

Til aksjonærene i Norsk Hydro ASA

Innkalling til generalforsamling 2009

Aksjeeierne i Norsk Hydro ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling.
Generalforsamlingen finner sted på Norsk Hydro ASA hovedkontor på Vækerø, Drammensveien 260, 0283 Oslo.

tirsdag 5. mai 2009 kl. 17.00.

Til behandling foreligger:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for året 2008 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte.**
Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for 2008.
- Godtgjørelse til revisor.**
Det anmodes om godkjenning av Deloitte's revisjonshonorar for Norsk Hydro ASA for 2008 på NOK 4 487 500.
- Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte.**
I henhold til allmennaksjeloven §6-16a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for kommende regnskapsår. Innholdet i erklæringen er tatt inn i årsrapporten for Norsk Hydro ASA som del av note 11 til konsernregnskapet og legges frem for veiledende avstemming.
- Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten.**
Generalforsamlingen ga 6. mai 2008 fullmakt til styret til å erverve egne aksjer i markedet med pålydende verdi inntil NOK 49.410.000. Det var en forutsetning for fullmakten at ervervede aksjer senere skulle innløses og slettes. Staten har forpliktet seg til å delta forholdsmessig i kapitalnedsettelsen når aksjene slettes slik at statens eierandel på 43,82 % ikke endres.

Styret foreslår med henvisning til dette at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 8.615.718,32 fra NOK 1.370.256.730 til NOK 1.361.641.011,68 ved sletting

av 4.408.000 egne aksjer og innløsning av 3.438.738 aksjer tilhørende staten v/Nærings- og handelsdepartementet mot utbetaling av NOK 124.306.199 til staten v/Nærings- og handelsdepartementet. Beløpet tilsvarer gjennomsnittlig kurs ved tilbakekjøp av egne aksjer i markedet med tillegg av rentekompensasjon. Den delen av det utbetalte beløp som overstiger aksjenes pålydende skal dekkes ved overføring fra overkursfond og annen egenkapital, og overkursfondet nedsettes dermed med NOK 181.634.575. Med virkning fra ikraft-tredelsen av kapitalnedsettelsen ved registrering i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å lyde:

"Aksjekapitalen er NOK 1.361.641.011,68 fordelt på 1.240.110.211 aksjer pålydende NOK 1.098. 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."

Siste fastsatte årsregnskap med revisjonsberetning er vedlagt innkallingen.

* * *

Innkalling og andre saksdokumenter er tilgjengelige på www.hydro.com

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (se nedenfor)
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.

- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer, bedriftsforsamlingens medlemmer og konsernsjef etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15.
- Rett til å fremsette alternative forslag under de saker som generalforsamlingen skal behandle.
- Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret i så god tid at saken enten kan tas med i innkallingen, eller slik at det kan sendes ut ny innkalling senest to uker før generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

De av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Eier av forvalterregistrerte aksjer som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamling, må registrere seg direkte i aksjonærregisteret i VPS.

Aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette snarest på vedlagte påmeldingsskjema til følgende adresse:

DnB NOR Bank ASA
 Verdipapirservice
 0021 Oslo
 Telefaks +47 22 48 11 71

Påmelding kan også skje elektronisk via selskapets hjemmeside www.hydro.no/registerer eller elektronisk via VPS Investortjenester. Påmeldingsskjemaet må være DnB NOR Bank ASA i hende *senest kl. 12.00 mandag 4. mai 2009.*

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig fullmakt. Aksjeeier som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjema elektronisk via Investortjenester, eller til DnB Nor Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten. Fullmaktsskjema er vedlagt.

Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Fullmektigen vil ved tvil om forståelsen av instruksene legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme. I tilfelle slike instruksjoner blir gitt, må fullmakten sendes manuelt til DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist.

Det vil ikke bli sendt ut adgangskort til generalforsamlingen.

I henhold til selskapets vedtekter § 10 ledes generalforsamlingen av bedriftsforsamlingens leder, eller i hennes fravær av nestlederen.

Det er totalt 1.247.956.949 aksjer i Norsk Hydro ASA hvorav Hydro selv eier 41.631.086 aksjer som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 1.206.325.833.

Oslo, 18. mars 2009
 STYRET