

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 11. mai 2004 ble det holdt ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Holbergsgt. 30, Oslo. Bedriftsforsamlingens leder, Sven Ullring, fungerte som møteleder i henhold til selskapets vedtekter.

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

Ifølge nærværsfortegnelsen var det fremmøtt representanter for 160.615.714 aksjer, som til sammen representerte 60,85 % av aksjekapitalen. I tillegg møtte generaldirektør Eivind Reiten og styrets leder Jan Reinås.

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

Generaldirektørens sikkerhetspris ble tildelt Hydro Teknologi og Prosjekter, SU4-prosjektet.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, herunder forslag til utdeling av utbytte, samt revisors beretning og bedriftsforsamlingens uttalelse ble behandlet.

Det ble fattet følgende beslutninger:

1. Generalforsamlingen fastsatte enstemmig årsregnskap og årsberetning for Norsk Hydro ASA for regnskapsperioden 01.01. - 31.12.2003 som foreslått av styret og anbefalt av bedriftsforsamlingen. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

Generalforsamlingen besluttet enstemmig at det beløp som står til disposisjon

Regnskapsmessig årsresultat 2003	kr. 1.686.000.000
----------------------------------	-------------------

anvendes slik:

Utbytte kr 11,00 pr. aksje	kr 2.811.000.000
Annen egenkapital	<u>kr (1.125.000.000)</u>
	<u>kr 1.686.000.000</u>

Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

2. Generalforsamlingen fastsatte enstemmig Deloitte & Touches godtgjørelse fra Norsk Hydro ASA for regnskapsåret 2003 til kr. 5.925.000.

Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

3. Generalforsamlingen besluttet med 160.615.514 stemmer å endre vedtektenes § 7 slik at bedriftsforsamlingen heretter vil bestå av 18 medlemmer. 12 av medlemmene og 4 varamedlemmer skal velges av generalforsamlingen, mens 6 av medlemmene med varamedlemmer skal velges av og blant de ansatte i selskapet.

200 avsto fra å stemme. De som avsto fra å stemme hadde gitt instruks gjennom fullmakt før møtet. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

4. Generalforsamlingen besluttet med 160.356.777 stemmer følgende valg av representanter til bedriftsforsamlingen:

Gjenvolgt: Svein Steen Thomassen (innstilles som leder), Siri Teigum (innstilles som nestleder), Aase Gudding Gresvig, Westye Høegh, Idar Kreutzer, Sylvi A. Lem, Karen Helene Midelfart, Anne Merete Steensland, Sigurd Støren, Lars Tronsgaard og Svein Aaser. Varamedlem Sten-Arthur Sælør går inn som medlem.

Varamedlemmene Anne-Margrethe Firing, Wolfgang Ruch og Terje Venold gjenvelges, og nytt varamedlem er Erik Garaas. Alle ble valgt for en periode på 2 år.

183.737 stemte imot mens 75.200 avsto fra å stemme. De som stemte imot eller avsto fra å stemme hadde gitt instruks gjennom fullmakt før møtet. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

5. Generalforsamlingen besluttet med 150.800.139 stemmer at fra 11. mai 2004 skal bedriftsforsamlingens årlige godtgjørelse være kr. 75.000 for leder og kr. 37.500 for nestleder. Fremmøtegodtgjørelsen for alle medlemmer, observatører og varamedlemmer skal være kr. 5.000 pr møte.

1.900 stemte imot mens 9.813.675 avsto fra å stemme. De som stemte imot eller avsto fra å stemme hadde gitt instruks gjennom fullmakt før møtet. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

6. Generalforsamlingen besluttet med 160.614.789 stemmer å gi selskapet fullmakt til å handle egne aksjer, som følger:

Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA gir herved styret fullmakt til å la selskapet er-

verve 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 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, jfr. lov om allmennaksjeselskaper §12-1. Denne fullmakten skal gjelde fra og med 11. mai 2004 og frem til og med 10. november 2005.

Den ubenyttede delen av den eksisterende fullmakt tilbakekalles.

925 avsto fra å stemme. De som avsto fra å stemme hadde gitt instruks gjennom fullmakt før møtet. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saken i møtet.

7. En aksjonær hadde fremmet forslag til behandling på generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven § 5-11. Forslaget innebar at bonus ikke skulle være en del av generaldirektørens kompensasjon. Aksjonæren ba om å få protokollert at sekretariatet fikk overrakt skriftlig materiale vedrørende virksomhetsstyring for fremleggelse for styrets kompensasjonskomité. Forslagsstilleren trakk forslaget tilbake på generalforsamlingen.

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

Vedtatt.

Sven Ullring

Reier Sørberg

Westye Høegh