



HYDRO

Til aksjonærene i Norsk Hydro ASA

Innkalling til generalforsamling 2008

Aksjeeierne i Norsk Hydro ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, Oslo

Tirsdag 6. mai 2008 kl. 17.00

Til behandling foreligger:

- Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for året 2007 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte.**
Styret foreslår et utbytte på fem – 5 - kroner per aksje.
- Godtgjørelse til revisor.**
Det anmodes om godkjennelse av Deloitte's revisjonshonorar for Norsk Hydro ASA for 2007 på kr kr 7.763.000,-.
- Ordinært valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen:**
Valgkomiteens innstilling vil bli offentliggjort før generalforsamlingen.
- Ordinært valg til valgkomiteen.**
Valgkomiteens innstilling vil bli offentliggjort før generalforsamlingen.
- Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen**
Hydros valgkomité foreslår at godtgjørelsen til bedriftsforsamlingen med virkning fra 1. januar 2008 fastsettes til kr 85.000,- pr år for leder, og kr 42.500,- pr år for nestleder og kr 6.000,- pr. møte i fremmøtegodtgjørelse for alle medlemmer.
- 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.
- Fullmakt til kjøp av egne aksjer**
Det er for tiden ingen utestående fullmakter til styret til å la selskapet erverve egne aksjer.

For å gi mulighet til å optimalisere selskapets kapitalstruktur, ber Styret generalforsamlingen om fullmakt til å kunne kjøpe tilbake egne aksjer med etterfølgende sletting:

"Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA gir herved styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Norsk Hydro ASA i markedet med pålydende verdi inntil 49.410.000 kroner. Minste og høyeste beløp som kan betales per aksje med pålydende 1,098 kroner skal være henholdsvis 20 kroner og 150 kroner. Innenfor fullmakten står styret fritt med hensyn til hvilken måte og til hvilket 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 6. mai 2008 og til og med 5. mai 2009."

Forutsetningen er at aksjene senere skal slettes gjennom beslutning om kapitalnedsettelse i en ny generalforsamling som vil bli avholdt etter at kjøpet av egne aksjer er gjennomført.

Det er også en forutsetning for kjøpet og slettingen av egne aksjer at staten v/ Nærings- og handelsdepartementets eierandel i Hydro ikke endres som følge av dette. Forslaget om fullmakt til tilbakekjøp er derfor betinget av at det før generalforsamlingen er inngått en avtale med staten v/Nærings- og handelsdepartementet om innløsning og sletting av en forholdsmessig andel av departementets aksjer, slik at departementets eierandel forblir uendret. Strukturen og betingelsene i en slik avtale vil i hovedsak være de samme som for avtalene inngått med staten i forbindelse

med tidligere tilbakekjøpsprogram. Dette innebærer at Hydro ved innløsning av statens aksjer skal betale en pris til staten for hver aksje som tilsvarer volumveid gjennomsnitt av den kurs som Hydro har betalt for aksjer kjøpt i markedet pluss rente på NIBOR + 1%, som skal kompensere for at staten får oppgjør for sine aksjer på et senere tidspunkt enn de som har solgt aksjer i markedet. Staten har i dag en eierandel på 43,82 %, og den samlede sletting og innløsning vil da kunne omfatte aksjer med samlet pålydende inntil 38.545.390,- kroner.

Styret tar sikte på at det maksimalt benyttes om lag fire – 4 - milliarder kroner til tilbakekjøp av egne aksjer samt kansellering av en proporsjonal andel av staten v/ Nærings- og handelsdepartementets aksjer.

Aksjeeier har 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.

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

De av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte besvarelse dette snarest på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen *fredag 2. mai 2008 kl. 16.00 til:*

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

Påmelding kan også skje elektronisk via selskapets hjemmeside www.hydro.no/registrer eller elektronisk via VPS Investortjenester.

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. Det vil ikke bli sendt ut adgangskort til generalforsamlingen. Fullmaktsskjema er vedlagt.

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

Aksjen vil på Oslo Børs bli handlet eksklusive utbytte fra og med onsdag 7. mai 2008.

Ved utbetaling av utbytte til utenlandske aksjeeiere vil det bli gjort fradrag for eventuell norsk kildeskatt (opp til 25 % av utbyttet) i henhold til gjeldende bestemmelser.

Det er totalt 1.247.956.949 aksjer i Norsk Hydro ASA hvorav Hydro selv eier 38.652.570 aksjer som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 1.209.304.379.

Oslo, 12. mars 2008
STYRET