

NORSK HYDRO ASA
GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Mandag den 11. mai 2020 klokken 10.00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA, organisasjonsnummer 914 778 271. Møtet ble avholdt på selskapets kontor på Vækerø, Drammensveien 260, 0283 Oslo.

I overenstemmelse med allmennaksjeloven § 5-12 (1) og § 9 i selskapets vedtekter ble generalforsamlingen åpnet og ledet av bedriftsforsamlingens leder Terje Venold, som også opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 1 206 354 649 av i alt 2 068 998 276 stemmeberettigede aksjer og stemmer representert, eller ca. 58,87 % av stemmeberettigede aksjer.

Styrets leder Dag Mejdell, konsernsjef Hilde Merete Aasheim og finansdirektør Pål Kildemo var til stede. I tillegg møtte Konsernsjef for juridisk og Compliance Anne-Lene Midseim. Valgkomiteens leder og selskapets revisor KPMG AS var også til stede.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen:

1. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent, og møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

2. Valg av én person til å medundertegne protokollen

Morten Strømgren ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

3. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 for Norsk Hydro ASA og konsernet

Møteleder informerte om at årsregnskap og årsberetningen var gjort tilgjengelig på selskapets internettside.

Styrets leder Dag Mejdell ga en redegjørelse for styrets arbeid i 2019. Konsernsjef Hilde Merete Aasheim presenterte selskapets utvikling i 2019 og i første kvartal 2020, herunder selskapets finansielle resultater for 2019. Revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse ble gjennomgått.

Generalforsamlingen traff i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 for Norsk Hydro ASA og konsernet godkjennes.»

4. Fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte

Styrets leder Dag Mejdell ga en redegjørelse for styrets forslag om at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å beslutte utbetaling av utbytte på et senere tidspunkt, dersom styret vurderer at markedssituasjonen og Hydros finansielle situasjon tillater det. Han opplyste at det er styrets vurdering for å sikre selskapets likviditet i usikre tider som følge av den den pågående usikkerheten relatert til Covid-19 og påvirkning på Hydros virksomhet, markeder og finanser.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Styret i Norsk Hydro ASA gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2019. Fullmakten kan benyttes etter styrets skjønn og gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021. Fullmakten er begrenset til et maksimalt utbytte på NOK 2,6 mrd. Som tilsvarer NOK 1,25 per aksje.»

5. Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«KPMG AS' revisjonshonorar for Norsk Hydro ASA for regnskapsåret 2019 på NOK 5.661.000 godkjennes.»

6. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

Styrets leder Dag Mejdell redegjorde for hovedinnholdet i redegjørelsen for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b.

7. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets leder Dag Mejdell redegjorde for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Innholdet i erklæringen var tatt inn i årsregnskapet for Norsk Hydro ASA som note 9.1 til konsernregnskapet.

7.1 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Generalforsamlingen traff i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.»

7.2 Godkjennelse av styrets forslag til retningslinjer for godtgjørelse knyttet til utvikling av selskapets aksjekurs

Generalforsamlingen traff i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte som er knyttet til utviklingen av selskapets aksjekurs.»

8. Valg av revisor

Styrets leder Dag Mejdell redegjorde for anbudsrunderen på revisortjenester som ble gjennomført i 2019 i tråd med ny EU Revisjonsforordning som er forventet å tre i kraft i 2020 eller 2021.

Generalforsamlingen traff i samsvar med anbefaling fra Styret og Bedriftsforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner valg av KPMG som selskapets revisor.»

9. Ordinært valg av medlemmer til valgkomiteen og valg av leder

Generalforsamlingen traff i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Følgende person velges som medlem av valgkomiteen for en periode på inntil 2 år, med virkning fra 11. mai 2020 frem til ordinær generalforsamling i 2022:

Terje Venold, (gjenvalg som leder)
Morten Strømgren (gjenvalg)
Berit Ledel Henriksen (gjenvalg)
Nils Bastiansen (nyvalg)»

Terje Venold ble valgt som leder av Valgkomiteen.

