



PROTOKOLL
FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
NORSK HYDRO ASA

10. MAI 2023

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Norsk Hydro ASA den 10. mai 2023 klokken 10:00. Generalforsamlingen ble avholdt som et fysisk møte i selskapets lokaler på Vækerø, med rett for aksjeeierne til å delta og avgi stemme elektronisk og delta via webcast.

Til behandling forelå:

1. ÅPNING AV MØTET OG REGISTRERING AV MØTENDE AKSJONÆRER

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-12 1. ledd ble generalforsamlingen åpnet av styreleder, Dag Mejdell, som også opptok fortegnelse over deltakende aksjeeiere, jf. allmennaksjeloven § 5-13.

Fysisk tilstede var også konsernsjef Hilde Merete Aasheim, finansdirektør Pål Kildemo, valgkomiteens leder Berit Ledel Henriksen, samt selskapets eksterne revisor, KPMG.

2. VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag ble advokat Hedvig Bugge Reiersen valgt som møteleder.

3. VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

I samsvar med styrets forslag ble Morten Strømgren valgt til å medundertegne protokollen fra generalforsamlingen sammen med møtelederen.

4. 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.

5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2022 FOR NORSK HYDRO ASA OG KONERNET, HERUNDER STYRETS FORSLAG OM UTDELING AV UTBYTTE

Møteleder informerte om at selskapets årsregnskap og årsberetning var gjort tilgjengelig på selskapets nettsider. Styreleder Dag Mejdell redegjorde for styrets arbeid og fokusområder gjennom 2022, samt for styrets forslag til utdeling av utbytte. Konsernsjef Hilde Merete Aasheim presenterte hovedtrekkene i selskapets utvikling i 2022 og første kvartal av 2023. Revisors beretning ble gjennomgått av revisor.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for regnskapsåret 2022 for Norsk Hydro ASA og konsernet. Med grunnlag i det godkjente årsregnskapet for 2022 godkjenner generalforsamlingen at det utdeles et utbytte

på NOK 5,65 per aksje.»

6. KAPITALNEDSETTELSE GJENNOM SLETNING AV EGNE AKSJER OG INNLØSNING OG SLETNING AV AKSJER EID AV STATEN VED NÆRINGS- OG FISKERIDEPARTEMENTET

Selskapets finansdirektør, Pål Kildemo, redegjorde kort for styrets forslag til vedtak under sak 6 og 7.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA beslutter at aksjekapitalen reduseres med NOK 30 513 041,190 fra NOK 2 271 760 107,048 til NOK 2 241 247 065,858 ved i) sletting av 18 268 564 av Norsk Hydro ASAs egne aksjer og ii) innløsning og sletting av 9 521 091 aksjer eid av Nærings- og fiskeridepartementet, mot en betaling på NOK 685 238 861,55 med tillegg av renter og justering for utbetalt utbytte til Nærings- og fiskeridepartementet. Denne summen representerer gjennomsnittlig aksjekurs betalt for tilbakekjøp av egne aksjer i markedet. Andelen av beløpet som utbetales for å erverve og innløse aksjer som overstiger aksjenes nominelle verdi, vil bli dekket av en overføring fra tilbakeholdt overskudd.»

7. FULLMAKT TIL STYRET I NORSK HYDRO ASA OM ERVERV AV EGNE AKSJER

Møteleder viste til finansdirektør Pål Kildemos redegjørelse gitt under sak 6.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«(a) Generalforsamlingen gir herved styret fullmakt til å erverve aksjer i Norsk Hydro ASA med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 109 800 000,00 (100 000 000 aksjer) i markedet og fra Nærings- og fiskeridepartementet. Fullmakten som ble tildelt 20. september 2022 skal slettes.

(b) Kjøp av aksjer i Norsk Hydro ASA skjer på de vilkår og betingelser som styret til enhver tid har fastsatt. Minimum og maksimum kjøpesum som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 20 og NOK 150.

(c) Aksjer som er ervervet i henhold til denne fullmakten, skal besluttet slettet senest ved selskapets generalforsamling i 2025.

(d) Denne fullmakten skal gjelde fra 10. mai 2023 og frem til ordinær generalforsamling i 2024, men senest til 30. juni 2024.

Det er en forutsetning for alle tilbakekjøp og påfølgende sletting av aksjer at disse transaksjonene ikke medfører en endring i Nærings- og fiskeridepartementets eierandel på 34,26 %.»

8. GODKJENNELSE AV ENDRINGER I SELSKAPETS VEDTEKTER

Møtelederen opplyste at de foreslåtte vedtektsendringene er redegjort for i innkallingen til generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen vedtar følgende vedtektsendringer (endringen i § 4 gjelder fra registreringsdato i Foretaksregisteret):

Ny § 4 i vedtektene skal lyde: Aksjekapitalen er NOK 2 241 247 065,858 fordelt på 2 041 208 621 aksjer pålydende NOK 1,098. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Styret kan nekte å overdra aksjer og kan treffe andre tiltak som kan være nødvendige for å hindre at aksjer blir overdratt i strid med de begrensninger som er fastsatt i norsk lov.

Ny §5A i vedtektene skal lyde: 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 og varamedlemmer. 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.

Ny § 7 i vedtektene skal lyde: 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. 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.»

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' godtgjørelse på NOK 4 852 000 for lovpålagt revisjon for regnskapsåret 2022.»

