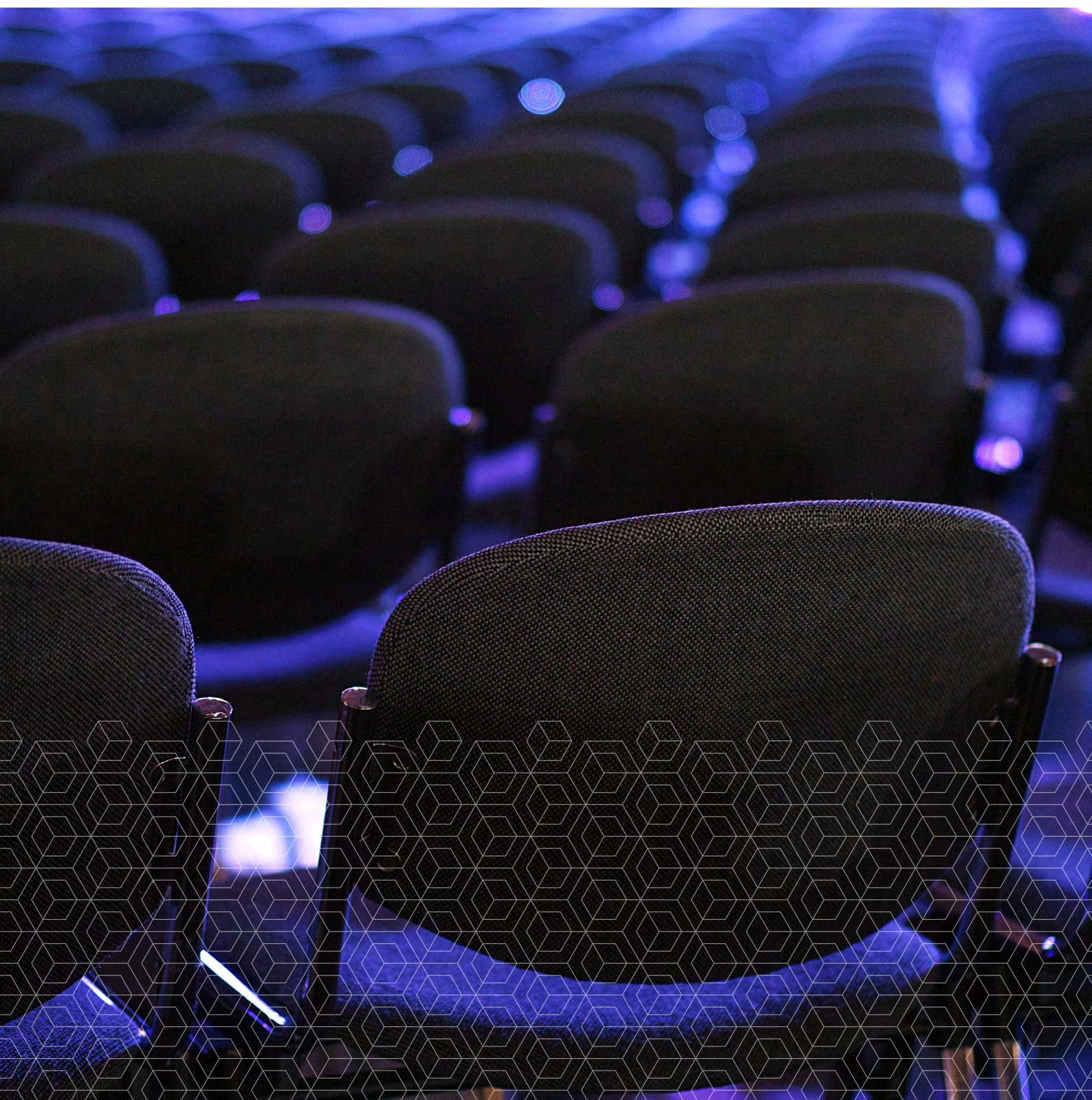


DELIVERING
YOUR POTENTIAL



ELKEM ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling
Tirsdag 30. april 2019



Den ordinære generalforsamlingen i Elkem ASA vil bli avholdt tirsdag 30. april 2019 kl. 09:00 (CET) på Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, Vika i Oslo. Aksjeeierne er også velkommen til å delta på presentasjonen av første kvartalsrapport for 2019 fra kl 08:00 (CET).

