

## PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

### I

#### ELKEM ASA

ORG NR 911 382 008

Den 8. mai 2020 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 STYRETS NESTLEDER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets nestleder 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.

412 464 200 av totalt 581 310 344 aksjer og stemmer, tilsvarende 70,95 % av aksjekapitalen, var representert på generalforsamlingen.

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

Hans Cappelen Arnesen ble valgt til møteleder. Morten Viga 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 2019, 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 2019, styrets årsberetning for Elkem ASA og konsernet, samt forslaget om utbytte på NOK 0,60 per aksje, godkjennes."*

#### **5 STYRETS REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING**

Møteleder viste til styrets redegjørelse om foretaksstyring for 2019 som er publisert på <https://www.elkem.com/investor/debt-and-share-information/annual-general-meeting> og inkludert i årsberetningen side 39 og følgende.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen om foretaksstyring til orientering.

## **6 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE 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 konsernregnskapets note 10 i årsrapporten.

### **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 2019**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*"Godtgjørelsen på NOK 4 549 024 til Selskapets eksterne revisor, KPMG AS, for regnskapsåret 2019, godkjennes."*

## **8 VALG AV STYREMEDLEMMER**

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*«Følgende personer gjenvelges som aksjonærvalgte styremedlemmer for en periode på to (2) år, frem til 2022:*

- (i) Dag Jakob Opedal, som nestleder; og*
- (ii) Olivier Tillette de Clermont-Tonnerre, som styremedlem).*

*Følgende personer gjenvelges som aksjonærvalgte styremedlemmer for en periode på ett (1) år, frem til 2021:*

- (iii) Yougen Ge, som styremedlem; og*
- (iv) Caroline Gregoire Sainte Marie, som styremedlem.»*

De øvrige aksjonærvalgte styremedlemmer, som har funksjonstid frem til 2021, er:

- (v) Zhigang Hao, som styrets leder;*
- (vi) Helge Aasen, som styremedlem;*
- (vii) Marianne Elisabeth Johnsen, som styremedlem; og*
- (viii) Anja Dotzenrath, som styremedlem.*

## **9 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*«Følgende person velges som medlem av valgkomiteen for en periode på ett (1) år:*

- (i) Sverre S. Tysland, gjenvelges som leder av komiteen;*

*Følgende person velges som medlem av valgkomiteen for en periode på to (2) år:*

- (ii) Zhu Ziaolei, velges som nytt medlem av komiteen.»*

Øvrige medlemmer av valgkomiteen, som har funksjonstid frem til 2021, er:

- (iii) Anne Kjørseth Ekerholt, medlem av komiteen.*

## **10 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMELEMMENE**

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*"Valgkomiteens forslag til godtgjørelse til styremedlemmene godkjennes."*

## **11 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN**

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

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

## **12 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 2021, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2021.*
- (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."*

### **13 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 2021, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2021.*
- (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 generalforsamling den 30. april 2019."*

### **14 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 2021, men ikke lenger enn frem til og inkludert 30. juni 2021.*
- (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."*

\* \* \*

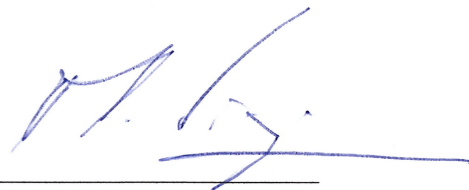
Mer forelå ikke til behandling, og generalforsamlingen ble deretter hevet.

Oslo, 8. mai 2020



Hans Cappelen Arnesen

Møteleder



Morten Viga

Medundertegner

**VEDLEGG:**

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

## Totalt representert

ISIN: NO0010816093 ELKEM ASA  
Generalforsamlingsdato: 08.05.2020 09.00  
Dagens dato: 08.05.2020

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	581 310 344	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	581 310 344	
Representert ved egne aksjer	46 896	0,01 %
Representert ved forhåndsstemme	23 526 815	4,05 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>23 573 711</b>	<b>4,06 %</b>
Representert ved fullmakt	350 052 446	60,22 %
Representert ved stemmeinstruks	38 838 043	6,68 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>388 890 489</b>	<b>66,90 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>412 464 200</b>	<b>70,95 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>412 464 200</b>	<b>70,95 %</b>

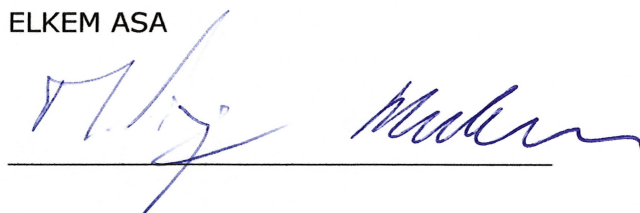
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ELKEM ASA



