

**Innkalling til ordinær generalforsamling 2020****Mandag den 11. mai 2020 kl. 10.00**

*Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA. Som følge av Covid-19 situasjonen, vil Generalforsamlingen i år gjennomføres digitalt med elektronisk stemmegivning. Se vedlagt guide for online deltakelse.*

**Til behandling foreligger:****1 Godkjennelse av innkalling og dagsorden****2 Valg av én person til å medundertegne protokollen****3 Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 for Norsk Hydro ASA og konsernet**

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetning for regnskapsåret 2019. Årsregnskapet og årsberetning for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

**4 Fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte**

I forbindelse med publiseringen av fjerde kvartalsrapporten for 2019, ble det kommunisert at styret ville foreslå for generalforsamlingen et utbytte på NOK 1,25 per aksje for utbetaling til aksjonærene i mai 2020. Som følge av den pågående usikkerheten relatert til Covid-19 og påvirkning på Hydros virksomhet, markeder og finanser, har styret vedtatt å ikke foreslå for generalforsamlingen et utbytte på NOK 1,25 som tidligere annonsert. Styret foreslår i stedet 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer 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.»*

Hydro har en solid balanse og likviditet. Det er likevel styrets vurdering at det riktige tiltaket for å sikre selskapets likviditet i usikre tider er å ikke utbetale utbytte i mai, men i stedet be om en fullmakt for en eventuell senere utbetaling. Styrets beslutning om å endre det tidligere annonserte utbytteforslaget innebærer ingen endring i selskapets generelle utbyttepolitikk, med 40 % utbetalingsratio av selskapets nettoresultat over forretningsssyklusen, hvor NOK 1,25 per aksje anses som et minimumsnivå.

**5 Godtgjørelse til revisor**

Norsk Hydro ASAs revisor KPMG har beregnet et honorar for 2019 på NOK 7.890.000 hvorav NOK 5.661.000 knytter seg til lovpålagt revisjon. Det anmodes om at honoraret på NOK 5.661.000 for lovpålagt revisjon godkjennes.

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

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår det at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styreleder vil gjennomgå hovedinnholdet i redegjørelsen. Redegjørelsen er inntatt som vedlegg til Norsk Hydro ASAs årsberetning for 2019. Generalforsamlingen skal ikke stemme over redegjørelsen. Årsberetning og årsregnskap for 2019 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

**7 Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernsjefen og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår. Lederlønnserklæringen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling) og er også inntatt i årsregnskapet for Norsk Hydro ASA - 2019 som note 9.1 til konsernregnskapet.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal generalforsamlingen holde en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen (sak 7.1), mens den delen av erklæringen som gjelder godtgjørelse som er knyttet til utvikling av selskapets aksjekurs (LTI og deltagelse i selskapets rabatterte aksjekjøpsordning) skal godkjennes av generalforsamlingen (sak 7.2).

**7.1 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og andre godtgjørelser til ledende ansatte**

Styret anbefaler at generalforsamlingen støtter styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og andre godtgjørelser til ledende ansatte.

**7.2 Godkjenning av styrets forslag til retningslinjer for godtgjørelse knyttet til utviklingen av selskapets aksjekurs**

Styret anbefaler at generalforsamlingen godkjenner forslaget til retningslinjer for godtgjørelser knyttet til utvikling av selskapets aksjekurs som beskrevet i redegjørelsen over fastsettelser av lønn og andre godtgjørelser til ledende ansatte.

**8 Valg av revisor**

Bedriftsforsamlingen anbefaler generalforsamlingen å gjenvelge KPMG som selskapets revisor. Revisjonskomiteens anbefaling er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

**9 Valg av medlemmer til valgkomiteen og valg av leder**

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende medlemmer til valgkomiteen:

- Terje Venold
- Morten Strømgren
- Berit Ledel Henriksen
- Nils Bastiansen

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende som leder av valgkomiteen:

- Terje Venold

Valgkomiteens medlemmer og leder velges for en periode på inntil to år ad gangen, frem til ordinær generalforsamling i 2022. Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på selskapets hjemmesider [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

**10 Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen**

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende medlemmer til bedriftsforsamlingen:

- Terje Venold
- Susanne Munch Thore
- Berit Ledel Henriksen
- Unni Steinsmo
- Anne Kverneland Bogsnes
- Birger Solberg
- Shahzad Abid
- Jorunn Johanne Sætre
- Odd Arild Grefstad
- Nils Morten Huseby
- Kjetil Houg
- Elisabeth Heggelund Tørstad

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende varamedlemmer til bedriftsforsamlingen:

- Hilde C Bjørnland
- Gisle L. Johansen
- Hans Henrik Kloumann
- Nils Bastiansen

Medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen velges for en periode på inntil to år, frem til ordinær generalforsamling i 2022. Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på selskapets hjemmesider [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

**11 Godtgjørelse til medlemmer av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen**

Gitt effektene av og tiltak knyttet til Covid-19 foreslår valgkomiteen ingen endring i honorarene for medlemmene av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen i 2020. Honorarene ble sist justert på Generalforsamlingen i 2019. og fremgår nedenfor.

**11.1 Bedriftsforsamlingen**

Leder, årlig godtgjørelse på NOK 114 100, med tillegg av NOK 8 200 per møte hvor leder/nestleder/medlem/varamedlem er til stede.

**11.2 Valgkomiteen**

Godtgjørelse per møte: Leder, NOK 8 200 per møte hvor leder er til stede; og valgkomiteens øvrige medlemmer, NOK 6 550 per møte hvor vedkommende medlem er til stede.

Denne innkallingen, øvrige saksdokumenter og selskapets vedtekter er tilgjengelige på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

Hvis innkallingen og øvrige saksdokumenter ønskes tilsendt kan henvendelse rettes til:

Norsk Hydro ASA  
v/ Investor Relations  
Postboks 980 Skøyen  
0240 Oslo  
Norge

Henvendelse kan også rettes per e-post til [ir@hydro.com](mailto:ir@hydro.com).

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- Rett til å delta og stemme i generalforsamlingen
- Rett til å kreve opplysninger av medlemmer av styret og bedriftsforsamlingen og konsernsjefen etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5–15. Krav om opplysninger bør fremsettes senest ti dager før generalforsamlingen finner sted.
- Rett til å fremsette alternative forslag under de saker som generalforsamlingen skal behandle.
- Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen, som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling, sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

I henhold til midlertidig forskrift av 27. mars 2020 er det nå adgang for allmennaksjeselskaper til å gjennomføre Generalforsamlingen som et digitalt møte. Som et forebyggende tiltak for å hindre spredning av Covid-19 og for å ivareta hensynet til helse for våre aksjonærer, ansatte og andre interessenter har selskapet besluttet å avholde et digitalt møte. Alle aksjonærer blir invitert til å delta online. Nærmere beskrivelse for deltakelse følger i vedlagte guide. Det blir ikke anledning for fysisk oppmøte i år grunnet situasjonen rundt Covid-19.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen, kan logge seg på uten forutgående påmelding. Aksjonærer har også anledning til å forhåndsstemme eller gi fullmakt før møtet i henhold til tidligere praksis, og som beskrevet nedenfor.

Aksjeeiere som ønsker å kreve opplysninger av medlemmer av styret og bedriftsforsamlingen og konsernsjefen, eller å få saker behandlet på generalforsamlingen, anmodes om å gå frem som beskrevet på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

I henhold til selskapets vedtekter § 9 fjerde avsnitt har en aksjeeier rett til å delta og avgi stemme for det antall aksjer som er registrert på vedkommende i verdipapirsentralen (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 4. mai 2020). Eiere av forvalterregistrerte aksjer som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamlingen, må registrere seg direkte i aksjeeierregisteret i VPS, og være registrert i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 4. mai 2020).

#### Fullmakt

Enhver aksjeeier har rett til å gi fullmakt til å delta til en annen person ved bruk av skriftlig fullmakt. En aksjeeier som ønsker å gi fullmakt, kan registrere dette elektronisk via Investortjenester, eller på Hydros hjemmesider eller ved å sende fullmaktsskjema til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, på e-post eller sendt i posten innen 8. mai 2020 kl. 16.00. Dersom innsendt fullmakt ikke har oppgitt navn på fullmektig, anses fullmakten gitt til bedriftsforsamlingens leder eller den han bemyndiger. Fullmaktsskjema er vedlagt, og er også gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling). Innsendt fullmaktsskjema må være datert og signert for å være gyldig.

Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, skal fullmektigen i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, eller det behandles alternative forslag, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme. Fullmakt med instruks kan ikke registreres elektronisk, kun ved innsending av blankett til DNB verdipapirservice.

#### Forhåndsstemme

Det fremgår av vedtektenes § 9 femte avsnitt at styret kan beslutte at aksjeeiere skal kunne avgi skriftlig forhåndsstemme, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret har besluttet at aksjeeierne skal gis slik mulighet i forbindelse med årets generalforsamling. Forhåndsstemme kan registreres elektronisk på [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling) eller via VPS Investortjenester.

Forhåndsstemme kan avgis frem til 8. mai 2020 kl. 16.00 for aksjer som var registrert i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 4. mai 2020). Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake.

#### Andre forhold

Generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens leder, eller i dennes fravær av nestlederen, jf. allmennaksjeloven § 5–12 og vedtektene § 9 sjetten avsnitt.

Norsk Hydro ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Hver aksje har én stemme og aksjene har også for øvrig like rettigheter. Det er totalt 2 068 998 276 utstedte aksjer i Norsk Hydro ASA per dagen for denne innkallingen, hvorav Norsk Hydro ASA selv eier 21 306 248 som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 2 047 692 028.

Oslo, 2. april 2020  
STYRET

Oversikt over vedlegg til innkallingen som er tilgjengelige på selskapets hjemmeside [www.hydro.com/generalforsamling](http://www.hydro.com/generalforsamling).

- Vedlegg 1: Årsregnskapet, årsberetningen og revisors beretning for regnskapsåret 2019
- Vedlegg 2: Skjema for forhåndsstemming og fullmakt
- Vedlegg 3: Styrets lederlønnsberetning
- Vedlegg 4: Innstilling fra valgkomiteen
- Vedlegg 5: Revisjonskomiteens anbefaling om valg av revisor
- Vedlegg 6: Guide for online deltakelse