10. 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 2022, og også er tilgjengelig på selskapets hjemmesider. Generalforsamlingen tok styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3 b. til etterretning.

11. RÅDGIVENDE AVSTEMMING OVER NORSK HYDRO ASAS RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE FOR LEDENDE PERSONER FOR REGNSKAPSÅRET 2022

Selskapets styreleder, Dag Mejdell, redegjorde kort for Norsk Hydro ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer for regnskapsåret 2022.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til Norsk Hydro ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer for regnskapsåret 2022.»

12. VALG AV MEDLEMMER TIL SELSKAPETS VALGKOMITÉ

Møtelederen informerte om at innstillingen fra valgkomiteen er tilgjengelig på selskapets hjemmesider. Valgkomiteens leder, Berit Ledel Henriksen, redegjorde kort for valgkomiteens innstilling.

Generalforsamlingen fattet i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

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

- Muriel Bjørseth Hansen (medlem)
- Karl Mathisen (medlem)

Begge medlemmer velges for en periode for inntil to år og senest frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2025.»

13. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER AV STYRET

Generalforsamlingen fattet i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av styret for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember):

Godtgjørelse (alle summer i norske kroner):

Styret

Styrets leder	800 000
Nestleder	460 000
Styremedlem	403 000
Varamedlem til ansattvalgt styremedlem *	17 000
Kompensasjon reisetid **	32 300

Revisjonsutvalg

Leder	232 000
Medlem	151 000

Kompensasjonsutvalg

Leder	134 000
Medlem	100 400

* Kompensasjon per styremøte hvor personlig vara til ansattvalgt styremedlem deltar i styremøtet grunnet fravær hos det ansattvalgte styremedlemmet.

** 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 fattet i samsvar med valgkomiteens innstilling følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmer av selskapets valgkomite for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember):

Godtgjørelse (alle summer i norske kroner):

Leder (per møte, hvor leder er til stede)	9 100
Medlem (per møte, hvor medlemmet er til stede)	7 300»

* * *

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

Vækerø, 10. mai 2023



Hedvig Bugge Reiersen

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. Vedtekter for Norsk Hydro ASA vedtatt av generalforsamlingen 10. mai 2023

Totalt representert

11:40:14

Norsk Hydro ASA

AGM

10 mai 2023

Antall personer deltagende i møtet: 28
 Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 1,179,958,000
 Totalt antall kontoer representert: 994

Totalt stemmeberettiget aksjer: 2,035,632,834
 % Totalt representert stemmeberettiget: 57.97%
 Totalt antall utstede aksjer: 2,068,998,276
 % Totalt representert av aksjekapitalen: 57.03%
 Selskapets egne aksjer: 33,365,442

	Sub Total:	25	3	1,179,958,000	
<u>Representert som</u>	<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltakere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>	
Shareholder	8	0	100,648	8	
Shareholder (web)	14	0	709,632,517	14	
Guest	0	3			
Chair of the Board with Proxy	1	0	9,022,402	143	
Chair of the Board with Instructions	1	0	331,542,026	743	
Advanced votes	1	0	129,660,407	86	

Martin S. Bråten
 Issuer Services
 DNB Bank ASA

NORSK HYDRO ASA GENERALFORSAMLING 10 MAI 2023

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 10 mai 2023, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 2,035,632,834

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
2	1,179,112,317	100.00	0	0.00	23,283	1,179,135,600	57.92%	822,400
3	1,179,091,642	100.00	0	0.00	24,519	1,179,116,161	57.92%	841,839
4	1,179,132,467	100.00	0	0.00	3,133	1,179,135,600	57.92%	822,400
5	1,179,063,399	100.00	58,718	0.00	1,183	1,179,123,300	57.92%	834,700
6	1,175,804,619	99.72	3,317,446	0.28	1,235	1,179,123,300	57.92%	834,700
7	1,175,136,225	99.73	3,237,786	0.27	749,289	1,179,123,300	57.92%	834,700
8	1,179,108,107	100.00	21,588	0.00	5,124	1,179,134,819	57.92%	823,181
9	1,165,951,626	98.91	12,804,351	1.09	375,991	1,179,131,968	57.92%	826,032
11	1,023,396,811	87.66	144,090,958	12.34	11,643,959	1,179,131,728	57.92%	826,272
12i	1,178,361,650	99.94	691,471	0.06	70,179	1,179,123,300	57.92%	834,700
12ii	1,178,405,703	99.94	655,876	0.06	70,149	1,179,131,728	57.92%	826,272
13	1,178,220,681	99.93	831,080	0.07	79,967	1,179,131,728	57.92%	826,272
14	1,169,353,663	99.18	9,698,473	0.82	79,592	1,179,131,728	57.92%	826,272

Martin S. Bråten
DNB Bank ASA
Issuer Services



VEDTEKTER

NORSK HYDRO ASA

Vedtatt av generalforsamlingen 10. mai 2023

§ 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 2 241 247 065,858 fordelt på 2 041 208 621 aksjer pålydende NOK 1,098. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Styret kan nekte å overdra aksjer og kan treffe andre tiltak som kan være nødvendige for å hindre at aksjer blir overdratt i strid med de begrensninger som er fastsatt i norsk lov.

§ 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 består 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, og varamedlemmer. 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.

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.