10. Ordinært valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen

Generalforsamlingen traff i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Følgende person velges som medlem av bedriftsforsamlingen for en periode på inntil 2 år, med virkning fra 11. mai 2020 frem til ordinær generalforsamling i 2022:

i) Terje Venold (vil innstilles som leder) (gjenvalg)
ii) Susanne Munch Thore (vil innstilles som nestleder) (gjenvalg)
iii) Berit Ledel Henriksen (gjenvalg)
iv) Unni Steinsmo (gjenvalg)
v) Anne Kverneland Bogsnes (gjenvalg)
vi) Birger Solberg (gjenvalg)
vii) Shahzad Abid (gjenvalg)
viii) Jorunn Johanne Sætre (gjenvalg)
ix) Odd Arild Grefstad (gjenvalg)
x) Nils Morten Huseby (gjenvalg)
xi) Kjetil Houg (nyvalg)
xii) Elisabeth Heggelund Tørstad (nyvalg, eksisterende varamedlem)

Følgende personer velges som varamedlemmer til bedriftsforsamlingen for en periode på inntil 2 år, med virkning fra 11. mai 2020:

xiii) Hilde C Bjørnland (gjenvalg)
xiv) Gisle L. Johansen (gjenvalg)
xv) Hans Henrik Kloumann (gjenvalg)
xvi) Nils Bastiansen (nyvalg)

11. Godtgjørelse til medlemmer av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen

11.1 Bedriftsforsamlingen

Generalforsamlingen traff i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Honorarene forblir uendret i 2020. Honorarene blir da som følger:

- Leder, årlig godtgjørelse NOK 114.100, med tillegg av NOK 8.200 per møte hvor leder er til stede; og
- Nestleder/medlem/varamedlem, NOK 8.200 per møte hvor vedkommende medlem er til stede»

11.2 Valgkomiteen

Generalforsamlingen traff i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Honorarene forblir uendret i 2020. Honorarer blir da som følger:

- Leder, NOK 8.200 per møte hvor leder er til stede; og
- Nestleder/medlem/varamedlem, NOK 6.550 per møte hvor vedkommende medlem er til stede).»

Avslutningsvis tok Staten v/Nærings- og fiskeridepartementet sin representant ordet og ga av hensyn til medaksjonærene i selskapet en kort orientering om regjeringens nye eierskapsmelding "Statens direkte eierskap i selskaper – Bærekraftig verdiskaping", herunder statens mål med og begrunnelse for eierskapet i selskapet. Det ble understreket at rammene for statens eierutøvelse ligger fast. Eierskapsmeldingen er blant annet publisert på nettsiden eierskap.no.

Mer forelå ikke til behandling.

Møtelederen takket aksjeeierne for fremmøtet, og erklærte generalforsamlingen for hevet.

Oslo, 11. mai 2020



Terje Venold



Morten Strømgren

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.
2. Resultat av stemmegivning for de enkelte saker

Attendance Summary Report

10:00:00

Registered Attendees: 37
Total Votes Represented: 1 206 354 649
Total Accounts Represented: 915
Total Voting Capital: 2 049 124 718
% Total Voting Capital Represented: 58,87 %

	Sub Total:	37	0	1 206 354 649	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>		<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	35		0	709 394 667	35
BEDRIFTSFORSAMLINGENS LEDER	1		0	357 122 541	740
Advance	1		0	139 837 441	140



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services

The Chairman
Norsk Hydro

11 May 2020

Dear Sir,

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Annual General Meeting of the Members of the Company held on 11 mai 2020 I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 2 049 124 718

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	VOTES AVSTAR /
1	1 206 170 073	100,00	15 658	0,00	1 206 185 731	58,86 %	4 500
2	1 206 057 468	100,00	15 658	0,00	1 206 073 126	58,86 %	106 541
3	1 206 303 058	100,00	29 791	0,00	1 206 332 849	58,87 %	4 675
4	1 202 479 689	99,68	3 843 071	0,32	1 206 322 760	58,87 %	24 910
5	1 205 912 902	99,99	119 321	0,01	1 206 032 223	58,86 %	50 342
7.1	1 201 917 414	99,67	3 954 322	0,33	1 205 871 736	58,85 %	33 727
7.2	1 108 427 177	91,92	97 422 360	8,08	1 205 849 537	58,85 %	53 999
8	1 204 098 901	99,85	1 836 576	0,15	1 205 935 477	58,85 %	24 559
9	1 205 793 827	100,00	46 139	0,00	1 205 839 966	58,85 %	118 570
10	1 205 176 297	99,95	657 444	0,05	1 205 833 741	58,85 %	121 243
11.1	1 205 725 766	99,99	177 252	0,01	1 205 903 018	58,85 %	53 493
11.2	1 205 761 477	99,99	177 252	0,01	1 205 938 729	58,85 %	19 182

Yours faithfully,



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services