



Til obligasjonseierne i:

ISIN NO 001 019835.1 (ELK14) – Flytende rente Elkem ASA åpent obligasjonslån 2003/2008

Oslo, 21. mars 2006

OBLIGASJONSEIERMØTE – ORIENTERING OM VEDTAK

Det ble den 21. mars 2006 avholdt obligasjonseiermøte i ovennevnte obligasjonslån i henhold til innkalling datert 10. mars 2006.

På møtet ble det, i henhold til innkallingen, fattet følgende vedtak:

A. Skifte av låntager:

Obligasjonseierne gir samtykke til å skifte låntager fra Elkem AS til Orkla ASA. Norsk Tillitsmann ASA foretar den nødvendige gjennomføringen.

B. Endring av bestemmelsen om lånets status:

Dagens bestemmelse i punkt 8.1 skal endres til å lyde som følger:

"Det er ikke etablert sikkerhet for Lånet. Låntagerens betalingsforpliktelser under Låneavtalen (med unntak for det som måtte følge av pkt. 8.2) skal ha minst samme prioritet som Låntagerens øvrige (nåværende og fremtidige) usikrede gjelds- og pengeforpliktelser, men skal dekkes før ansvarlig lånekapital."

C. Endring av bestemmelsen om negativ pantsettelse:

Dagens bestemmelse i punkt 8.2 skal endres til å lyde som følger:

" Så lenge Lånet løper forplikter Låntager seg til:

- (i) å sørge for at det ikke stilles eller opprettholdes pant eller noen annen form for sikkerhetsstillelse (samlet "Sikkerhet") i hele eller deler av Låntagerens nåværende eller fremtidige forpliktelser, eiendeler, inntekter eller øvrige aktiva til sikkerhet for Relevant Gjeld, eller at det ikke stilles noen form for garanti til sikkerhet for Relevant Gjeld, eller at det ikke garanteres for eller på annen måte erklæres skadesløsholdelse for Relevant Gjeld,*
- (ii) å sørge for at ingen annen person stiller eller tillater at det eksisterer Sikkerhet i hele eller deler av denne annen persons nåværende eller fremtidige forpliktelser, eiendeler, inntekter eller øvrige aktiva som sikkerhet av noe slag (a) for Låntagerens Relevant Gjeld eller (b) for, hvis denne annen person er et Vesentlig Datterselskap, Relevant Gjeld til noen annen enn det aktuelle Vesentlige Datterselskapet, eller garantere for eller på annen måte erklære skadesløsholdelse for Relevant Gjeld, og*
- (iii) å sørge for at ingen annen person gir noen form for garantier for, eller stiller skadesløsholdelse for, enhver slik Relevant Gjeld,*



NORSK TILLITSMANN ASA

www.trustee.no

med mindre, samtidig eller tidligere, Låntagers forpliktelse under Lånet (A) blir sikret på tilsvarende måte og omfang eller nyter godt av en garanti eller annen skadesløsholdelse på en etter Tillitsmannens oppfatning, tilsvarende, måte og omfang eller (B) nyter godt av annen sikkerhet, garanti, skadesløsholdelse eller andre ordninger som etter Tillitsmannens oppfatning (Tillitsmannen kan beslutte at en eventuell avgjørelse må treffes på et obligasjonseiermøte) ikke er mindre gunstig for obligasjonseierne.

I denne bestemmelsen skal "Relevant Gjeld" forstås som alle nåværende og fremtidige gjeldsforpliktelser i enhver form av, eller bestående av, obligasjoner, sertifikater, andre ihendehaverobligasjoner og gjeldsbrev, eller andre gjeldsinstrumenter som er eller kan bli omsatt på en børs, automatiske handelssystemer, "over-the-counter" eller andre verdipapirmarkeder.

"Vesentlig Datterselskap" skal forstås som Datterselskap av Låntager hvis totale aktiva eller inntekter utgjør eller overstiger 10 % av totalt konsoliderte aktiva eller inntekter i Låntager og Låntagers Datterselskaper samlet (Låntagers konsern). De aktuelle tallene skal baseres på Låntagers sist foreliggende, offentliggjorte regnskap (revidert eller urevidert) og Datterselskapets sist foreliggende, reviderte regnskap (uavhengig om dette var et Datterselskap da regnskapet ble avlagt).

"Datterselskap" skal forstås som et selskap der mer enn 50 % av aksjekapitalen, direkte eller indirekte, er eid av Låntager."

D. Endring av bestemmelsen om kryssende mislighold:

Dagens bestemmelse i punkt 15.1 (c) skal endres til å lyde som følger:

"ett eller flere av Låntagerens øvrige lån, garantier eller gjeldsforpliktelser som samlet overstiger USD 40.000.000,- U.S.Dollarførtimillioner) eller motverdien i valuta, som følge av Låntagerens mislighold er forfalt, eller kan bringes til forfall før ordinært avtalt forfallstidspunkt, og dette medfører en vesentlig svekkelse av Låntagerens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen,"

E. Ikrafttredelse og gjennomføring av vedtaket:

Norsk Tillitsmann ASA gis fullmakt til å inngå nødvendige avtaler i forbindelse med vedtak på dagens obligasjonseiermøte, samt foreta den nødvendige gjennomføringen.

100 % av de fremmøtte obligasjonseierne stemte for forslaget om å endre låneavtalen. Forslaget ble følgelig ble vedtatt. Obligasjonseiere kan ved henvendelse til Norsk Tillitsmann ASA få kopi av protokollen.

Med vennlig hilsen
for Norsk Tillitsmann ASA


Tina Bergstrøm