

Til aksjeeierne i Norsk Hydro ASA

## Innkalling til ordinær generalforsamling 2012

Aksjeeierne i Norsk Hydro ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling. Generalforsamlingen finner sted på Norsk Hydro ASAs hovedkontor på Vækerø, Drammensveien 260, 0283 Oslo

**tirsdag 8. mai 2012 kl. 16.00.**

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 2011 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte**

Styret foreslår et utbytte på NOK 0,75 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per generalforsamlingsdagen, dvs. 8. mai 2012. Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2011, samt revisors beretning, er tilgjengelige på selskapets nettsider: [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

**4 Godtgjørelse til revisor**

Det anmodes om godkjenning av KPMG AS' revisjonshonorar for Norsk Hydro ASA for regnskapsåret 2011 på NOK 7.874.000,-.

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

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for virksomhetsansvar som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styreleder vil redegjøre for hovedinnholdet. Redegjørelsen er inntatt i Årsregnskapet og årsberetningen for 2011 i kapittelet "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse". Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen. Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2011 er tilgjengelige på selskapets nettsider: [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

**6 Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår. Innholdet i erklæringen er tatt inn i årsregnskapet for Norsk Hydro ASA som note 10 til konsernregnskapet og legges frem for veiledende avstemming. Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets nettsider: [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

**7 Valg**

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende som medlemmer av bedriftsforsamlingen:

- i) Siri Teigum
- ii) Leif Teksum
- iii) Idar Kreutzer
- iv) Sten-Arthur Sælør
- v) Lars Tronsgaard
- vi) Anne-Margrethe Firing
- vii) Terje Venold
- viii) Unni Steinsmo
- ix) Tove Wangensten
- x) Anne Kverneland Bogsnes
- xi) Birger Solberg
- xii) Ann Kristin Sydnes

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende som varamedlemmer av bedriftsforsamlingen:

- i) Kristin Færøvik
- ii) Susanne Munch Thore
- iii) Shahzad Abid
- iv) Jan Fredrik Meling

Bedriftsforsamlingens medlemmer velges for en periode på to år til 2014.

Valgkomiteens innstilling vil være tilgjengelig på <http://www.hydro.com/no/Investor/Hydro-aksjen/Generalforsamling/>

**8 Ordinært valg til valgkomiteen**

Valgkomiteen innstiller på valg av følgende som medlemmer av valgkomiteen:

- i) Siri Teigum (leder)
- ii) Leif Teksum
- iii) Mette Wikborg
- iv) Terje Venold

Valgkomiteens medlemmer velges for en periode på to år til 2014.

Valgkomiteens innstilling vil være tilgjengelig på <http://www.hydro.com/no/Investor/Hydro-aksjen/Generalforsamling/>

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

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fastsetter følgende honorar for medlemmene av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen med virkning fra 1. januar 2012:

**9.1 Bedriftsforsamlingen**

- i) leder, årlig godtgjørelse NOK 95 000 (fra NOK 93 000) med tillegg av NOK 6 900 per møte hvor leder er til stede; og
- ii) nestleder/medlem/varamedlem, NOK 6 900 per møte hvor vedkommende medlem er til stede (fra NOK 6 700).

Honorarene ble sist regulert i 2011.

**9.2 Valgkomiteen**

Godtgjørelse per møte:

- i) leder, NOK 6 100 per møte hvor leder er til stede (fra NOK 6 000)
- ii) valgkomiteens øvrige medlemmer, NOK 4 600 per møte hvor vedkommende medlem er til stede (fra NOK 4 500).

Honorarene ble sist regulert i 2011.

**10 Spørsmål fra aksjonær**

En aksjonær som representerer 58 aksjer på tidspunktet for denne innkalling har stilt spørsmål til styret om selskapets strategi og aksjonærpolitikk. Vedkommende aksjonær vil redegjøre for sine spørsmål under møtet.

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

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

Norsk Hydro ASA  
v/ Investor Relations  
0240 Oslo  
Norge

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

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (se nedenfor).
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer, bedriftsforsamlingens medlemmer og konsernsjef etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15. Krav om opplysninger bør fremsettes senest 10 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.

Aksjeeiere som ønsker å kreve opplysninger av styrets medlemmer, bedriftsforsamlingens medlemmer og konsernsjef eller å få saker behandlet på generalforsamlingen anmodes om å gå frem som beskrevet på selskapets nettsider: [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

I henhold til vedtektenes § 10 fjerde avsnitt har en aksjeeier rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 30. april 2012). 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. 30. april 2012).

I henhold til vedtektenes § 10 tredje avsnitt bes aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig) melde dette snarest og ikke senere enn fem dager før generalforsamlingen (dvs. 3. mai 2012) på vedlagte påmeldingsskjema (er også gjort tilgjengelig på selskapets nettsider angitt ovenfor) til følgende adresse:

DNB Bank ASA  
Verdipapirservice  
0021 Oslo  
Telefaks +47 22 48 11 71

Påmelding kan også skje elektronisk via selskapets hjemmeside [www.hydro.no/registerer](http://www.hydro.no/registerer) eller elektronisk via VPS Investortjenester. Påmeldingsskjemaet må være DNB Bank ASA i hende senest innen ovennevnte frist.

#### Fullmakt

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig fullmakt. Aksjeeier som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjema elektronisk via Investortjenester, eller skriftlig til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist. En fullmektig for en aksjeeier som er påmeldt innen ovennevnte frist kan også levere fullmaktsskjemaet ved oppmøte på generalforsamlingen. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten. Dersom det er sendt inn fullmakt uten at fullmektigen er navngitt, anses fullmakten gitt til bedriftsforsamlingens leder eller den hun bemyndiger. Fullmaktsskjema er vedlagt og er også gjort tilgjengelig på selskapets nettsider angitt ovenfor. Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Fullmektigen vil ved tvil om forståelsen av instruksen legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme.

#### Forhåndsstemme

Det fremgår av vedtektenes § 10 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 aksjeeiere skal gis slik mulighet i forbindelse med årets generalforsamling til å avgi skriftlig forhåndsstemme ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Forhåndsstemme avgis ved å gå inn på [www.hydro.no/registerer](http://www.hydro.no/registerer) eller elektronisk via VPS Investortjenester.

Forhåndsstemme kan avgis i inntil fire virkedager (dvs. inntil 2. mai 2012) før generalforsamlingen for aksjer som var registrert i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 30. april 2012).

#### Andre forhold

Det vil ikke bli sendt ut adgangskort til generalforsamlingen.

I henhold til selskapets vedtekter § 10 sjetten avsnitt ledes generalforsamlingen av bedriftsforsamlingens leder, eller i hennes fravær av nestlederen.

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 utstedt 2.068.998.276 aksjer i Norsk Hydro ASA per dagen for denne innkallingen, hvorav Norsk Hydro ASA selv eier 32.539.257 aksjer som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 2.036.459.019.

Oslo, 20. mars 2012  
STYRET

Oversikt over vedlegg mv til innkallingen som er tilgjengelige på selskapets nettsider angitt ovenfor

Vedlegg 1: Årsregnskapet, årsberetningen og revisors beretning for regnskapsåret 2011

Vedlegg 2: Skjema for påmelding og fullmakt

Vedlegg 3: Innstilling fra valgkomiteen