Følgende saker står på dagsorden for den ordinære generalforsamlingen:

1 Åpning av generalforsamlingen ved styreleder

2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Hans Cappelen Arnesen, partner i Advokatfirmaet Thommessen AS, velges som møteleder.

3 Godkjenning av innkalling og dagsorden

4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for Elkem ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte

Det vises til årsrapporten, årsregnskapet (herunder revisjonsberetningen) og styrets årsberetning for regnskapsåret 2018, som er tilgjengelig på Selskapets nettsider, <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>. Styret foreslår at det utbetales et utbytte på NOK 2,60 per aksje for regnskapsåret 2018. Det foreslåtte utbyttet utgjør tilbakebetaling av tidligere innbetalt kapital. Utbytte foreslås utbetalt til Selskapets aksjeeiere per datoen for generalforsamlingen, 30. april 2019 (som registrert i VPS 3. mai 2019), og aksjen vil bli handlet eksklusiv rett til utbytte fra og med 2. mai 2019.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet, styrets årsberetning for Elkem ASA og konsernet, samt forslaget om utbytte på NOK 2,60 per aksje.

5 Styrets redegjørelse om foretaksstyring

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen gjennomgå og behandle styrets redegjørelse for foretaksstyring, utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b. Styrets redegjørelse om foretaksstyring for 2018 er inkludert i årsberetningen tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>, fra side 41.

Det skal ikke stemmes over styrets redegjørelse om foretaksstyring.

6 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I tråd med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> og er referert til i note 12 i årsberetningen.

I tråd med allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal det på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (punkt 6.1), mens den delen av retningslinjene som gjelder godtgjørelse knyttet til utviklingen av aksjekursen i selskapet skal godkjennes av generalforsamlingen (punkt 6.2).

6.1 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styret anbefaler generalforsamlingen å gi sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

6.2 Godkjenning av styrets forslag til retningslinjer for godtgjørelse basert på aksjekursens utvikling

Styret anbefaler at generalforsamlingen godkjenner forslaget til retningslinjer for godtgjørelse basert på aksjekursens utvikling som beskrevet i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

7 Godkjenning av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor for 2018

Styret foreslår at godtgjørelsen på NOK 4 193 540 til Selskapets eksterne revisor, KPMG AS, for regnskapsåret 2018 godkjennes.

Informasjon om andre kostnader til KPMG AS er inkludert i note 8 til årsregnskapet for 2018, tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

8 Forslag om vedtektsendring

Med henvisning til valgkomiteens forslag, som er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>, og punkt 9 på dagsorden nedenfor, foreslås det at styret utvides med to aksjonærvalgte styremedlemmer. Da punkt 5 i Selskapets nåværende vedtekter angir at Selskapets styre skal bestå av 3 til 10 medlemmer i henhold til generalforsamlingens beslutning, vil det derfor være nødvendig å endre punkt 5 i vedtektene til at styret skal bestå av 3–11 styremedlemmer for å kunne øke antallet styremedlemmer som foreslått av valgkomiteen, samt en ytterligere ansattrepresentant.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen vedtar å endre punkt 5 i vedtektene til å lyde som følger:

§ 5 Styret

Selskapets styre skal bestå av 3–11 medlemmer, i henhold til generalforsamlingens beslutning.

Selskapets nåværende vedtekter er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/about-elkem/corporate-governance/articles-of-association>. De nye vedtektene med den foreslåtte endringen er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

9 Valg av styremedlemmer

Det vises til forslaget fra valgkomiteen, tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information>.

Styret foreslår at generalforsamlingen stemmer over forslaget til valg av styremedlemmer i én samlet votering.

