



PROTOKOLL
FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

NORSK HYDRO ASA

10. MAI 2022

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Norsk Hydro ASA den 10. mai 2022 klokken 10:00. Generalforsamlingen ble avholdt som et fysisk møte i selskapets lokaler på Vækerø, med elektronisk stemmegiving og mulighet for digital deltagelse.

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-12 1. ledd og § 9 i selskapets vedtekter ble generalforsamlingen åpnet og ledet av Bedriftsforsamlingens leder, Terje Venold, som også opptok fortegnelse over representerte aksjeeiere, jf. allmennaksjeloven § 5-13.

Til stede var styrets leder Dag Mejdell, konsernsjef Hilde Merete Aasheim, finansdirektør Pål Kildemo, samt selskapets eksterne revisor, KPMG.

Til behandling forelå:

1. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det fremkom ingen innvendinger til innkallingen eller dagsorden, og innkallingen og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

2. VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2021 FOR NORSK HYDRO ASA OG KONSERNET, HERUNDER STYRETS FORSLAG OM UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder informerte om at selskapets årsregnskap og årsberetning var gjort tilgjengelig på selskapets nettsider. Styrets leder Dag Mejdell ga en redegjørelse for styrets arbeid og fokusområder i året som har gått, samt styrets forslag til utdeling av utbytte. Konsernsjef Hilde Merete Aasheim ga en presentasjon om selskapets utvikling i 2021 og første kvartal av 2022. Revisors beretning og Bedriftsforsamlingens uttalelse ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for Norsk Hydro ASA og konsernet for regnskapsåret 2021. Med grunnlag i det godkjente årsregnskapet for 2021 godkjenner generalforsamlingen at det utdeles et utbytte på NOK 5,40 per aksje.»

4. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' godtgjørelse på NOK 3 684 000 for lovpålagt revisjon for regnskapsåret 2021.»

5. STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Generalforsamlingen behandlet styrets redegjørelse for foretaksstyring. Møteleder informerte om at redegjørelsen er inntatt som vedlegg til Norsk Hydro ASAs årsrapport for 2021, og også er tilgjengelig på selskapets hjemmesider. Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.

6. GODKJENNELSE AV STYRETS NYE RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

Styrets leder Dag Mejdell ga en redegjørelse for styrets forslag til nye retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Mejdell ga samtidig en redegjørelse for styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer for regnskapsåret 2021, jf. agendaens punkt 7.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner Norsk Hydro ASAs retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.»

7. RÅDGIVENDE AVSTEMMING OVER NORSK HYDRO ASAS RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE FOR LEDENDE PERSONER FOR REGNSKAPSÅRET 2021

Nærings- og fiskeridepartementet ved representant Morten Strømgren leste opp følgende stemmeforklaring:

«Nærings- og fiskeridepartementet stemmer for styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer, og har følgende stemmeforklaring:

Departementet viser til statens retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel fastsatt 30. april 2021. Departementet ønsker å understreke statens forventninger på lederlønnsområdet, herunder hensynet til moderasjon. Staten er opptatt av at godtgjørelsen til ledende ansatte er konkurransedyktig slik at selskapet får rekruttert og beholdt gode ledere. Samtidig skal godtgjørelsen ikke være lønnsledende sammenlignet med tilsvarende selskaper, og hensynet til moderasjon skal ivaretas. Dette innebærer blant annet at godtgjørelsen ikke er høyere enn nødvendig for å tiltrekke og beholde ønsket kompetanse. Det er verken i selskapets eller eiernes interesse om selskapet betaler mer i samlet godtgjørelse, inkludert bonus enn nødvendig.

Ved vurdering av moderasjon, kan forholdstallet mellom godtgjørelsen til ledende ansatte og øvrige ansatte i selskapet være relevant. Staten er bl.a. opptatt av at dette forholdstallet ikke øker uten god begrunnelse. Større forskjell i godtgjørelsen mellom ledende ansatte og øvrige ansatte i selskapet kan være uheldig bl.a. fordi det kan skade selskapets omdømme gjennom å medføre urimelige forskjeller i selskapet og i samfunnet for øvrig.

Staten er opptatt av at styret ivaretar hensynet til moderasjon ved fastsettelse av samlet godtgjørelse.»

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til Norsk Hydro ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer for regnskapsåret 2021.»

8. GODKJENNELSE AV AVTALEN OM AVVIKLING AV BEDRIFTSFORSAMLINGEN

Styrets leder Dag Mejdell redegjorde for styrets forslag om å godkjenne avtalen om avviklingen av Bedriftsforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner avtalen om avvikling av bedriftsforsamlingen i Norsk Hydro ASA. Avviklingen av bedriftsforsamlingen skal gjelde fra og med generalforsamlingens godkjenning av avtalen om avvikling.»

9. GODKJENNELSE AV ENDRINGER I SELSKAPETS VEDTEKTER

Møtelederen informerte om at de foreslåtte vedtektsendringene er redegjort for i innkallingen til generalforsamlingen, og det kvalifiserte flertallskravet som kreves for vedtektsendringer.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner de foreslåtte endringene i selskapets vedtekter.»

Selskapets nye vedtekter er vedlagt denne protokollen som vedlegg 3.

10. GODKJENNELSE AV ENDRINGER I RETNINGSLINJENE FOR VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner de oppdaterte retningslinjene for valgkomiteen i Norsk Hydro ASA.»

11. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Leder for selskapets Valgkomité redegjorde kort for Valgkomiteens innstilling.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«I samsvar med innstillingen fra valgkomiteen velger generalforsamlingen følgende medlemmer av selskapets styre:

- *Dag Mejdell*
- *Marianne Wiinholt*
- *Rune Bjerke*
- *Peter Kukielski*
- *Kristin Fejerskov Kragseth*
- *Petra Einarsson*
- *Philip Graham New*

Samtlige medlemmer velges for inntil to år og senest frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2024.»

12. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«I samsvar med innstillingen fra valgkomiteen velger generalforsamlingen følgende medlemmer av selskapets valgkomité:

- *Berit Ledel Henriksen*
- *Morten Strømgren*
- *Nils Bastiansen*
- *Susanne Munch Thore*

Samtlige medlemmer velges for inntil to år og senest frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2024. Berit Ledel Henriksen velges som leder av valgkomiteen for samme periode.»

13. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET

Generalforsamlingen ble presentert forslaget fra Valgkomiteen, samt aksjonærforslaget fra aksjonær Nærings- og fiskeridepartementet.

Nærings- og fiskeridepartementet ved representant Morten Strømgren leste opp følgende stemmeforklaring:

"Staten v/ Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) har følgende stemmeforklaring:

NFD viser til regjeringens eierskapspolitikk jf. Meld St. 8 (2019-2020) (Eierskapsmeldingen) der det fremgår at staten som eier legger vekt på at godtgjørelsen skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og samtidig være på et moderat nivå. Med moderat nivå menes det at godtgjørelsen ikke skal være høyere enn nødvendig for å bidra til relevant og god kompetanse i styret, samt reflektere styrets ansvar og arbeidsmengde. Når det gjelder Norsk Hydro fremstår selskapet med et høyt kompetent styre, både før og etter endringene som er foreslått i årets innstilling. Videre fremgår det av eierskapsmeldingen at staten i forbindelse med godtgjørelser ser hen til sammenlignbare norske selskaper. På denne bakgrunn går staten inn for en vekst i godtgjørelse for styreledervervet i tråd med alminnelig lønnsvekst på 3,4 pst., opp til 731 000 kroner per år. Dette inngår i det alternative forslag om godtgjørelser som staten har fremmet og ønsker å stemme for i stedet for forslaget fra flertallet i valgkomiteen."

Forslaget til vedtak fra Valgkomiteen ble nedstemt, og generalforsamlingen vedtok forslaget til vedtak fra Nærings- og fiskeridepartementet.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til medlemmer av selskapets styre for kalenderåret 2022 (1. januar – 31. desember):

	Honorar (alle summer i norske kroner):
<i>Styrets leder</i>	731 000
<i>Styrets nestleder</i>	440 500
<i>Styremedlem</i>	385 700
<i>Kompensasjon reisetid*</i>	31 000
Revisjonsutvalg	
<i>Leder</i>	222 300
<i>Medlem</i>	144 800
Kompensasjonsutvalg	
<i>Leder</i>	128 200
<i>Medlem</i>	96 200

* *Kompensasjon til styremedlemmer bosatt utenfor Norge, gjeldende når vedkommende må krysse en landegrense for å delta i møtet»*

14. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til medlemmer av selskapets valgkomité for kalenderåret 2022 (1. januar – 31. desember):

	Honorar (alle summer i norske kroner):
<i>Leder (per møte, hvor leder er til stede)</i>	8 750
<i>Medlem (per møte, hvor medlemmet er til stede)</i>	7 000»

* * *

Det forelå ikke flere saker til behandling. Møteleder takket aksjonærene for fremmøtet og generalforsamlingen ble hevet.

Vækerø, 10. mai 2022



Terje Venold

Møteleder



Morten Strømgren

Medundertegner

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjonærer, med angivelse av antall aksjer og stemmer
2. Resultat av stemmegiving for de enkelte saker
3. Selskapets vedtekter per 10. mai 2022

Vedlegg 1

Totalt representert

12:03:44

Norsk Hydro ASA
AGM
10 May 2022

Antall personer deltagende i møtet: 45
Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 1 133 822 111
Totalt antall kontoer representert: 873

Totalt stemmeberettiget aksjer: 2 052 540 507
% Totalt representert stemmeberettiget: 55,24 %
Totalt antall utstedte aksjer: 2 068 998 276
% Totalt representert av aksjekapitalen: 54,80 %
Selskapets egne aksjer: 16 457 769

	Sub Total:	36	9	1 133 822 111	
<u>Representert som</u>	<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltagere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>	
Shareholder	11	0	708 947 307	11	
Shareholder (web)	21	0	173 545	21	
3rd Party Proxy	1	0	100 067	1	
Guest	0	9			
Chair of the Corporate Assembly with Proxy	1	0	7 115 183	107	
Chair of the Corporate Assembly with Instructions	1	0	279 315 196	627	
Advance votes	1	0	138 170 813	106	



Freddy Hermansen
DAB Bank ASA
Issuer Services

NORSK HYDRO ASA GENERAL MEETING 10 MAY 2022

Som registreringsansvarlig for avstemningen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 10 mai 2022, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemningen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 2 052 540 507

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMMEBERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
1	1 133 660 366	100,00	0	0,00	23 713	1 133 684 079	55,23 %	138 032
2	1 133 535 914	100,00	0	0,00	48 098	1 133 584 012	55,23 %	238 099
3	1 133 676 663	100,00	0	0,00	22 573	1 133 699 236	55,23 %	122 875
4	1 120 925 460	98,90	12 463 259	1,10	310 517	1 133 699 236	55,23 %	122 875
6	1 006 140 143	88,88	125 821 408	11,12	1 737 685	1 133 699 236	55,23 %	122 875
7	1 006 136 590	88,88	125 824 493	11,12	1 738 153	1 133 699 236	55,23 %	122 875
8	1 133 663 555	100,00	9 885	0,00	25 796	1 133 699 236	55,23 %	122 875
9	1 133 663 280	100,00	10 240	0,00	25 716	1 133 699 236	55,23 %	122 875
10	1 133 646 301	100,00	6 594	0,00	45 991	1 133 698 886	55,23 %	123 225
11.i	1 116 576 661	98,60	15 896 059	1,40	1 227 684	1 133 700 404	55,23 %	121 707
11.ii	1 074 480 140	94,83	58 525 846	5,17	694 068	1 133 700 054	55,23 %	122 057
11.iii	1 133 558 822	100,00	47 092	0,00	94 140	1 133 700 054	55,23 %	122 057
11.iv	1 133 619 168	100,00	11 192	0,00	49 049	1 133 679 409	55,23 %	142 702
11.v	1 133 603 036	100,00	48 663	0,00	28 155	1 133 679 854	55,23 %	142 257
11.vi	1 049 547 354	92,64	83 360 451	7,36	772 049	1 133 679 854	55,23 %	142 257
11.vii	1 133 619 605	100,00	14 713	0,00	45 536	1 133 679 854	55,23 %	142 257
12.i	1 133 647 907	100,00	1 417	0,00	28 155	1 133 677 479	55,23 %	144 632
12.ii	1 133 587 316	100,00	14 183	0,00	28 325	1 133 629 824	55,23 %	192 287
12.iii	1 133 633 930	100,00	14 353	0,00	28 846	1 133 677 129	55,23 %	144 982
12.iv	1 133 633 514	100,00	1 677	0,00	41 938	1 133 677 129	55,23 %	144 982
12.1	1 133 643 419	100,00	1 364	0,00	28 846	1 133 673 629	55,23 %	148 482
13.1	423 635 684	37,37	710 017 310	62,63	25 630	1 133 678 624	55,23 %	143 487
13.2	876 072 778	77,50	254 284 462	22,50	3 294 496	1 133 651 736	55,23 %	170 375
14	1 133 587 915	100,00	4 355	0,00	85 209	1 133 677 479	55,23 %	144 632



