* \*

**Fisjonsplan med vedlegg, og fusjonsplan med vedlegg** er tilgjengelig på Selskapets internettside <https://elop.no/investor-relations/annual-general-meeting/>.

Innkallingen med vedlegg er også tilgjengelig på Selskapets internettside <https://elop.no/investor-relations/annual-general-meeting/>.

**Vedlegg 1:** Styrets forslag til beslutninger

**Vedlegg 2:** Påmeldings- og fullmaktsskjema

the possibility to raise questions to the Company's representatives.

The call-in details are as follows:

**Join on Teams with a video conferencing device:**

[teams@vmr.wr.no](mailto:teams@vmr.wr.no)

Video Conference ID: 127 661 089 0

**Join on Teams on computer or mobile:**

<https://rebrand.ly/wikborg>

**Or call in (audio only)**

[+47 21 40 41 97](tel:+4721404197)

Phone Conference ID: 726 614 583#

\* \* \*

**The demerger plan with attachments, and the merger plan with attachments** are available on the Company's website <https://elop.no/investor-relations/annual-general-meeting/>.

The notice with appendices are also available on the Company's website <https://elop.no/investor-relations/annual-general-meeting/>.

**Appendix 1:** The Board's proposed resolutions

**Appendix 2:** Notice of attendance and proxy

Med vennlig hilsen/Yours sincerely

the Board of Directors of

**ELOP AS**



Øivind Horpestad  
Chairman of the Board

## VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

### SAK 4: GODKJENNELSE AV FISJONSPLAN

Styret i Selskapet og ELOP NewCo AS har utarbeidet et forslag til felles fisjonsplan for fisjon av Selskapet ved overføring ELOP NewCo AS.

Fisjonen er første ledd i en restrukturering av Selskapet med sikte på å skille ut deler av Selskapets drift til et nytt heleid selskap, ELOP NewCo AS. Umiddelbart etter gjennomføring av fisjonen, skal ELOP NewCo AS fusjoneres med Selskapets heleide datterselskap ELOP Technology AS som overtakende part og med utstedelse av aksjer i Selskapet.

Gjennom fisjonen vil nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Selskapet bli overtatt av ELOP NewCo AS mot at aksjonærene i Selskapet mottar vederlag i form av nye aksjer i ELOP NewCo AS.

Det foretas en kapitalnedsettelse i Selskapet i anledning fisjonen ved nedsettelse av pålydende på Selskapets aksjer.

Selskapet fortsetter som selskap etter fisjonen.

Umiddelbart etter gjennomføring av fisjonen, skal det gjennomføres en konsernfusjon hvor ELOP NewCo AS fusjoneres inn i ELOP Technology AS som er heleid av Selskapet, se sak 6 under.

#### **Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

*Fisjonsplan datert 12. mai 2021 for fisjon av ELOP AS med overføring til ELOP NewCo AS, godkjennes.*

### SAK 5: KAPITALNEDSETTELSE OG VETEKSENDRING VED FISJONEN

Det vises til sak 4 over. Ved fisjonen foretas det en kapitalnedsettelse i Selskapet.

## APPENDIX 1: THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS

### ITEM 4: APPROVAL OF DEMERGER PLAN

The Boards of Directors of the Company and ELOP NewCo AS have prepared a proposal for a joint demerger plan for demerger of the Company upon transfer to ELOP NewCo AS.

The demerger is the first step in a restructuring of the Company with the aim of separating parts of the Company's operations to a new wholly owned company, ELOP NewCo AS. Immediately after completion of the demerger, ELOP NewCo AS shall be merged with the Company's wholly owned subsidiary ELOP Technology AS as the acquiring party and with the issuance of shares in the Company.

Through the demerger, specified assets, rights and obligations belonging to the Company will be transferred to ELOP NewCo AS against the shareholders in the Company receiving remuneration in the form of new shares in ELOP NewCo AS.

A share capital decrease will take place in the Company in connection with the demerger by reduction of the nominal value of the Company's shares.

The company continues as a company after the demerger.

Immediately after completion of the demerger, a group merger shall be carried out in which ELOP NewCo AS is merged into ELOP Technology AS, which is wholly owned by the Company, please refer to item 6 below.

#### **The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

*The demerger plan dated 12 May 2021 for demerger of ELOP AS with transfer to ELOP NewCo AS is approved.*

### ITEM 5: SHARE CAPITAL DECREASE AND AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION IN CONNECTION WITH THE DEMERGER

Reference is made to item 4 above. A share capital decrease in the Company is taking place in connection with the demerger.

