



Til aksjonærene i Norsk Hydro ASA Innkalling til generalforsamling 2004

Aksjeeierne i Norsk Hydro ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Holbergsgt. 30, Oslo, **tirsdag 11. mai 2004 kl. 16.30.**

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for året 2003 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte.

Styret foreslår et utbytte på 11,00 kroner per aksje.

2. Godtgjørelse til revisor.

3. Forslag til endring av vedtektenes § 7 som følger:

"Selskapets bedriftsforsamling består av 18 medlemmer, som velges for 2 år om gangen. 12 av medlemmene og 4 varamedlemmer for disse velges av generalforsamlingen, mens 6 av medlemmene med varamedlemmer velges av og blant de ansatte i selskapet. Bedriftsforsamlingen velger selv sin leder og nestleder for to år om gangen".

Forslaget innebærer at antall ordinære medlemmer i bedriftsforsamlingen reduseres fra 21 til 18.

4. Ordinært valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen.

Valgkomitéens innstilling vil bli offentliggjort innen generalforsamlingen finner sted.

5. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen.

6. Tilbakekjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen ga 7. mai 2003 fullmakt til styret til å erverve inntil 2.808.810 egne aksjer med pålydende inntil 56.176.200 kroner i markedet. Fullmakten har varighet til 6. november 2004. Ca. 50% av denne fullmakten (1.484.300 aksjer) er benyttet. Hydros ekstraordinære generalforsamling besluttet den 15. januar 2004 at disse tilbakekjøpte aksjene skulle slettes og at 1.157.922 aksjer eid av staten skulle innløses i henhold til særskilt avtale. Slettingen og innløsningen gjennomføres 17. mars 2004. Det samlede vederlag ved tilbakekjøpet og innløsningen av statens aksjer utgjør om lag 1 milliard kroner.

Som følge av fisjonen foreslås at den ubenyttede delen av den eksisterende fullmakt tilbakekalles. Samtidig ber styret

generalforsamlingen om en ny fullmakt med tilnærmet samme innhold som den forrige:

"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 51.401.223 kroner fordelt på inntil 2.808.810 aksjer. Minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje skal være henholdsvis 200 kroner og 700 kroner. Innenfor fullmakten står styret fritt med hensyn til hvilken måte og til hvilket 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 11. mai 2004 og frem til og med 10. november 2005."

Forutsetningen er at aksjene senere skal slettes gjennom beslutning om kapitalnedsettelse i en ny generalforsamling som vil bli avholdt etter at kjøpet av egne aksjer er gjennomført.

Som tidligere meddelt markedet gjennom pressemelding datert 2. mars 2004 er det også en forutsetning for kjøpet og slettingen av egne aksjer at statens eierandel i Norsk Hydro ASA ikke endres som følge av dette. For å oppnå dette vil det i den generalforsamling som skal beslutte sletting av de tilbakekjøpte aksjer, også bli fremmet forslag om en innløsning og sletting av en andel av statens aksjer, slik at statens eierandel i selskapet opprettholdes. Staten har i dag en eierandel på 43,82 %, og den samlede sletting og innløsning vil da kunne omfatte inntil 5 millioner aksjer.

Norsk Hydro ASA og Staten v/Nærings- og handelsdepartementet har i denne forbindelse inngått en avtale der departementet forplikter seg til å stemme for både fullmakten til å erverve egne aksjer, senere sletting av disse samt innløsning og sletting av det korresponderende antall av statens aksjer. Ved innløsning av aksjene skal Hydro betale en pris til staten på hver aksje som tilsvarer volumveid gjennomsnitt av den kurs som Norsk Hydro ASA har betalt for aksjer kjøpt i markedet pluss

rente på NIBOR + 1% som skal kompensere for at staten får oppgjør for sine aksjer på et senere tidspunkt enn de som har solgt aksjer i markedet.

7. En aksjonær har fremmet følgende forslag til beslutning:

"Bonusordninger skal ikke være en del av kompensasjonen til Generaldirektøren".

De av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette snarest på vedlagte skjema og senest innen torsdag 6. mai 2004 kl. 16.00 til:

DnB NOR Bank ASA,
Verdipapirservice,
0021 Oslo
Telefaks: 22 48 11 71
(Telefon: 22 48 35 84)

Påmelding kan også skje elektronisk via selskapets hjemmeside www.hydro.com/registrar eller elektronisk via Investortjenester.

I henhold til selskapets vedtekter §10 ledes generalforsamlingen av bedriftsforsamlingens leder, eller i hans fravær av nestlederen. Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig fullmakt.

Det vil ikke bli sendt ut adgangskort til generalforsamlingen. Aksjene vil bli notert eksklusive utbytte på Oslo Børs fra og med 12. mai 2004. Selskapets aksjonærer pr. 11. mai 2004 er berettiget til utbytte. Dette vil 28. mai 2004 bli sendt direkte til den som står oppført som aksjeeier i VPS aksjeeierregister, eller som av eieren har fått rett til å motta utbytte, på grunnlag av registreringen i VPS pr. 11. mai 2004. Vi ber derfor aksjeeierne snarest sørge for å melde aksjeerverv, adresseforandring m.v. til den bank/aksjemegler hvor den enkelte har sin verdipapirkonto. Ved utbetaling av utbytte til utenlandske aksjeeiere vil det bli gjort fradrag for norsk kildeskatt (opp til 25 % av utbyttet) i henhold til gjeldende bestemmelser.