

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

ELKEM ASA

ORG NR 911 382 008

Den 30. april 2019 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Elkem ASA ("**Selskapet**") på Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, Vika i Oslo.

Følgende saker ble behandlet:

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRELEDER

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder som opptok en fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen, enten ved forhåndsstemme, personlig oppmøte eller fullmektig. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

418 069 735 av totalt 581 310 344 aksjer og stemmer, tilsvarende 71,92 % av aksjekapitalen, var representert på generalforsamlingen.

2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Hans Cappelen Arnesen ble valgt til møteleder. Erik Must ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen konstaterte at det ikke var noen innvendinger til innkallingen eller dagsorden. Den ordinære generalforsamlingen ble erklært som lovlig satt.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNING FOR ELKEM ASA OG KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder informerte om at Elkems årsrapport, herunder årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018, samt revisors beretning, var blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside og at opplesning dermed var unødvendig.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen deretter følgende beslutning:

"Årsregnskapet for 2018, styrets årsberetning for Elkem ASA og konsernet, samt forslaget om utbytte på NOK 2,60 per aksje, godkjennes."

5 STYRETS REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING

Møteleder viste til styrets redegjørelse om foretaksstyring for 2018 som er publisert på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> og inkludert i årsberetningen fra side 41.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen om foretaksstyring til orientering.

6 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE

Møteleder viste til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som er publisert på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-shareinformation/annual-general-meeting> og inkludert i note 12 i årsberetningen.

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

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Generalforsamlingen gir 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

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"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 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR FOR 2018

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Godtgjørelsen på NOK 4 193 540 til Selskapets eksterne revisor, KPMG AS, for regnskapsåret 2018, godkjennes."

8 VEDTEKTSENDRING

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Vedtektenes § 5 endres til å lyde som følger:

"§ 5 Styret

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

De nye vedtektene er tilgjengelig på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting>.

9 VALG AV STYREMEDLEMMER

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Følgende personer velges som aksjonærvalgte styremedlemmer:

- (i) Michael Koenig, til styrets leder for en periode på to (2) år;*
- (ii) Zhigang Hao, til styremedlem for en periode på to (2) år;*
- (iii) Yougen Ge, til styremedlem for en periode på ett (1) år;*

- (iv) *Marianne E. Johnsen, til styremedlem for en periode på to (2) år;*
- (v) *Olivier Tillette de Clermont-Tonnerre, til styremedlem for en periode på ett (1) år;*
- (vi) *Anja Dotzenrath, til styremedlem for en periode på to (2) år;*
- (vii) *Caroline Gregoire Sainte Marie, til styremedlem for en periode på ett (1) år; og*
- (viii) *Dag Jakob Opedal, til styremedlem for en periode på ett (1) år."*

10 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Følgende personer velges som medlemmer av valgkomiteen:

- (i) *Sverre S. Tysland, til leder av valgkomiteen for en periode på ett (1) år;*
- (ii) *Olivier Tillette de Clermont-Tonnerre, til medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år; og*
- (iii) *Anne Kjølseth Ekerholt, til medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år."*

11 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMELEMMENE

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til styremedlemmene godkjennes."

12 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

"Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen godkjennes."

13 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN MED OPP TIL 10 PROSENT

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- (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*

allmennaksjeloven § 13-5."

14 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INSENTIVPROGRAMMER FOR LEDENDE ANSATTE

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- (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

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- (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."*

* * *

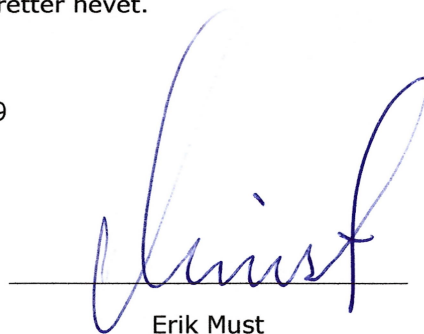
Mer forelå ikke til behandling, og generalforsamlingen ble deretter hevet.

Oslo, 30. april 2019



Hans Cappelen Arnesen

Møteleder



Erik Must

Medundertegner

VEDLEGG:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert
2. Stemmeresultater

Totalt representert

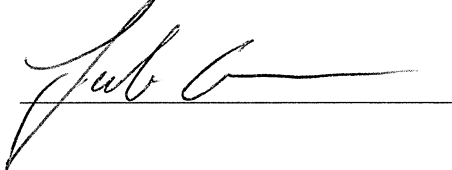
ISIN: NO0010816093 ELKEM ASA
Generalforsamlingsdato: 30.04.2019 09.00
Dagens dato: 30.04.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 15

| | Antall aksjer | % kapital |
|---|----------------------|------------------|
| Total aksjer | 581 310 344 | |
| - selskapets egne aksjer | 0 | |
| Totalt stemmeberettiget aksjer | 581 310 344 | |
| Representert ved egne aksjer | 358 194 944 | 61,62 % |
| Representert ved forhåndsstemme | 159 949 | 0,03 % |
| Sum Egne aksjer | 358 354 893 | 61,65 % |
| Representert ved fullmakt | 5 649 154 | 0,97 % |
| Representert ved stemmeinstruks | 54 065 688 | 9,30 % |
| Sum fullmakter | 59 714 842 | 10,27 % |
| Totalt representert stemmeberettiget | 418 069 735 | 71,92 % |
| Totalt representert av AK | 418 069 735 | 71,92 % |