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

- (a) *Aksjekapitalen i ELOP AS ELOP AS nedsettes fra NOK 4 650 190,74 med NOK 2 826 240,40585889 til NOK 1 823 950,33414111.*
- (b) *Ved nedsettelsen av aksjekapitalen reduseres aksjenes pålydende fra NOK 0,05 med NOK 0,03038844 til NOK 0,01961156. Aksjekapitalen i ELOP AS vil etter dette utgjøre NOK 1 823 950,33414111 fordelt på 93 003 815 aksjer pålydende NOK 0,01961156.*
- (c) *Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og utdeles til aksjonærene gjennom overføring til ELOP NewCo AS slik at aksjonærene i ELOP AS mottar nye aksjer i ELOP NewCo AS.*
- (d) *Som følge av nedsettelsen av aksjekapitalen, endres vedtektene § 3 til å lyde:*

*"Selskapets aksjekapital er NOK 1 823 950,33414111 fordelt på 93 003 815 aksjer pålydende NOK 0,01961156."*

*Det presiseres for ordens skyld at det etter kapitalnedsettelsen vil være full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og ELOP AS' øvrige bundne egenkapital.*

**SAK 6: GODKJENNELSE AV FUSJONSPLAN**

Styret har utarbeidet en felles fusjonsplan om konsernfusjon hvor ELOP NewCo AS overdrar samtlige av sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til ELOP Technology AS, hvor vederlaget til aksjonærene i ELOP NewCo AS utstedes av Selskapet, som er morselskap til ELOP Technology AS.

Den nærmere begrunnelse for fusjonen, og angivelse av vederlag til aksjonærene, fremgår av fusjonsplanen. For øvrig vises det til sak 4 over for nærmere beskrivelse.

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

- (a) *The share capital in ELOP AS is decreased from NOK 4,650,190.74 with NOK 2,826,240.40585889 to NOK 1,823,950.33414111.*
- (b) *In connection with the share capital decrease, the nominal value of the shares is reduced from NOK 0.05 with NOK 0.03038844 to NOK 0.01961156. The share capital of ELOP AS will after this be NOK 1,823,950.33414111 divided on 93,003,815 shares each with the nominal value of NOK 0.01961156.*
- (c) *The share capital decrease is part of a demerger and shall be distributed to the shareholders by transfer to ELOP NewCo AS so that the shareholders of ELOP AS receives new shares in ELOP NewCo AS.*
- (d) *Following the decrease of the share capital, the articles of association § 3 are amended as follows:*

*"The Company's share capital is NOK 1,823,950.33414111 divided on 93,003,815 shares, each with a par value of NOK 0.01961156."*

*For the sake of good order, it is specified that after the share capital decrease there will be full coverage for the remaining share capital and ELOP AS's other bound equity.*

**ITEM 6: APPROVAL OF MERGER PLAN**

The Board of Directors has prepared a joint merger plan for a group merger under which ELOP NewCo AS transfers all of its assets, rights and obligations to ELOP Technology AS and where the consideration to the shareholders of ELOP NewCo AS is issued by the Company, which is the parent company of ELOP Technology AS.

The reasons for the merger and the consideration to the shareholders are set out in the merger plan. Reference is made to item 4 above for further description.

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

*Fusjonsplan datert 12. mai 2021 mellom ELOP Technology AS, som overtakende selskap, og ELOP NewCo AS, som overdragende selskap, tiltrådt av ELOP AS, som vederlagsutstedende selskap, godkjennes.*

**SAK 7: KAPITALFORHØYELSE OG VEDTEKSENDRING VED FUSJON**

I anledning konsernfusjonen er det avtalt at fusjonsvederlaget skal utstedes av Selskapet. Vederlaget utstedes i form av økning av pålydende på samtlige aksjer i Selskapet.

Ved konsernfusjon forhøyes egenkapitalen i Selskapet etter fordringsmodellen, jf. aksjeloven § 13-2 annet ledd. Dette innebærer at ELOP NewCo AS overdrar alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser til ELOP Technology AS mot at ELOP Technology AS utsteder en fordring til Selskapet

Fordringen danner grunnlag for at Selskapet foretar en kapitalforhøyelse til fordel for aksjonærene i ELOP NewCo AS.

