



PROTOKOLL
FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I
NORSK HYDRO ASA

6. MAI 2021

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Norsk Hydro ASA den 6. mai 2021 klokken 10:00. Generalforsamlingen ble avholdt som et digitalt møte, i medhold av midlertid lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbruddet av Covid-19.

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 konsernsjef Hilde Merete Aasheim, styrets leder Dag Mejdell, 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 valg til å medundertegne protokollen fra generalforsamlingen sammen med møtelederen.

**3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR
REGNSKAPSÅRET 2020 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 redegjorde for styrets arbeid i 2020. Konsernsjef Hilde Merete Aasheim ga en presentasjon om selskapets utvikling i 2020 og første kvartal av 2021. Revisors beretning og Bedriftsforsamlingens uttalelse ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskap og årsberetning for Norsk Hydro ASA og konsernet for regnskapsåret 2020. Med grunnlag i det godkjente årsregnskapet for Norsk Hydro ASA for 2020 godkjenner generalforsamlingen at det utdeles et utbytte på NOK 1,25 per aksje.»

4. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' godtgjørelse på NOK 4.534.000 for lovpålagt revisjon for regnskapsåret 2020.»

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 2020 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.

Møteleder leste opp følgende uttalelse på vegne av staten ved Nærings – og fiskeridepartementet:

«Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) har vurdert styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende personer mot statens forventninger i eierskapsmeldingen og «Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i foretak og selskaper med statlig eierandel», samt de nye reglene i asal. § 6-16a med tilhørende forskrift. Statens forventninger viser hva staten legger vekt på i stemmegivning over lederlønn på generalforsamling. Staten forventer blant annet at variabel godtgjørelse er transparent og klart forståelig. Formålet med bestemmelsene i asal. § 6-16a er blant annet mer åpenhet om lønnspolitikken i selskapene for å skape bedre forbindelse mellom ledelsens lønn og resultat og å fremme selskapets langsiktige interesser. NFD har hatt god dialog med Hydro om styrets retningslinjer for lederlønn og har formidlet innspill. En del av innspillene er hensyntatt. NFD anser imidlertid at retningslinjene i liten grad inneholder måltall eller tekst med forklaring av når ulike mål gir uttelling, og at det mangler en del målekriterier samt enkelte vektinger av slike. Det er heller ikke alternativ tekst som kan tydeliggjøre ordningen. Det er derfor fortsatt utfordrende å forstå i hvilken grad den variable godtgjørelsen virker insentiverende og er reelt variabel. NFD legger til grunn at ordningen vil bli tydeligere gjennom neste års lønnsrapport, men i lys av ovennevnte ønsker NFD at styret legger frem sine retningslinjer for behandling på neste års generalforsamling. NFD stemmer på denne bakgrunnen for styrets retningslinjer.»

Generalforsamlingen fattet i samsvar med styrets forslag følgende vedtak:

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

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV BEDRIFTSFORSAMLINGEN OG VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen fattet i samsvar med Valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner at bedriftsforsamlingens og valgkomiteens medlemmer skal motta følgende honorar med virkning fra 1. januar 2021:

7.1 Bedriftsforsamlingen

Leder, årlig godtgjørelse på NOK 117.600 (fra NOK 114.100), med tillegg av NOK 8.450 per møte hvor leder er til stede; og nestleder/medlem/varamedlem, NOK 8.450 (fra NOK 8.200) per møte hvor vedkommende er til stede.

Honorarene ble sist regulert i 2019.

7.2 Valgkomiteen

Godtgjørelse per møte:

Leder, NOK 8.450 (fra NOK 8.200) per møte hvor leder er til stede; og valgkomiteens øvrige medlemmer, NOK 6.750 (fra NOK 6.550) per møte hvor vedkommende er til stede.

Honorarene ble sist regulert i 2019.»

* * *

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

Vækerø, 6. mai 2021



Terje Venold

Leder av Bedriftsforsamlingen i Norsk Hydro ASA



Morten Strømgren

Medundertegner

Vedlegg:

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

Attendance Summary Report

Registered Attendees: 50
 Total Votes Represented: 1 183 003 669
 Total Accounts Represented: 959
 Total Voting Capital: 2 051 475 662
 % Total Voting Capital Represented: 57,67 %
 % Total Capital Represented: 57,18 %

	Sub Total:	32	18	1 183 003 669	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>		<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	29	0	709 150 015	29	
Guest	0	18			
Bedriftsforsamlingens LEDER WITH PROXY	1	0	4 264 294	206	
Bedriftsforsamlingens LEDER WITH INSTRUCTIONS	1	0	320 494 883	607	
ADVANCE VOTES	1	0	149 094 477	117	



Freddy Hermansen
 DNB Bank ASA Issuer Services

The Chairman
Norsk Hydro ASA

torsdag 6. mai 2021

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 6 mai 2021, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 2 051 475 662

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES AVSTÅR /	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	NO VOTES
1	1 182 925 497	100,00	0	0,00	782	1 182 926 279	57,66 %	77 390
2	1 182 922 337	100,00	0	0,00	3 463	1 182 925 800	57,66 %	77 869
3	1 154 273 491	97,58	28 652 106	2,42	705	1 182 926 302	57,66 %	77 367
4	1 178 230 456	99,61	4 563 588	0,39	132 258	1 182 926 302	57,66 %	77 367
6	1 071 658 451	90,61	111 063 600	9,39	185 986	1 182 908 037	57,66 %	95 632
7.1	1 181 795 080	99,92	980 040	0,08	150 152	1 182 925 272	57,66 %	78 397
7.2	1 182 765 671	100,00	9 893	0,00	149 708	1 182 925 272	57,66 %	78 397

Yours faithfully,


Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Issuer Services