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ELKEM ASA



Protokoll for generalforsamling ELKEM ASA

ISIN: N00010816093 ELKEM ASA

Generalforsamlingsdato: 30.04.2019 09.00

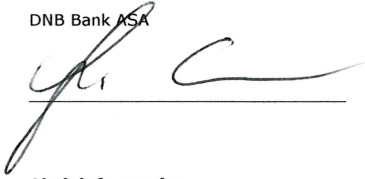
Dagens dato: 30.04.2019

| Aksjeklasse | For | Mot | Avgitte | Avstår | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------|--|
| Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen | | | | | | |
| Ordinær | 418 067 232 | 0 | 418 067 232 | 2 503 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 067 232 | 0 | 418 067 232 | 2 503 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden | | | | | | |
| Ordinær | 418 067 251 | 0 | 418 067 251 | 2 484 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 067 251 | 0 | 418 067 251 | 2 484 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for Elkem ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte | | | | | | |
| Ordinær | 418 069 725 | 0 | 418 069 725 | 10 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 069 725 | 0 | 418 069 725 | 10 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 6.1 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte | | | | | | |
| Ordinær | 381 790 808 | 36 275 761 | 418 066 569 | 3 166 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 91,32 % | 8,68 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 91,32 % | 8,68 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 65,68 % | 6,24 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 381 790 808 | 36 275 761 | 418 066 569 | 3 166 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 6.2 Godkjenning av styrets forslag til retningslinjer for godtgjørelse basert på aksjekursens utvikling | | | | | | |
| Ordinær | 391 990 252 | 26 078 917 | 418 069 169 | 566 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 93,76 % | 6,24 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 93,76 % | 6,24 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 67,43 % | 4,49 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 391 990 252 | 26 078 917 | 418 069 169 | 566 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor for 2018 | | | | | | |
| Ordinær | 417 951 838 | 115 413 | 418 067 251 | 2 484 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 99,97 % | 0,03 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,97 % | 0,03 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,90 % | 0,02 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 417 951 838 | 115 413 | 418 067 251 | 2 484 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 8 Forslag til vedtektsendring | | | | | | |
| Ordinær | 417 913 654 | 153 452 | 418 067 106 | 2 629 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 99,96 % | 0,04 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 99,96 % | 0,04 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,89 % | 0,03 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 417 913 654 | 153 452 | 418 067 106 | 2 629 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 9 Valg av styremedlemmer - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag | | | | | | |
| Ordinær | 413 540 568 | 1 857 854 | 415 398 422 | 2 671 313 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 99,55 % | 0,45 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 98,92 % | 0,44 % | 99,36 % | 0,64 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,14 % | 0,32 % | 71,46 % | 0,46 % | 0,00 % | |
| Totalt | 413 540 568 | 1 857 854 | 415 398 422 | 2 671 313 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomiteen - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag | | | | | | |
| Ordinær | 399 247 619 | 2 716 782 | 401 964 401 | 16 105 334 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 99,32 % | 0,68 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 95,50 % | 0,65 % | 96,15 % | 3,85 % | 0,00 % | |
| % total AK | 68,68 % | 0,47 % | 69,15 % | 2,77 % | 0,00 % | |
| Totalt | 399 247 619 | 2 716 782 | 401 964 401 | 16 105 334 | 0 | 418 069 735 |

| Aksjeklasse | For | Mot | Avgitte | Avstår | Ikke avgitt | Stemmeberettigede representerte aksjer |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|---------------|-------------|--|
| Sak 11 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag | | | | | | |
| Ordinær | 418 065 726 | 2 693 | 418 068 419 | 1 316 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 065 726 | 2 693 | 418 068 419 | 1 316 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 12 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag | | | | | | |
| Ordinær | 418 065 420 | 2 693 | 418 068 113 | 1 622 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 065 420 | 2 693 | 418 068 113 | 1 622 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 13 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen med opp til 10 % | | | | | | |
| Ordinær | 418 064 330 | 4 839 | 418 069 169 | 566 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 064 330 | 4 839 | 418 069 169 | 566 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med insentivprogrammer for ledende ansatte | | | | | | |
| Ordinær | 403 104 394 | 14 963 203 | 418 067 597 | 2 138 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 96,42 % | 3,58 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 96,42 % | 3,58 % | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| % total AK | 69,34 % | 2,57 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 403 104 394 | 14 963 203 | 418 067 597 | 2 138 | 0 | 418 069 735 |
| Sak 15 Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer | | | | | | |
| Ordinær | 418 046 899 | 72 | 418 046 971 | 22 764 | 0 | 418 069 735 |
| % avgitte stemmer | 100,00 % | 0,00 % | | 0,00 % | | |
| % representert AK | 100,00 % | 0,00 % | 100,00 % | 0,01 % | 0,00 % | |
| % total AK | 71,92 % | 0,00 % | 71,92 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Totalt | 418 046 899 | 72 | 418 046 971 | 22 764 | 0 | 418 069 735 |


Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ELKEM ASA



Aksjeinformasjon

| Navn | Totalt antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital | Stemmerett |
|-------------|----------------------|-----------|------------------|------------|
| Ordinær | 581 310 344 | 5,00 | 2 906 551 720,00 | Ja |
| Sum: | | | | |

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen