

## Til Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA

# Innstilling fra valgkomiteen i Norsk Hydro ASA

### Komiteens sammensetning, mandat og arbeid

Valgkomiteen i Norsk Hydro ASA («Hydro» eller «selskapet») har følgende sammensetning:

1. Berit Ledel Henriksen (leder)
2. Morten Strømgren (medlem)
3. Susanne Munch Thore (medlem)
4. Nils Bastiansen (medlem)

Valgkomiteen avgir i henhold til selskapets vedtekter § 5A sin innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til selskapets styre, valg av medlemmer til valgkomiteen, samt honorar til medlemmene av selskapets styre og selskapets valgkomité. Retningslinjer for valgkomiteen ble sist vedtatt av generalforsamlingen 10. mai 2022 og er tilgjengelige på [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

Valgkomiteen har i perioden fra ordinær generalforsamling 10. mai 2022 til 31. mars 2023 avholdt 14 møter, herunder møter med styreleder, de enkelte styremedlemmene og konsernsjefen. Valgkomiteen har gjennomgått styrets egevaluering. Aksjonærfellesskapet har via selskapets hjemmeside blitt oppfordret til å foreslå kandidater, og komiteen har forankret sin innstilling hos flere av selskapets største eiere. Valgkomiteen foretar også årlig en egevaluering av sitt arbeid.

Valgkomiteens innstilling er enstemmig.

### Sammensetningen av selskapets styre

Det følger av selskapets vedtekter § 5 at styret skal bestå av 9 til 12 medlemmer, som velges for inntil 2 år av gangen. Styret består i dag av 11 medlemmer, hvorav syv er aksjonærvalgte og fire er valgt av og blant de ansatte i Norge.

På selskapets generalforsamling 10. mai 2022 ble følgende valgt som aksjonærvalgte medlemmer for inntil to år:

Posisjon	Navn	Valgt inn fra år
Styreleder <sup>1</sup>	Dag Mejdell	2012, leder fra 2014
Nestleder	Rune Bjerke	2020, nestleder fra 2022

---

<sup>1</sup> Mejdell er også leder av styrets Kompensasjonsutvalg

<b>Styremedlem<sup>2</sup></b>	Marianne Wiinholt	2016
<b>Styremedlem</b>	Peter Kukielski	2019
<b>Styremedlem</b>	Kristin Fejerskov Kragseth	2022
<b>Styremedlem</b>	Philip Graham New	2022
<b>Styremedlem</b>	Petra Einarsson	2022

Valgkomiteen har i løpet av 2022 gjennomført en grundig prosess med å vurdere styret, dets sammensetning og dets samlede kompetanse, jf. også [Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse \(2021\)](#) («NUES») punkt 7.

Valgkomiteen oppfatter at medlemmer av styret og selskapets administrasjon gir et rimelig samstemt uttrykk for hvordan styret fungerer. Det er etter valgkomiteens oppfatning enighet om at styret fungerer godt, har bred og relevant kompetanse og god forståelse for selskapets strategiske utfordringer og muligheter. Komiteen har i arbeidet med sammensetningen av styret sett hen til Hydros strategi og hvordan styresammensetningen på en best mulig måte kan bidra til å understøtte denne strategien frem mot 2025 og videre.

Valgkomiteen har i sine vurderinger vurdert hensynet til fornyelse opp mot hensynet til kontinuitet. Det ble i forbindelse med generalforsamlingen våren 2022 gjort omfattende endringer i styrets sammensetning, blant både de aksjonærvalgte og de ansattvalgte medlemmene. Slik valgkomiteen oppfatter tilbakemeldingene fra styret og administrasjonen har styret som kollegium håndtert disse endringene på en tilfredsstillende måte.

Valgkomiteen er opptatt av at det enkelte styremedlem har kapasitet, er dedikert og legger ned tilstrekkelig arbeidsinnsats i sitt verv for Hydro. Som del av sin vurdering har valgkomiteen derfor også vurdert hvert enkelt styremedlems totale arbeidsbelastning og kapasitet, sett hen til eventuelle andre verv og roller.<sup>3</sup> Styret hadde et samlet oppmøte på 96,7 % på styremøtene i 2022.

Samtlige av dagens aksjonærvalgte styremedlemmer er av valgkomiteen vurdert som uavhengige av Hydros ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjonærer. Kravet til balansert representasjon av begge kjønn jf. allmennaksjeloven § 6-11a er oppfylt.

På bakgrunn av de overstående momenter og vurderinger innstiller valgkomiteen på at det ikke gjøres endringer i sammensetningen av selskapets styre i forbindelse med årets generalforsamling. Informasjon om nåværende styremedlemmers kompetanse og bakgrunn er tilgjengelig på [Hydros nettsider](#).

Styret valgte, i tråd med valgkomiteens innstilling, i møte 10. mai 2022 Dag Mejdell som styrets leder og Rune Bjerke som styrets nestleder, begge for en periode på inntil to år. Valgkomiteen innstiller ikke på noen endring i styrets ledelse.

<sup>2</sup> Wiinholt er også leder av styrets Revisjonsutvalg

<sup>3</sup> Boston Consulting Group gjennomførte i 2019 på oppdrag fra Nærings- og fiskeridepartementet en [undersøkelse](#) av hvor mye tid styremedlemmer og styreledere i de største norske børsnoterte selskapene bruker på sine styreverv. Det fremgår av denne undersøkelsen at styremedlemmer i gjennomsnitt brukte 20 % arbeidstiden på et slikt verv, med utgangspunkt i en normal arbeidsuke på 40 arbeidstimer og et normalt arbeidsår på 46 uker.

## **Innkallingens punkt 12 - valg av medlemmer til valgkomiteen**

Det følger av selskapets vedtekter § 5A at valgkomiteen skal bestå 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 av gangen, og skal være uavhengige av selskapets styre og daglige ledelse. Samtlige av dagens medlemmer av valgkomiteen ble valgt på selskapets generalforsamling 10. mai 2022 for en periode på inntil to år.

Valgkomiteen har i 2022 gjennomført en prosess med å vurdere valgkomiteens sammensetning og dets samlede kompetanse. Valgkomiteen har i sine vurderinger vurdert hensynet til kontinuitet opp mot hensynet til fornyelse, jf. også valgkomiteens retningslinjer punkt 4.5.

Berit Ledel Henriksen har vært medlem av valgkomiteen siden 2015 og leder siden mai 2022, Morten Strømgren medlem siden 2019, Nils Bastiansen medlem siden 2020 og Susanne Munch Thore medlem siden 2022. Munch Thore var også medlem av valgkomiteen i perioden 2014-2020. Samtlige medlemmer vurderes som uavhengige av selskapets styre og daglige ledelse, jf. også valgkomiteens retningslinjer punkt 4.4.

To aksjeeiere har grunnet interne endringer hos disse foreslått nye kandidater til valgkomiteen. Største eier Nærings- og fiskeridepartementet har spilt inn Muriel Bjørseth Hansen som er fagdirektør i departementet, og nest største eier Folketrygdfondet har spilt inn Karl Mathisen som er ny aksjesjef i Folketrygdfondet. Valgkomiteen vurderer disse kandidatene som gode, jf. blant annet kriteriene over, og innstiller på denne bakgrunn Muriel Bjørseth Hansen og Karl Mathisen som nye medlemmer av valgkomiteen.

**Muriel Bjørseth Hansen** er fagdirektør bærekraft (siden 2018) i Eierskapsavdelingen i Nærings- og fiskeridepartementet. Tidligere var hun seniorrådgiver (2007-2018) i samme avdeling, i hovedsak i rollen som forvalter på ulike selskapsteam, blant annet for selskaper innenfor industri, finans og transport. Hun er utdannet bedriftsøkonom fra Norges Handelshøyskole (1992) og Cand.polit. i samfunnsøkonomi fra Universitetet i Oslo (1998).

**Karl Mathisen** er aksjedirektør i Folketrygdfondet og tidligere porteføljeforvalter samme sted og da særlig mot sektorene industri og IT. Tidligere var han blant annet seniorrådgiver i Nærings- og fiskeridepartementet og porteføljeforvalter i Norges Bank Investment Management i London, New York og Oslo. Han er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i 2004 med spesialisering innen finans og regnskap.

Basert på overnevnte innstiller valgkomiteen på at valgkomiteen skal ha følgende sammensetning:

- Berit Ledel Henriksen (leder), valgt for inntil to år fra 10. mai 2022
- Susanne Munch Thore (medlem), valgt for inntil to år fra 10. mai 2022
- Muriel Bjørseth Hansen (medlem), velges for inntil to år fra 10. mai 2023
- Karl Mathisen (medlem), velges for inntil to år fra 10. mai 2023

Informasjon om valgkomiteens medlemmer, herunder deres kompetanse og bakgrunn, er tilgjengelig på [Hydros nettsider](#).

## **Innkallingens punkt 13 - Godtgjørelse til styret, styrets varamedlemmer og styrets utvalg**

Godtgjørelser til medlemmer av styret og styrets utvalg ble sist vedtatt av generalforsamlingen 10. mai 2022.

Gjeldende og tidligere årlig godtgjørelse per verv (i hele tusen norske kroner) følger av tabellen nedenfor:

	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Styret</b>					
Styrets leder	663	686	686	707	731
Styrets nestleder	401	413	413	426	440,5
Styremedlem	351	362	362	373	385,7
Kompensasjon reisetid*	10,3	23,0	23,0	30	31
<b>Kompensasjonsutvalg</b>					
Leder	117	120,5	120,5	124	128,2
Komitédmedlem	88	90,5	90,5	93	96,2
<b>Revisjonsutvalg</b>					
Leder	203	209	209	215	222,3
Komitédmedlem	132	136	136	140	144,8

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

Valgkomiteen skal ved forslag om godtgjørelser til styret, samt styrets utvalg, ta hensyn til styremedlemmenes ansvar, kompetanse, informasjon om styregodtgjørelser i sammenlignbare selskaper, selskapets kompleksitet, samt den innsats som de tillitsvalgte er ventet å nedlegge i vervet i den kommende perioden, jf. NUES punkt 11 og valgkomiteens retningslinjer punkt 4.6.

Valgkomiteen har som ledd i sitt arbeid vært i kontakt med både norske og internasjonale aksjonærer blant annet om temaet godtgjørelser, jf. også valgkomiteens retningslinjer punkt 3.7.

Valgkomiteen mener at godtgjørelsene bør reflektere det betydelige arbeid og ansvar som et styreverv i Hydro innebærer, og at dette er et viktig element for å sikre Hydro tilgang på de beste ressursene, også i årene som kommer. Valgkomiteen noterer seg i denne sammenheng at flere undersøkelser viser at norske styregodtgjørelser er blant de laveste, både i nordisk og europeisk sammenheng.

Valgkomiteen nedlegger et betydelig arbeid for å danne seg en forståelse av styrets arbeidsmengde, ansvar, krav om tilgjengelighet og kompetanse. Det er valgkomiteens oppfatning at dagens godtgjørelser, spesielt for styreleder, ikke i tilfredsstillende grad reflekterer nevnte faktorer.

Hydro er per dato for denne innstillingen fjerde største selskap notert på Euronext Oslo (Oslo Børs), og er et komplekst, internasjonalt selskap, med virksomhet i 40 land og over 32 000 ansatte på verdensbasis.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Se [Hydros årsrapport for 2022](#) s. 18. Hydro er Norges største ikke-statlige arbeidsgiver

Imidlertid er verken styreleder- eller styremedlemsvervet på listen over de 30 høyest honorerte blant de børsnoterte selskapene i Norge i 2022.<sup>5</sup>

I den årlige styrehonorarundersøkelsen fra Norsk Institutt for Styremedlemmer for 2022 fremgår det at godtgjørelsen til styreleder i respondentselskapene ligger i gjennomsnitt på rundt 9,5 % av konsernsjefens lønn.<sup>6</sup> Det følger av Hydros [Rapport om godtgjørelse til ledende personer for 2022](#) at Hydros styreleder mottok 5,5 % av konsernsjefens totale godtgjørelse.<sup>7</sup>

Selv om Hydro er et spennende globalt selskap med et positive bidrag på mange områder, og dermed attraktivt for styrekandidater, anser valgkomiteen at godtgjørelser er viktig for å rekruttere og beholde de beste kandidatene.

Samlet sett ser valgkomiteen behov for et betydelig løft i godtgjørelsene. Basert på dialog med store aksjonærer fremmer valgkomiteen i år en innstilling som tar sikte på å lukke noe av dette gapet. Valgkomiteen vil fremover videreføre sitt arbeid med godtgjørelsesnivåene, med sikte på at disse skal være både konkurransedyktige og moderate.

Valgkomiteen vil videre understreke at den mener det er ønskelig at selskapets styremedlemmer eier aksjer i selskapet, og oppfordrer Hydros styremedlemmer til dette. Aksjeeierskap hos styremedlemmene er også beskrevet som viktig av flere både nasjonale og internasjonale aksjonærer valgkomiteen har vært i kontakt med.

For å hensynta selskapets utenlandske aksjonærer er det i valgkomiteens innstilling til godtgjørelser inntatt et USD-beløp i klammer etter beløpet i norske kroner. USD-beløpet er beregnet basert på valutakursen per 27. mars 2023, hentet fra [Norges Bank](#). Honorarene vil utbetales i norske kroner.

### Godtgjørelse til styreleder

Styreleders godtgjørelse ble sist vedtatt på selskapets generalforsamling 10. mai 2022 (med virkning fra 1. januar 2022).

Valgkomiteen innstiller på at årlig godtgjørelse for vervet som styreleder i 2023 økes med 9,4 %, med virkning fra 1. januar 2023.

Valgkomiteen viser til redegjørelsen over og anser at momentene som tilsier økt godtgjørelse i enda større grad gjelder for styreleder, med hensyn til et både høyt og økende nivå på arbeidsmengde, ansvar og krav til tilgjengelighet. Valgkomiteen mener en økning på 9,4 % vil gi en godtgjørelse som i større grad reflekterer dette, og at økningen gir en fortsatt moderat, men samtidig en noe mer konkurransedyktig godtgjørelse.<sup>8</sup> Merk at alle beløp nedenfor er i NOK, med cirka USD beløp i parentes.

	Fra	Til
Styreleder:	731 000 (USD 69,487)	800 000 (USD 76,046)

<sup>5</sup> Styrehonorarundersøkelsen s. 18 (styreleder) og s. 20 (styremedlemmer). Undersøkelsen er tilgjengelig i sin helhet for Styreinstituttets medlemmer. Styrehonorarundersøkelsen omfatter norske børsnoterte og statlig eide selskap.

<sup>6</sup> Styrehonorarundersøkelsen 2022 s. 3.

<sup>7</sup> Mejdell mottok en total godtgjørelse på NOK 859 000 (dette inkluderer godtgjørelse for komitéarbeid), se s. 22. Konsernsjef Hilde Merete Aasheim mottok en total godtgjørelse på NOK 15 686 000 i samme periode, se s. 8.

<sup>8</sup> For norske børsnoterte selskap økte styreleders godtgjørelse i gjennomsnitt med 11,7 % i 2022, jf. Styrehonorarundersøkelsen s. 9.

## Godtgjørelse til styrets (øvrige) medlemmer, styrets varamedlemmer og medlemmer av styrets undervalg samt reisegodtgjørelse

Valgkomiteen foreslår økning på 4,4 % i godtgjørelsene til henholdsvis (i) styrets medlemmer, (ii) Revisjonsutvalgets leder og medlemmer, (iii) Kompensasjonsutvalgets leder og medlemmer, og (iv) reisekompensasjon til styremedlemmer bosatt utenfor Norge. Økningen er omtrent på nivå med den gjennomsnittlige lønnsveksten i Norge i 2022.<sup>9</sup>

Alle økninger gjøres gjeldende fra og med 1. januar 2023, avrundet på hensiktsmessig måte. Reiseutgifter vil som tidligere bli dekket av selskapet etter regning.

For varamedlemmer til styrets ansattvalgte medlemmer innstiller valgkomiteen på et honorar stort NOK 17 000 per møte hvor varamedlemmet deltar i styremøtet grunnet fravær hos det ansattvalgte styremedlemmet.

Valgkomiteen innstiller i tråd med dette på følgende årlige godtgjørelser, med virkning fra 1. januar 2023. Merk at alle beløp nedenfor er i NOK, med cirka USD beløp i parentes.

	Fra	Til
<b>Styret</b>		
Nestleder:	440 500 (USD 41,873)	460 000 (USD 43,726)
Styremedlem:	385 700 (USD 36,663)	403 000 (USD 38,308)
Varamedlem til ansattvalgt styremedlem:**	N/A	17 000 (USD 1,616)
Kompensasjon reisetid:*	31 000 (USD 2,947)	32 300 (USD 3,070)
<b>Revisjonsutvalg</b>		
Leder:	222 300 (USD 21,131)	232 000 (USD 22,053)
Medlem:	144 800 (USD 13,764)	151 000 (USD 14,354)
<b>Kompensasjonsutvalg</b>		
Leder:	128 200 (USD 12,186)	134 000 (USD 12,738)
Medlem:	96 200 (USD 9,144)	100 400 (USD 9,544)

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

<sup>9</sup> Påløpt årslønnsvekst fra 2021 til 2022 angitt i nasjonalregnskapet for 2022 er 4,3 %.

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

### **Innkallingens punkt 14 - godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Det følger av selskapets vedtekter § 5A at det tilligger selskapets generalforsamling å fastsette valgkomiteens godtgjørelser.

Valgkomiteen har ved sin innstilling hensyntatt informasjon om godtgjørelser til valgkomiteene i sammenlignbare selskaper samt forventet arbeidsomfang og -innsats i den kommende perioden. Det foreslås at godtgjørelser for henholdsvis leder og medlem av valgkomiteen økes med 4,4 %. Økningen er omtrent på nivå med den gjennomsnittlige lønnsveksten i Norge i 2022. Alle økninger gjøres gjeldende fra 1. januar 2023, avrundet på en hensiktsmessig måte.

Godtgjørelse per møte. Merk at alle beløp nedenfor er i NOK, med cirka USD beløp i parentes.

	<b>Fra</b>	<b>Til</b>
<b>Valgkomiteen</b>		
Leder (per møte, hvor leder er til stede)	8 750 (USD 831)	9 100 (USD 865)
Medlem (per møte, hvor medlemmet er til stede)	7 000 (USD 665)	7 300 (USD 694)

\*\*\*

Oslo, 29. mars 2023

### **Valgkomiteen i Norsk Hydro ASA**

**Berit Ledel Henriksen (leder)**

**Morten Strømgren**

**Nils Bastiansen**

**Susanne Munch Thore**