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services



VEDTEKTER

NORSK HYDRO ASA

Vedtatt av generalforsamlingen 10. mai 2022

§ 1

Selskapets navn er Norsk Hydro ASA.

§ 2

Selskapets formål er å drive industri, handel og transport, og å nyttiggjøre energi og råstoffforekomster, samt å drive annen virksomhet i forbindelse med disse formål. Virksomheten kan også drives ved deltagelse i eller i samarbeid med andre foretagender.

§ 3

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

§ 4

Aksjekapitalen er NOK 2 271 760 107,048 fordelt på 2 068 998 276 aksjer hver pålydende NOK 1,098. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen. Styret kan nekte transport og ta andre nødvendige skritt for å hindre at overførsel av aksjer skjer i strid med de begrensninger som følger av norsk lovgivning.

§ 4A

I tilfelle av utvidelse av aksjekapitalen og forutsatt at den på vedkommende tidspunkt gjeldende norsk lov tillater det, er det ved enhver slik aksjeutvidelse forbeholdt fortrinnsrett til tegning på de av styret fastsatte tegningsvilkår for inntil

- a) 0,83 % av utvidelsen for innehaverne av de 83 ikke innløste stiftersertifikater og inntil
- b) 2,79 % av utvidelsen for innehaverne av de 4.343 ikke innløste tegningssertifikater.

Disse fortrinnsrettigheter gjelder ikke hvor forhøyelsen foretas for å tildele aksjer til tredjeparter som vederlag for tilskudd av verdier, som de gjør til selskapet. Sertifikatene kan omsettes uavhengig av aksjene.

§ 5

Selskapets styre skal bestå av 9 til 12 medlemmer. De aksjonærvalgte medlemmene av styret velges av generalforsamlingen for inntil to år ad gangen.

§ 5A

Valgkomiteen består av minimum tre og maksimum fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for inntil to år ad gangen. Dersom leder av valgkomiteen fratrer sitt verv i valgperioden, kan valgkomiteen velge ny leder blant valgkomiteens medlemmer med funksjonstid for den gjenstående del av ny leders periode.

Styrets leder og konsernsjefen skal, uten å ha stemmerett, innkalles til minst ett møte i valgkomiteen før den avgir sin endelige innstilling.

Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærenes representanter i styret, og honorar til styrets medlemmer. Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer og leder av valgkomiteen og om honorar til valgkomiteens medlemmer.

Generalforsamlingen vedtar retningslinjer for valgkomiteen.

§ 6

Styret kan gi styremedlem, konsernsjef eller bestemt betegnede ansatte rett til å tegne selskapets firma og herunder tildele prokura. Styret kan bestemme at rett til å tegne selskapets firma bare kan utøves av flere i fellesskap.

§ 7

Innkalling til generalforsamling foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, trenger ikke å sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få kostnadsfritt tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeiere eller fullmektiger for disse som ønsker å møte og avgi stemme på generalforsamlingen må melde dette til selskapet. Slik melding må være mottatt av selskapet senest to virkedager før generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves av den som er aksjeeier fem virkedager før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

§ 8

Den ordinære generalforsamling skal:

- a) godkjenne årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte,
- b) velge aksjonærvalgte medlemmer til selskapets styre, og
- c) behandle andre saker som er angitt i innkallingen.