Selskapet vil etter dette forslaget ha følgende aksjeeiervalgte styremedlemmer: Michael Koenig (styrets leder), Olivier Louis Gerard Tillette de Clermont-Tonnerre, Anja Isabel Dotzenrath, Caroline Gregoire Sainte Marie, Dag Jakob Opedal, Zhigang Hao, Yougen Ge og Marianne Johnsen.

10 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Det vises til forslaget fra valgkomiteen, tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

Styret foreslår at generalforsamlingen stemmer over forslaget til valg av medlemmer til valgkomiteen i én samlet votering.

Selskapet vil etter dette forslaget ha følgende medlemmer i valgkomiteen: Sverre Tysland (komiteens leder), Olivier Louis Gerard Tillette de Clermont-Tonnerre og Anne Kjølsest Ekerholt.

11 Fastsettelse av godtgjørelse til styremedlemmene

Det vises til valgkomiteens forslag som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

12 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen

Det vises til valgkomiteens forslag som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

13 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen med opp til 10 prosent

For å gi styret finansiell fleksibilitet og for å sikre hurtig tilgang til markedet ved et eventuelt oppkjøp med vederlag i aksjer eller for andre generelle selskapsformål, foreslår styret at det gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Styret foreslår at størrelsen på fullmakten tilsvarer 10 prosent av Selskapets nåværende aksjekapital. For å bruke fullmakten på best mulig kommersiell måte, kan det i enkelte situasjoner være aktuelt å foreta en rettet emisjon til enkelte navngitte personer eller selskaper. Det kan også være aktuelt å bruke fullmakten ved oppkjøp av virksomhet/eiendeler mot at det utstedes aksjer som vederlag. Det foreslås derfor også at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved bruk av fullmakten.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med et beløp opp til NOK 290 655 172 – tilsvarende 10 prosent av den nåværende aksjekapital.*
- (ii) *Fullmakten er gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2020.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) *Fullmakten gjelder også kapitalforhøyelse ved innskudd i annet enn penger i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- (v) *Fullmakten gjelder også kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjoner i henhold til i allmennaksjeloven § 13-5.*

14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med insentivprogrammer for ledende ansatte

For å honorere opsjoner utstedt gjennom aksjeinsentivprogrammet for ledende ansatte har styret fått en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital som er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019. Styret foreslår at fullmakten til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjeinsentivprogrammer for ledende ansatte fornyes.

Da fullmakten skal brukes i forbindelse med utstedelse av aksjer til opsjonshavere, foreslår styret at det gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og få tildelt de nye aksjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med et beløp opp til NOK 40 000 000.*
- (ii) *Fullmakten er gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2020.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) *Fullmakten gjelder ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i annet enn penger i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- (v) *Fullmakten gjelder ikke kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjoner i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Fra det tidspunktet denne fullmakten registreres i Foretaksregisteret vil denne fullmakten erstatte tilsvarende fullmakt til å forhøye aksjekapitalen som ble gitt til styret på ekstraordinær generalforsamling den 28. februar 2018.*

15 Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

For at styret skal kunne benytte de muligheter til å erverve egne aksjer som tillates etter allmennaksjeloven, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve aksjer i Selskapet med en pålydende verdi på opp til NOK 290.655.172, tilsvarende 10 prosent av den nåværende aksjekapitalen. Styret foreslår at fullmakten kan brukes til å oppfylle Selskapets forpliktelser i forbindelse med oppkjøp, insentivprogrammer for ansatte, oppfyllelse av «earn-out» avtaler, selges for å styrke Selskapets egenkapital eller slettes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve egne aksjer med en total pålydende verdi på opp til NOK 290.655.172, tilsvarende 10 prosent av den nåværende aksjekapital.*
- (ii) *Det høyeste beløpet som kan betales for hver aksje er NOK 150 og det laveste beløpet er NOK 1.*
- (iii) *Erverv og salg av egne aksjer kan foretas på den måte styret finner hensiktsmessig, men likevel slik at erverv av aksjer ikke kan skje gjennom tegning.*
- (iv) *Fullmakten er gyldig frem til Selskapets neste ordinære generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2020.*
- (v) *Aksjer som erverves etter denne fullmakten kan brukes til å oppfylle Selskapets forpliktelser i forbindelse med oppkjøp, insentivprogrammer for ansatte, oppfyllelse av «earn-out» avtaler, selges for å styrke Selskapets egenkapital eller slettes.*

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten ved personlig oppmøte eller ved bruk av fullmektig, bør registrere sin påmelding innen fredag 26. april 2019 kl. 12:00 (CET). Påmelding kan sendes elektronisk via følgende lenke på Selskapets hjemmeside <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> eller gjennom VPS Investortjenester. Påmeldingsskjema kan også sendes via e-post til genf@dnb.no eller via post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge. Påmeldingsskjema er distribuert til aksjeeierne som vedlegg til denne innkallingen. Gyldig identifikasjon (pass eller førerkort) må fremvises ved personlig oppmøte.

En aksjeeier som selv ikke kan delta på generalforsamlingen, kan innen fredag 26. april 2019 kl. 12:00 (CET) avgi stemme på hver enkelt sak på dagsorden gjennom følgende lenke på Selskapets hjemmeside <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> eller gjennom VPS Investortjenester (dette krever en PIN-kode og referansenummer fra påmeldingsskjemaet).

Aksjeeiere som ønsker å avgi stemme på den ordinære generalforsamlingen ved bruk av en fullmektig, kan sende fullmaktsskjema på e-post til genf@dnb.no eller til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge innen fredag 26. april 2019 kl. 12:00 (CET). En fullmakt som er utstedt uten stemmeinstruks kan også sendes elektronisk gjennom følgende lenke på Selskapets hjemmeside <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> eller gjennom VPS Investortjenester. Fullmektigen kan også fremlegge en skriftlig og datert fullmakt på generalforsamlingen. Et fullmaktsskjema med instruksjoner for bruk er distribuert til aksjeeierne som vedlegg til denne innkallingen. Legitimasjon for både fullmektigen og aksjeeieren, og en selskapsattest dersom aksjeeieren er en juridisk person, må vedlegges fullmaktsskjema.

Hvis aksjene er registrert på en forvalter i VPS, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må aksjene registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens eget navn før generalforsamlingen.

Elkem ASA er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har per dato for denne innkallingen utstedt 581.310.344 aksjer, og hver aksje har én stemme. Alle aksjene har like rettigheter. Selskapet eier ingen egne aksjer per dato for denne innkallingen.

Aksjeeiere har rett til å fremme saker til generalforsamlingens dagsorden såfremt slike forslag sendes skriftlig til styret med et forslag til beslutning eller begrunnelse for hvorfor saken skal stå på generalforsamlingens dagsorden senest 28 dager før generalforsamlingen avholdes. Aksjeeiere har rett til å ta med en rådgiver på generalforsamlingen og la rådgiveren snakke på aksjeeierens vegne. Aksjeeiere har rett til å utarbeide forslag til beslutninger til saker på dagsorden for generalforsamlingen, og kreve at styremedlemmer og daglig leder gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) 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.

Innkallingen til den ordinære generalforsamlingen og andre saksdokumenter, samt årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2018, er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

Aksjeeiere kan kreve å få tilsendt dokumentene ved henvendelse til Elkem ASA, Investor Relations, på e-post til odd-geir.lyngstad@elkem.no.

Påmeldingsskjema og fullmaktsskjema til generalforsamling er distribuert til aksjeeierne sammen med denne innkallingen.

Oslo, 8. April 2019



Michael Koenig
Styreleder

Vedlegg:

Påmeldingsskjema og fullmaktsskjema



Elkem ASA

Besøksadresse:
Drammensveien 169
0277 Oslo

Postadresse:
Postboks 334 Skøyen
0213 Oslo

T: +47 22 45 01 00
F: +47 22 45 01 55
www.elkem.com