

## **GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL**

Den 8. mai 2007 ble det holdt ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Holbergsgate 30, Oslo. Bedriftsforsamlingens leder, Svein Steen Thomassen, fungerte som møteleder i henhold til selskapets vedtekter.

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

Ifølge nærværsfortegnelsen var det fremmøtt representanter for 681.003.632 aksjer, som til sammen representerte 52,94% av aksjekapitalen. I tillegg møtte styrets leder Jan Reinås, konsernsjef Eivind Reiten og finansdirektør John Ove Ottestad. Protokollen ble ført av direksjonssekretær Benedikte B. Bjørn.

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

Konsernsjefens sikkerhetspris for 2006 ble tildelt Hydro Polymers i Aycliffe i Storbritannia. Fabrikkdirektør for Aycliffe, Bill Wood, takket for prisen.

Styrets leder ga en redegjørelse om styrets arbeid i 2006, herunder med Hydros strategiske portefølje forvaltning. Konsernsjef Eivind Reiten presenterte selskapets utvikling i 2006 og første kvartal i 2007, og presenterte herunder selskapets finansielle resultater for 2006.

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 675.550.401 stemmer årsregnskap og årsberetning for Norsk Hydro ASA og for konsernet for regnskapsperioden 01.01. - 31.12.2006 som foreslått av styret og anbefalt av bedriftsforsamlingen. Det ble ikke krevd skriftlig avstemming om saken i møtet. 0 stemte imot og 5.453.231 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 2006	kr. 20.248.000.000
anvendes slik:	
Utbytte kr 5,00 pr. aksje	kr (6.131.000.000)
Annen egenkapital	<u>kr (14.117.000.000)</u>
	<u>kr 20.248.000.000</u>

Det ble ikke krevd skriftlig avstemming om saken i møtet.

2. Generalforsamlingen fastsatte, med 681.003.152 stemmer, Deloitte's godtgjørelse fra Norsk Hydro ASA for regnskapsåret 2006 til kr 17.224.000. 0 stemte imot og 480 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.
3. Generalforsamlingen besluttet med 680.712.762 stemmer endring av vedtektenes § 5a til å lyde:

"Valgkomiteen består av til sammen fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens leder og minst ett annet medlem skal velges blant bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer. Valgkomiteens medlemmer velges for to år ad gangen.

Styrets leder og konsernsjefen skal, uten å ha stemmerett, innkalles til minst ett møte i valgkomiteen før den avgir sin endelige innstilling.

Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om aksjonærenes valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen og om honorar til bedriftsforsamlingens medlemmer.

Valgkomiteen avgir sin innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærenes representanter i styret, og honorar til styrets medlemmer".

Etter forslag fra styrets aksjonærvalgte medlemmer vedtar bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer instruks for valgkomiteen." 140.020 stemte imot og 150.850 avsto fra å stemme. De som stemte imot eller avsto fra å stemme hadde gitt fullmakt før møtet.

4. Generalforsamlingen besluttet med 675.880.589 stemmer følgende valg av medlemmer til valgkomiteen:

Svein Steen Thomassen ble gjenvalgt som leder for 1 år. Reier Sørberg, Siri Teigum og Westye Høegh ble gjenvalgt som medlemmer, alle for en periode på 2 år. 3.534.999 stemte imot og 1.588.044 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. Styreleder Jan Reinås ga en presentasjon av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for kommende regnskapsår, som tatt inn i årsrapporten for Norsk Hydro ASA i note 4 i årsregnskapet. Han opplyste i sitt innlegg at styret har vedtatt å ikke videreføre Hydros etablerte opsjonsordning.

Reier Sørberg, som representant for Nærings- og handelsdepartementet redegjorde for begrunnelsen for Statens stemmegivning og ba om at følgende forklaring ble ført til protokoll:

”Staten mener at Styrets erklæring om retningslinjer for ledende ansatte i Norsk Hydro ASA slik redegjort for av styrets leder og slik den er gjengitt i Note 4 til konsernregnskapet på side F19 i årsrapporten for 2006 er uklar. Det er vanskelig å skille mellom hva som er en redegjørelse for eksisterende ordninger og hva som er retningslinjer for det kommende regnskapsåret. Dette bør gjøres på en annen måte til neste ordinære generalforsamling. Basert på den skriftlige redegjørelsen i årsrapporten og på redegjørelsen fra styrets leder på generalforsamlingen i dag vil staten stemme ja til Styrets retningslinjer for kommende regnskapsår. De er materielt i tråd med Statens retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte på fire viktige punkter som er:

1. Styret vil ikke utstede nye opsjoner eller opsjonslignende programmer.
2. Norsk Hydros system for variabel lønn medfører at samlet variabel lønn ikke overstiger 6 måneders fastlønn, med mindre særskilte hensyn tilsier det.
3. At i avtaler om pensjon vil pensjonsalder som hovedregel ikke settes lavere enn 65 år og at samlet kompensasjonsgrunnlag ikke bør overstige 66 prosent av lønnen.
4. Avtaler om etterlønn bør ikke overstige 12 måneders fastlønn, i tillegg til eventuell lønn i oppsigelsestiden.”

Det ble deretter avholdt veiledende avstemning om styrets erklæring. 678.973.775 stemte for, 2.029.377 stemte imot og 480 avsto fra å stemme. De som stemte imot eller avsto for å stemme hadde gitt instruks gjennom fullmakt før møtet. Det ble ikke krevd skriftlig avstemning om saker i møtet.

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

Vedtatt.

(Sign.            )  
Svein Steen Thomassen

(Sign.            )  
Reier Sørberg