**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

## Protokoll for generalforsamling ELKEM ASA

ISIN: NO0010816093 ELKEM ASA  
 Generalforsamlingsdato: 08.05.2020 09.00  
 Dagens dato: 08.05.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	412 457 743	237	412 457 980	6 220	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	70,95 %	0,00 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 457 743</b>	<b>237</b>	<b>412 457 980</b>	<b>6 220</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	412 461 963	237	412 462 200	2 000	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	70,95 %	0,00 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 461 963</b>	<b>237</b>	<b>412 462 200</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Elkem ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte</b>						
Ordinær	412 462 423	759	412 463 182	1 018	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	70,95 %	0,00 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 462 423</b>	<b>759</b>	<b>412 463 182</b>	<b>1 018</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 6.1 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</b>						
Ordinær	382 064 008	30 382 639	412 446 647	17 553	0	412 464 200
% avgitte stemmer	92,63 %	7,37 %		0,00 %		
% representert AK	92,63 %	7,37 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,73 %	5,23 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>382 064 008</b>	<b>30 382 639</b>	<b>412 446 647</b>	<b>17 553</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 6.2 Godkjenning av styrets forslag til retningslinjer for godtgjørelse basert på aksjekursens utvikling</b>						
Ordinær	382 067 843	30 382 964	412 450 807	13 393	0	412 464 200
% avgitte stemmer	92,63 %	7,37 %		0,00 %		
% representert AK	92,63 %	7,37 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,73 %	5,23 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>382 067 843</b>	<b>30 382 964</b>	<b>412 450 807</b>	<b>13 393</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor for 2019</b>						
Ordinær	412 436 820	1 265	412 438 085	26 115	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	70,95 %	0,00 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 436 820</b>	<b>1 265</b>	<b>412 438 085</b>	<b>26 115</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 8 Valg av styremedlemmer - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag</b>						
Ordinær	380 408 851	27 168 121	407 576 972	4 887 228	0	412 464 200
% avgitte stemmer	93,33 %	6,67 %		0,00 %		
% representert AK	92,23 %	6,59 %	98,82 %	1,19 %	0,00 %	
% total AK	65,44 %	4,67 %	70,11 %	0,84 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>380 408 851</b>	<b>27 168 121</b>	<b>407 576 972</b>	<b>4 887 228</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 9 Valg av medlemmer til valgkomiteen - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag</b>						
Ordinær	407 623 204	1 018	407 624 222	4 839 978	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	98,83 %	0,00 %	98,83 %	1,17 %	0,00 %	
% total AK	70,12 %	0,00 %	70,12 %	0,83 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>407 623 204</b>	<b>1 018</b>	<b>407 624 222</b>	<b>4 839 978</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 10 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag</b>						
Ordinær	412 389 912	8 485	412 398 397	65 803	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	70,94 %	0,00 %	70,94 %	0,01 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 389 912</b>	<b>8 485</b>	<b>412 398 397</b>	<b>65 803</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 11 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen - I overensstemmelse med valgkomitéens forslag</b>						
Ordinær	411 840 971	552 882	412 393 853	70 347	0	412 464 200

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,13 %	99,98 %	0,02 %	0,00 %	
% total AK	70,85 %	0,10 %	70,94 %	0,01 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>411 840 971</b>	<b>552 882</b>	<b>412 393 853</b>	<b>70 347</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 12 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen med opptil 10 %</b>						
Ordinær	412 287 402	151 110	412 438 512	25 688	0	412 464 200
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	70,92 %	0,03 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 287 402</b>	<b>151 110</b>	<b>412 438 512</b>	<b>25 688</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 13 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med insentivprogrammet for ledende ansatte</b>						
Ordinær	389 184 120	23 265 181	412 449 301	14 899	0	412 464 200
% avgitte stemmer	94,36 %	5,64 %		0,00 %		
% representert AK	94,36 %	5,64 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,95 %	4,00 %	70,95 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>389 184 120</b>	<b>23 265 181</b>	<b>412 449 301</b>	<b>14 899</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>
<b>Sak 14 Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer</b>						
Ordinær	412 395 070	14 302	412 409 372	54 828	0	412 464 200
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	70,94 %	0,00 %	70,95 %	0,01 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>412 395 070</b>	<b>14 302</b>	<b>412 409 372</b>	<b>54 828</b>	<b>0</b>	<b>412 464 200</b>

Kontofører for selskapet:


DNB Bank ASA

  
**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice  
Aksjeinformasjon

For selskapet:

ELKEM ASA



Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	581 310 344	5,00	2 906 551 720,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Almennelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer  
som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen