

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 1. desember 2004 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA på Radisson SAS Plaza Hotel, Sonja Henies Plass 3, Oslo. Bedriftsforsamlingens leder, Svein Steen Thomassen, fungerte som møteleder i henhold til selskapets vedtekter.

Knut Johannes Utvik ble sammen med møtelederen valgt til å underskrive protokollen.

Ifølge nærværsfortegnelsen var det fremmøtt representanter for 166.803.317 aksjer, som til sammen representerte 63,19 % av aksjekapitalen. I tillegg møtte generaldirektør Eivind Reiten, konserndirektør John O. Ottestad og styrets leder Jan Reinås.

Det fremkom ingen innsigelser mot generalforsamlingens avholdelse, og møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

Det ble fattet følgende beslutninger:

1. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende den norske stat v/Nærings- og handelsdepartementet

Generaldirektør Eivind Reiten og konserndirektør John O. Ottestad redegjorde for forslaget om kapitalnedsettelse. Generalforsamlingen traff enstemmig følgende vedtak:

”Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 91.500.000 fra NOK 4.830.366.032,40 til NOK 4.738.866.032,40, ved sletting av 2.808.810 egne aksjer og innløsning av 2.191.190 aksjer eiet av staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av et beløp stort NOK 981.127.024,- til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig kurs ved tilbakekjøp av egne aksjer i markedet med tillegg av rentekompensasjon. Den delen av det utbetalte beløp som overstiger aksjenes pålydende, skal dekkes ved overføring fra overkursfond med NOK 941.028.247,-. I tillegg overføres NOK 1.510.242.121,- fra overkursfond til annen egenkapital. Dette tilsvarer det beløp annen egenkapital er redusert med ved ervervet av egne aksjer, herunder de aksjer som ble slettet i generalforsamlingen 15. januar 2004.

Med virkning fra ikrafttredelsen av kapitalnedsettelsen ved registrering i Foretaksregisteret, endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Aksjekapitalen er NOK 4.738.866.032,40 fordelt på 258.954.428 aksjer pålydende NOK 18,30. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen. Styret kan nekte transport og ta andre nødvendige skritt for å hindre at overførsel av aksjer skjer i strid med de begrensninger som følger av norsk lovgivning"."

2. Ny fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer

Generaldirektør Eivind Reiten og konserndirektør John Ove Ottestad redegjorde for forslaget om ny fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer. Generalforsamlingen traff deretter enstemmig følgende vedtak:

"Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA gir herved styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Norsk Hydro ASA i markedet med pålydende verdi inntil 102.802.464,30 kroner. Minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje med pålydende 18,30 kroner skal være henholdsvis 200 kroner og 700 kroner. Innenfor fullmakten står styret fritt med hensyn til hvilken måte og til hvilke tidspunkt erverv av egne aksjer kan skje i markedet. Egne aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal bare kunne disponeres til sletting gjennom kapitalnedsettelse, jf. lov om allmennaksjeselskaper § 12-1. Denne fullmakten skal gjelde fra og med 1. desember 2004 og frem til og med 31. mai 2006."

Møtelederen takket aksjonærene for fremmøtet, og erklærte møtet for hevet.

Vedtatt.

Svein Steen Thomassen

Knut Johannes Utvik