

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLL

Den 9. mai 2006 ble det holdt ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA på Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, Oslo. Bedriftsforsamlingens leder, Svein Steen Thomassen, fungerte som møteleder i henhold til selskapets vedtekter.

Reier Søberg ble sammen med møtelederen valgt til å underskrive protokollen.

Ifølge nærværfortegnelsen var det fremmøtt representanter for 153.188.398 aksjer, som til sammen representerte 59,16% av aksjekapitalen. I tillegg møtte konsernsjef Eivind Reiten, finansdirektør John Ove Ottestad og styrets leder Jan Reinås. Protokollen ble ført av direksjonssekretær Benedikte B. Bjørn.

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

Generaldirektørens sikkerhetspris ble tildelt verket Ellay Enfield i Storbritannia. Administrerende direktør for Ellay Enfield, Andrew Palister, takket for prisen.

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

Det ble fattet følgende beslutninger:

1. Generalforsamlingen godkjente med 181.985.956 stemmer årsregnskap og årsberetning for Norsk Hydro ASA og for konsernet for regnskapsperioden 01.01. - 31.12.2005 som foreslått av styret og anbefalt av bedriftsforsamlingen. Det ble ikke krevd skriftlig avstemming om saken i møtet 0 stemte imot og 780.963 avsto fra å stemme. De som stemte imot eller avsto fra å stemme hadde gitt fullmakt før møtet.

Generalforsamlingen besluttet at det beløp som står til disposisjon

Regnskapsmessig årsresultat 2005	kr. 16.060.000.000
anvendes slik:	
Utbytte kr 22,00 pr. aksje	kr (5.503.000.000)
Annen egenkapital	<u>kr (10.557.000.000)</u>
	<u>kr 16.060.000.000</u>

Det ble ikke krevd skriftlig avstemming om saken i møtet.

2. Styrets leder Jan Reinås redegjorde for retningslinjene for godtgjørelse til Hydros ledende ansatte. Generalforsamlingen tok orienteringen til etterretning.
3. Generalforsamlingen fastsatte med 182.127.124 stemmer Deloittes godtgjørelse fra Norsk Hydro ASA for regnskapsåret 2005 til kr 5.800.000. 4301 stemte imot og 635.494 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 avstemming om saken i møtet.
4. Generalforsamlingen besluttet med 182.107.475 stemmer følgende valg av representanter til bedriftsforsamlingen:
Gjenvalgt: Svein Steen Thomassen (innstilles til gjenvalg som leder), Siri Teigum (innstilles til gjenvalg som nestleder), Aase Gudding Gresvig, Westye Høegh, Idar Kreutzer, Anne Merete Steensland, Sten-Arthur Sælør, Lars Tronsgaard, Karen Helen Ulltveit-Moe og Svein Aaser. Varamedlemmene Anne-Margrethe Firing og Terje Venold går inn som medlemmer. Varamedlemmene Wolfgang Ruch og Erik Garaas gjenvelges, og nye varamedlemmer er Unni Steinsmo og Gunvor Ulstein. Alle ble valgt for en periode på 2 år. 260.020 stemte imot mens 399.424 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 avstemming om saken i møtet.
5. Generalforsamlingen besluttet med 182.490.761 stemmer at fra 10. mai 2006 skal bedriftsforsamlingens årlige godtgjørelse være kr. 80.000 for leder og kr. 40.000 for nestleder. Fremmøtegodtgjørelsen for alle medlemmer og varamedlemmer skal være kr. 5.500 pr møte. 0 stemte imot mens 276.158 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 avstemming om saken i møtet.
6. Generalforsamlingen besluttet med 182.766.919 stemmer at hver eksisterende aksje i Norsk Hydro ASA splittes slik at én – 1 – eksisterende aksje pålydende NOK 18,30 blir splittet i fem – 5 – nye aksjer pålydende NOK 3,66. 0 stemte imot mens 0 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 avstemming om saken i møtet.
Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

"Aksjekapitalen er kr. 4.738.866.032,40,- fordelt på 1.294.772.140 aksjer pålydende NOK 3,66. 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."

7. Generalforsamlingen besluttet med 182.766.919 stemmer at selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 30.439.067,10 fra NOK 4.738.866.032,40 til NOK 4.708.426.965,30, ved sletting av 4.672.000 egne aksjer pålydende NOK 3,66 og innløsning av 3.644.685 aksjer pålydende NOK 3,66 eiet av staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av et beløp stort NOK 471.260.718,60 til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig kurs ved tilbakekjøp av egne aksjer i markedet med tillegg av rentekompensasjon og redusert for utbytte som utbetales på aksjene som slettes. Den delen av det utbetalte beløp som overstiger aksjenes pålydende, skal dekkes ved overføring fra overkursfond med NOK 457.921.171,50. I tillegg overføres NOK 363.294.720,00 fra overkursfond til annen egenkapital. Dette tilsvarer det beløp annen egenkapital er redusert med ved ervervet av egne aksjer.

0 stemte imot mens 0 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 avstemming om saken i møtet.

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

"Aksjekapitalen er kr 4.708.426.965,30 fordelt på 1.286.455.455 aksjer pålydende NOK 3,66. 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."

8. Generalforsamlingen besluttet med 182.766.919 stemmer at den ubenyttede delen av fullmakten til erverv av egne aksjer, vedtatt av generalforsamlingen 1. desember 2004, tilbakekalles. 0 stemte imot mens 0 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 avstemming om saken i møtet.
9. Konserndirektør John Ove Ottestad redegjorde for forslaget om ny fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer. Generalforsamlingen traff deretter med 182.623.352 stemmer følgende vedtak: Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA gir herved styret fullmakt til å la selska-

pet erverve aksjer i Norsk Hydro ASA i markedet med pålydende verdi inntil 82.241.964,12 kroner. Minste og høyeste beløp som kan betales per aksje med pålydende 3,66 kroner skal være henholdsvis 50 kroner og 300 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 9. mai 2006 og til og med 8. mai 2007.

141.567 stemte imot mens 0 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 avstemming om saken i møtet.

10. En aksjonær hadde fremmet forslag til behandling på generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven § 5-11.

"Bonusordninger skal ikke være en del av kompensasjonen for Generaldirektøren, dvs. topplederen av det operasjonelle lederskapet."

Forslagstiller redegjorde for forslaget og trakk forslaget tilbake på generalforsamlingen.

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

Vedtatt.

Svein Steen Thomassen

Reier Sørberg