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

*Generalforsamlingen vedtar i henhold til styrets forslag også følgende vedrørende kapitalforhøyelse:*

*Som angitt i Fusjonsplanen, skal ELOP AS utstede vederlaget som aksjeeierne i ELOP NewCo AS skal motta, jf. aksjelovens § 13-2 (2). For denne kapitalforhøyelsen skal gjelde:*

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 2 826 240,41585889 fra NOK 1 823 950,33414111 og til NOK 4 650 190,75, ved forhøyelse av aksjenes pålydende fra NOK 0,01961156 til NOK 0,05. Selskapets vedtekter § 3 endres tilsvarende.*
- (ii) *Kapitalforhøyelsen skjer til kurs som representerer en innbetaling på NOK 0,88500905 per aksje. Dette vil si*

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

*The merger plan dated 12 May 2021 between ELOP Technology AS, as the acquiring company, and ELOP NewCo AS as the transferring company, acceded by ELOP AS as the company issuing the merger consideration, is approved.*

**ITEM 7: SHARE CAPITAL INCREASE AND AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION IN CONNECTION WITH THE MERGER**

In connection with the group merger, it has been agreed that the merger consideration shall be issued by the Company. The consideration is issued in the form of an increase of the nominal value of all shares in the Company.

In the event of a group merger, the equity of the Company will be increased after the receivables model, cf. Section 13-2, second paragraph of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**NPLCA**"). As a result, ELOP NewCo AS transfers all assets, rights and obligations to ELOP Technology AS in exchange for ELOP Technology AS issuing a receivable to the Company.

The receivable forms the basis for the Company to make a share capital increase for the benefit of the shareholders of ELOP NewCo AS.

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

*Furthermore, the General Meeting resolves in accordance with the Board's proposal the following share capital increase:*

*As stated in the Merger Plan, ELOP AS shall issue the consideration to be received by the shareholders of ELOP NewCo AS, cf. the NPLCA Section 13-2 (2). For this share capital increase, the following shall apply:*

- (i) *The share capital is increased by NOK 2,826,240.40585889 from NOK 1,823,950.33414111 to NOK 4,650,190.75 by the increase of the par value of the shares from NOK 0.01961156 to NOK 0.05. The Company's Articles of Association Section 3 shall be amended accordingly.*

- et totalt aksjeinnskudd på NOK 82 309 218,10, hvorav NOK 2 826 240,4058589 er aksjekapital og NOK 79 482 977,6941411 er overkurs.
- (iii) Økningen av pålydende på eksisterende aksjer tegnes av aksjeeierne i ELOP NewCo AS som fusjonsvederlag mot at ELOP NewCo AS overdrar til ELOP Technology AS de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Fusjonsplanen forutsetter. Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i ELOP NewCo AS i samme forhold som de eier aksjer i ELOP NewCo AS per tidspunkt for gjennomføring av fusjonen.
- (iv) Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre opp med innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fusjonsfordring mot ELOP Technology AS pålydende NOK 82 309 218,10, justert for utsatt skatt på NOK 5 264 010,84, hvilket gir et nettoinnskudd på NOK 82 309 218,10. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres Selskapets overkurs med NOK 79 482 977,6941411.
- (v) Økningen av pålydende på eksisterende aksjer anses tegnet når generalforsamlingen i de fusjonerende selskapene gyldig har godkjent Fusjonsplanen.
- (vi) Aksjene anses innbetalt når Fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen, jf. aksjeloven § 13-16, og ELOP Technology AS samtidig utsteder en fordring som nevnt ovenfor.
- (vii) Kapitalforhøyelsen skjer ved forhøyelse av aksjenes pålydende og får dermed ingen innvirkning på retten til utbytte på aksjene.
- (viii) Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 30 000 i utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand og til
- (ii) The subscription amount per share in the share capital increase represents a payment of NOK 0.88500905 per share. The total subscription amount is NOK 82,309,218.10 of which NOK 2,826,240.4058589 is share capital and NOK 79,482,977.6941411 is premium.
- (iii) The increase of the par value of the existing shares are subscribed for by the shareholders of ELOP NewCo AS as merger consideration against ELOP NewCo AS transferring its assets, rights and obligations to ELOP Technology AS as assumed in the Merger Plan. The share capital increase is subscribed for by the shareholders of ELOP NewCo AS in the same ratio as they own shares in ELOP NewCo AS as of the time of completion of the merger.
- (iv) The share subscription amount shall be subscribed for with the right to be settled by consideration in kind. The merger receivable against ELOP Technology AS with a nominal value of NOK 82,309,218.10, adjusted for deferred tax of NOK 5,264,010.84, which gives a net deposit of NOK 82,309,218.10 shall be used as consideration in kind. The remaining amount of NOK 79,482,977.6941411 in excess of the share capital increase is premium.
- (v) The increase of the nominal value of the existing shares is considered subscribed for when the general meetings of the merging companies validly have approved the merger plan.
- (vi) The shares are considered paid when the merger is registered as completed in the Register of Business Enterprises after the expiry of the creditor notice period, cf. the NPLCA Section 13-16 and ELOP Technology AS simultaneously issues the receivable as mentioned above.
- (vii) The share capital increase is completed by increase of the shares'

