

FUSJONSPLAN

MERGER PLAN

[ENGLISH OFFICE TRANSLATION]

Denne Fusjonsplanen er inngått 29. april 2019 mellom:

This merger plan has been entered into on 29 April 2019 between:

- (1) **Elkem ASA** (org nr 911 382 008), Drammensveien 169, 0277 Oslo ("Elkem"); og
- (2) **Elkem Rana AS** (org nr 995 590 271), Industriparkveien 2, 8626 Mo i Rana ("Rana").

- (1) **Elkem ASA** (reg. no. 011 382 008), Drammensveien 169, 0277 Oslo ("Elkem"); and
- (2) **Elkem Rana AS** (reg. no. 995 590 271), Industriparkveien 2, 8626 Mo i Rana ("Rana").

1 BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Rana er et heleid datterselskap av Elkem. Selskapenes styrer har besluttet fusjon av selskapene hvor Elkem skal være det overtakende selskap. Selskapenes styrer har derfor i fellesskap utarbeidet denne Fusjonsplan.

Formålet med fusjonen er å forenkle eierstrukturen i Elkem-konsernet og å oppnå en rasjonell og effektiv drift. Ved fusjonen overføres derfor Ranas samlede eiendeler, rettigheter og forpliktelser til morselskapet Elkem.

2 FUSJONSMETODE

Fusjonen foretas overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven § 13-24, ved at Ranas eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres som helhet til Elkem uten vederlag. Rana oppløses ved fusjonens gjennomføring.

Den selskapsrettslige vedtakelse av fusjonen skjer gjennom styrebeslutninger i Elkem og Rana. Aksjonærene i Elkem informeres om Fusjonsplanen i tråd med allmennaksjelovens regler.

3 TIDSPUNKTER

3.1 Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når

1 REASON FOR MERGER

Rana is a wholly owned subsidiary of Elem. The Board of Directors of both companies have decided to merge the companies whereby Elkem shall be the acquiring company. The Board of Directors has therefore jointly prepared this Merger Plan.

The purpose of the merger is to simplify the group structure and to achieve an even more rational and efficient operation. Under the merger, all Rana's assets, rights and liabilities are transferred to the parent company Elkem.

2 METHOD FOR MERGER

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-24, whereby the assets, rights and obligations of Rana as a whole are transferred to Elkem without consideration. Rana will be dissolved as a consequence of the merger.

The corporate decision of the merger is made through resolutions by the Board of Directors in Elkem and Rana. The shareholders in Elkem shall be informed of the Merger Plan in accordance with the Public Limited Liability Act.

3 TIME SCHEDULE

3.1 The effective date of the merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Act

The effective date of the merger will be when

kreditorenes seksukersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-17. Det tas sikte på registrering primo oktober 2019.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreffer følgende virkninger av fusjonen:

- a) Ranas eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Elkem.
- b) Rana er oppløst.

3.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse skal det føres separate regnskaper for selskapene. Det skal utarbeides felles årsoppgjør for selskapene f o m regnskapsåret 2019. I dette årsoppgjør anses alle transaksjoner i Rana, for regnskapsformål foretatt for Elkems regning.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet. Elkem skal videreføre regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Rana ved fusjonen.

3.3 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med skattemessig virkning fra det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fusjon i skatteloven § 11-2 og § 11-7, og Elkem overtar Ranas samlede skatteposisjoner, herunder skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Rana.

Fusjonen som sådan vil ikke være skattepliktig verken for selskapene som er involvert eller norske aksjonærer.

the six weeks creditor notice period has expired and the merger has been registered with the Norwegian register of Business Enterprises, cf. Norwegian Public Limited Liability Act section 13-17. Such registration is scheduled to take place primo October 2019.

At the effective date of the merger the following effects will occur:

- a) Rana's assets, rights and liabilities are transferred to Elkem.
- b) Rana is liquidated.

3.2 Effective date for accounting purposes

Until the merger is effective in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act, the companies shall keep separate accounts. Joint annual accounts for the companies shall be prepared from and including the financial year 2019. In the joint annual accounts for the financial year 2019, all transactions in Rana shall for accounting purposes be considered to have been carried out by Elkem.

The merger is carried out with continuity for accounting purposes. Elkem shall assume the book values of the assets, rights and liabilities transferred from Rana through the merger.

3.3 Effective date for tax purposes

The merger is implemented with tax effect from the effective date of the merger.

The merger is carried out with continuity for tax purposes in accordance with the rules for tax exempt mergers in the Norwegian Tax Act section 11-2 and 11-7, and Elkem will assume all tax positions held by Rana, including tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities from Rana.

