

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 15. januar 2004 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA ("Hydro") på "Gamle Logen", Grev Wedels Plass 2, Oslo. Bedriftsforsamlingens leder, Sven Ullring, fungerte som møteleder i henhold til selskapets vedtekter.

Westye Høegh og Reier Sjøberg ble sammen med møtelederen valgt til å underskrive protokollen.

I følge nærværfortegnelsen var det fremmøtt representanter for 173.020.885 aksjer, som til sammen representerte 64,90% av aksjekapitalen. I tillegg møtte generaldirektør Eivind Kristofer Reiten (daglig leder).

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 redegjorde for forslaget om kapitalnedsettelse og generalforsamlingen traff deretter enstemmig følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 52.844.440 fra NOK 5.331.933.000 til NOK 5.279.088.560, ved sletting av 1.484.300 egne aksjer og innløsning av 1.157.922 aksjer eiet av staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av et beløp stort NOK 444.958.166 til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig kurs ved tilbakekjøp av egne aksjer i markedet med tillegg av rente kompensasjon. Den delen av det utbetalte beløp som overstiger aksjenes pålydende, skal dekkes ved overføring fra overkursfond og overkursfondet nedsettes dermed med NOK 421.799.726.

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

"Aksjekapitalen er NOK 5.279.088.560 fordelt på 263.954.428 aksjer pålydende NOK 20,-. 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 begrensinger som følger av norsk lovgivning".

2. Fisjon av Norsk Hydro ASA

Styrets leder Egil Myklebust og generaldirektør Eivind Reiten redegjorde for forslaget om fisjon, og viste til at vedtagelsen av fisjonsplanen blant annet vil innebære at forslaget om kapitalnedsettelse og den korresponderende vedtektsendring som er inntatt i fisjonsplanen vedtas. Generalforsamlingen vedtok deretter med 173.016.523 stemmer at:

"Fisjonsplan datert 28. november 2003 godkjennes, og i forbindelse med dette nedsettes aksjekapitalen i Norsk Hydro ASA med NOK 448.722.527,60 fra NOK 5.279.088.560 til NOK 4.830.366.032,40 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 20 til NOK 18,30. Ved gjennomføring av nedsettelsen skal eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til Yara International ASA i forbindelse med fisjon. Den del av utdelingen som overstiger kapitalnedsettelsen, skal regnskapsmessig belastes annen egenkapital for et beløp på inntil NOK 5.000.000.000 og for eventuelt overskytende beløps vedkommende belastes overkursfond.

Med virkning fra registrering av fisjonens ikrafttredelse i Foretaksregisteret endres vedtektenes § 4 til å lyde som følger:

"Aksjekapitalen er NOK 4.830.366.032,40 fordelt på 263.954.428 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".

Det var 4.362 stemmer i mot forslaget.

3. Instruks om valg av nye aksjonærvalgte medlemmer til styret i Yara International ASA

Styrets leder Egil Myklebust og møtelederen SvenUllring redegjorde for forslaget og generalforsamlingen vedtok deretter med 172.972.856 stemmer å instruere Hydro, som ene-aksjonær i Yara International ASA inntil fisjonen er gjennomført, om å velge Øivind Lund (anbefales som styreleder), Jørgen-Ole Haslestad, Åse Aulie Michelet, Leiv L. Nergaard og Lone Fønss Schrøder som aksjonærvalgte styremedlemmer i Yara International ASA med tiltredelse ved fisjonens gjennomføring, på en ekstraordinær generalforsamling i Yara International ASA umiddelbart etter avholdelsen av Hydros ekstraordinære generalforsamling.

Det var 48.029 stemmer i mot forslaget.

4. Instruks om valg av medlemmer til valgkomité i Yara International ASA

Styrets leder Egil Myklebust og møtelederen SvenUllring redegjorde for forslaget og generalforsamlingen vedtok deretter med 172.972.856 stemmer å instruere Hydro, som ene-aksjonær i Yara International ASA inntil fisjonen er gjennomført, om å velge Olav Hytta, Eva Lystad, Reier Sjøberg og Bjørg Ven som medlemmer til Yara International ASAs valgkomité med tiltredelse ved fisjonens gjennomføring, på en ekstraordinær generalforsamling i Yara International ASA umiddelbart etter avholdelsen av Hydros ekstraordinære generalforsamling.

Det var 48.029 stemmer i mot forslaget.

5. Instruks om utstedelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse i Yara International ASA

Generaldirektør Eivind Reiten redegjorde for forslaget og generalforsamlingen vedtok deretter enstemmig å instruere Hydro, som ene-aksjonær i Yara International ASA inntil fisjonen er gjennomført, om å vedta å gi styret i Yara International ASA fullmakt til å forhøye Yara International ASAs aksjekapital ved utstedelse av inntil 15 millioner nye aksjer. Fullmakten gjelder fra det tidspunktet fisjonen gjennomføres til 2 år etter det tidspunktet Hydro, som ene-aksjonær i Yara International, vedtok å gi styret i Yara International en slik fullmakt.

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

Vedtatt.

Sven Ullring

Westye Høegh

Reier Sjøberg