revisor. Kostnadene dekkes av Selskapet.

Med virkning fra tidspunktet for fusjonens ikrafttredelse vil vedtektenes punkt 3 angivelse av aksjekapital og pålydende i ELOP bli endret til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 4 650 190,75 fordelt på 93 003 815 aksjer, hver pålydende NOK 0,05."

\* \* \*

par value and will therefore not affect the right to receive dividends.

(viii) The Company's estimated costs in connection with the share capital increase are NOK 30,000, mainly in connection with legal assistance and to the auditor. The costs shall be covered by the Company.

With effect from the time of commencement of the merger, the Articles Section 3 regarding the share capital and par value of shares in ELOP shall read as follows:

"The Company's share capital is NOK 4,650,190.75 divided on 93,003,815 shares each with a par value of NOK 0.05.

\* \* \*



## VEDLEGG/APPENDIX 2: PÅMELDINGS- OG FULLMAKTSSKJEMA/NOTICE OF ATTENDANCE AND PROXY

### NOTICE OF ATTENDANCE

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting of ELOP AS on Friday June 4<sup>th</sup> 2021 at 9 am CET 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 no later than **Monday, May 31<sup>st</sup> 2021 at 4 pm CET**.

Attendance is registered by completing and returning this notice of attendance by mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway or e-mail to [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com).

**If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:**

\_\_\_\_\_  
Name of enterprise's representative  
(To grant a proxy, use the form below)

\_\_\_\_\_  
Place

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Shareholder's signature  
(only if attending personally. To grant a proxy, use the form below)

## PROXY WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

This form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, see next page.

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may grant a proxy to another individual. If such proxy holder is not named, the proxy will be deemed given to the Chair of the Board or a person authorised by the Chair. If the proxy form *with* voting instructions is not completed, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board of Directors' proposals in the notice of the general meeting; the recommendations by the Nominating Committee and the Board of Directors' recommendations in relation to any proposal received. If proposals are put forward, in addition to or replacing any of the Board's proposals in the notice of the general meeting, the proxy holder determines the voting.

The proxy form must be received no later than on **Monday, May 31<sup>st</sup> 2021 at 4 pm CET** by mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway or e-mail to [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com).

The undersigned \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two):

- the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by the Chair), or
- \_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of ELOP AS on Friday, June 4<sup>th</sup> 2021.

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

*With regards to rights of attendance and voting, please refer to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. When granting a proxy, a written and dated proxy from the shareholding's beneficial owner has to be presented. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.*

## PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

This 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 proxy and voting instructions to another individual. If such proxy holder is not named, the proxy will be deemed given to the Chair of the Board or a person authorised by the Chair.

The proxy form must be received no later than **Monday May 31<sup>st</sup> 2021 at 4 pm CET** by mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway or e-mail to [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com).

The undersigned: \_\_\_\_\_

hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by the Chair), or

\_\_\_\_\_

Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of ELOP AS on Friday, June 4<sup>th</sup> 2021.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not ticked off, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board of Directors' proposals in the notice of the general meeting; the recommendations by the Nominating Committee and the Board of Directors' recommendations in relation to any proposal received. 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. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda Annual General Meeting 4 June 2021		In favour	Against	Abstention
Item 2:	Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 3:	Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 4:	Approval of demerger plan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 5:	Share capital decrease and amendments to the articles of association in connection with the demerger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 6:	Approval of merger plan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7:	Share capital increase and amendments to the articles of association in connection with the merger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\_\_\_\_\_  
Place

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Shareholder's signature  
(only if granting a proxy with voting instructions)

*With regards to rights of attendance and voting, please refer to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. When granting a proxy, a written and dated proxy from the shareholding's beneficial owner has to be presented. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.*