The merger as such will not be subject to tax for the companies involved or the Norwegian shareholders.

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

4 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

5 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

6 IMPACT FOR EMPLOYEES

After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i / Board of Directors of Elkem ASA



Michael Koertge
Leder / Chairman

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

Guihua Pei

Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opedal

Marianne Færøyvik

Terje Andres Hanssen

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

4 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

5 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

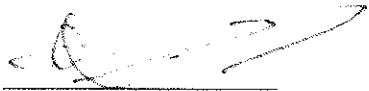
6 IMPACT FOR EMPLOYEES

After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i/Board of Directors of Elkem ASA

Michael Koenig
Leder / Chairman


Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

Guihua Pei

Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opedal

Marianne Færøyvik

Terje Andres Hanssen

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

4 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

5 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

6 IMPACT FOR EMPLOYEES

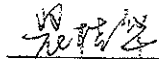
After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according to the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i / Board of Directors of Elkem ASA

Michael Koenig
Leder / Chairman

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre


Guihua Pei

Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opeda:

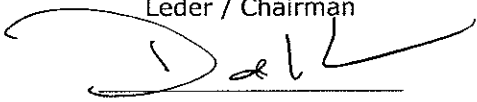
Marianne Færøyvik

Terje Andres Hanssen

Michael Koenig
Leder / Chairman

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

Guihua Pei



Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opedal

Marianne Færøyvik

Terje Andres Hanssen

Mo i Rana, 29. april 2019 / Mo i Rana, 29 April 2019

Styret i / Board of Directors of Elkem Rana AS

Håkon Kristian Delbeck
Leder / Chairman

Trond Sæterstad

Trond Erik Rønning

Gestur Pettursson

Gøran Loftfjell

Per Roar Aas

Nick Magnussen

Geir Ausland

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

1 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

1 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

1 IMPACT FOR EMPLOYEES

After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i / Board of Directors of Elkem ASA

Michael Koenig
Leder / Chairman

Anja Isabel Dotzenrath

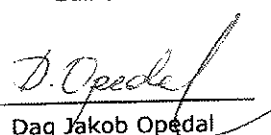
Marianne Færøyvik

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Terje Andres Hanssen

Guihua Pei


Dag Jakob Opedal

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

4 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

5 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

6 IMPACT FOR EMPLOYEES

After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i / Board of Directors of Elkem ASA

Michael Koenig
Leder / Chairman

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

Guihua Pei

Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opedal



Marianne Færøyvik

Terje Andres Hanssen

4 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av Elkem.

5 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom Elkem og Rana er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart.

6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Alle ansatte i Rana vil etter gjennomføringen av fusjonen få sitt ansettelsesforhold overført til Elkem, i henhold til reglene i arbeidsmiljølovens kap. 16. De ansattes rettigheter vil videreføres i henhold til gjeldende lovverk. Lønnsvilkår og øvrige ansettelsesvilkår endres ikke.

4 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by Elkem.

5 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between Elkem and Rana shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified.

6 IMPACT FOR EMPLOYEES

After completion of the merger, all employees of Rana will have their employment transferred to Elkem, according the employment Protection Act, Chapter 16. The right of the employees will be maintained in accordance with applicable law. Salary terms and other conditions of employment will not change.

Oslo, 29. april 2019 / Oslo, 29 April 2019

Styret i/Board of Directors of Elkem ASA

Michael Koenig
Leder / Chairman

Olivier Louis Marie Gerrard
Tillette de Clermont Tonnerre

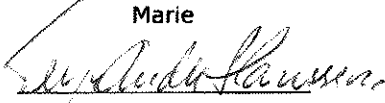
Guihua Pei

Anja Isabel Dotzenrath

Caroline Gregoire Sainte
Marie

Dag Jakob Opedal

Marianne Færøyvik


Terje Andres Hanssen

Mo i Rana, 29. april 2019 / Mo i Rana, 29 April 2019

Styret i/Board of Directors of Elkem Rana AS



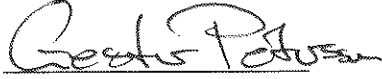
Håkon Kristian Delbeck
Leder / Chairman



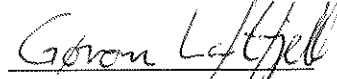
Trond Sæterstad



Trond Erik Rønning



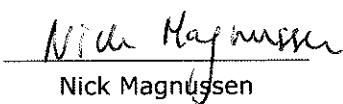
Gestur Petursson



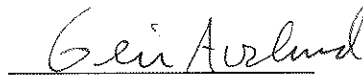
Gøran Loftfjell



Per Roar Aas



Nick Magnussen



Geir Ausland