



HYDRO

Til aksjeeierne i Norsk Hydro ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling 2011

Aksjeeierne i Norsk Hydro ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling.
Generalforsamlingen finner sted på Norsk Hydro ASAs hovedkontor på Vækerø, Drammensveien 260, 0283 Oslo
torsdag 5. mai 2011 kl. 16.00.

Til behandling foreligger:

- 1 Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
- 2 Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 3 Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for året 2010 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder utdeling av utbytte**
Styret foreslår et utbytte på NOK 0,75 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per generalforsamlingsdagen 5. mai 2011. Årsregnskapet og årsberetningen for året 2010 er tilgjengelige på selskapets internetsider: www.hydro.com.
- 4 Godtgjørelse til revisor**
I 2010 valgte Generalforsamlingen KPMG som ny revisor for selskapet. Som et ledd i overgangen mellom tidligere revisor, Deloitte, og ny revisor, KPMG, har begge revisjonsselskapene hatt revisjonsoppdrag for selskapet i 2010. På denne bakgrunn anmodes det om godkjennelse av KPMG's honorar for revisjon og andre tjenester for Norsk Hydro ASA for 2010 på NOK 3 203 000 og av Deloitte's honorar for revisjon og andre tjenester for Norsk Hydro ASA for 2010 på NOK 3 929 000.
- 5 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 daglig leder og andre ledende ansatte for kommende regnskapsår. Innholdet i erklæringen er tatt inn i årsregnskapet for Norsk Hydro ASA som del av note 11 til konsernregnskapet og legges frem for veiledende avstemming. Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets internetsider: www.hydro.com.
- 6 Vedtektsendringer – avholdelse av generalforsamling**
Selskapets gjeldende vedtekter er tilgjengelig på selskapets internetsider: www.hydro.com

Det foreslås i det følgende å endre vedtektenes § 10 ved at det inntas et nytt fjerde og femte avsnitt. Om endringene vedtas vil § 10 lyde:

"Innkalling til generalforsamling foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internetsider, trenger ikke å sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få kostnadsfritt tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Aksjeeiere eller fullmektiger for disse ønsker å møte og avgi stemme på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen fem dager før generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet av de aktuelle aksjer er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder eller i dennes fravær av nestlederen."

6.1 Registreringsdato

Allmennaksjeloven § 4-2 tredje avsnitt åpner for å kunne innta i vedtektenes at det kan fastsettes at retten til å delta og stemme på generalforsamlingen bare kan utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen). Av allmennaksjeloven § 4-2 annet avsnitt fremgår det at ervervet

av en aksje kan utøve de rettigheter som tilkommer en aksjeeier når ervervet er innført i aksjeeierregisteret, eller når ervervet er meldt og godtgjort. Ettersom ordinære handler først går til oppgjør tredje bankdag etter transaksjonen (T+3) vil en ikke kunne være sikker på at handelen fremkommer av VPS-registeret den fjerde bankdag. Et aksjonærregister rekvirert på generalforsamlingsdagen vil altså med sikkerhet kun vise aksjonærene per fjerde dag før rekvireringsdato. Det er i henhold til allmennaksjeloven § 4-2 annet avsnitt mulig å godtgjøre sitt erverv på generalforsamling ved å fremvise sluttsseddel for en aksjehandel. Det fremgår ikke av sluttsseddel hvem som er selger, og i prinsippet vil det derfor kunne være mulig å utøve stemmerett for samme aksje både av den som står registrert i aksjeeierregisteret og av vedkommende som besitter en sluttsseddel knyttet til kjøp av aksjene. Innføring av en registreringdato fem virkedager før generalforsamling vil føre til at en slik mulighet bortfaller.

Et annet hensyn som tilsier at det er hensiktsmessig å innføre en registreringsdato er at den tekniske gjennomføringen av generalforsamlingen antas å ville bli enklere. Med dagens vedtekter må generalforsamlingens leder under generalforsamlingen ta stilling til om et aksjeerverv som ikke fremgår av aksjonærregisteret, men som gjøres gjeldende, er meldt og tilstrekkelig godtgjort. Innføring av en registreringsdato innebærer at kun de aksjonærer som er innført i aksjeeierregisteret 5 virkedager før generalforsamlingen vil kunne utøve aksjonærrettigheter på generalforsamlingen, herunder rett til å avgi stemme. Det antas at vedtektsendringen ikke vil innebære noen substansiell begrensning i aksjonærenes rettigheter.

Det foreslås derfor at Norsk Hydro ASAs vedtekter endres med et nytt fjerde avsnitt, som skal lyde:

"Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet av de aktuelle aksjer er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen)."

6.2 Skriftlig forhåndsavstemning

Allmennaksjeloven § 5-8b åpner for å kunne vedtektsfeste at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Det skal benyttes betryggende metode for å autentisere avsenderen ved slik stemmegivning. En endring av vedtektenes i tråd med allmennaksjeloven § 5-8b vil kunne gjøre det enklere for aksjonærer å delta i avstemninger som skal finne sted på selskapets generalforsamling, og vil dermed bidra til å legge forholdene til rette for større deltakelse fra selskapets aksjonærer.

Det foreslås derfor at Norsk Hydro ASAs vedtekter § 10 endres med et nytt femte avsnitt, som skal lyde:

"Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen."

7 Vedtektsendring vedrørende Valgkomiteen

Norsk Hydro ASAs valgkomitee er opprettet i henhold til vedtektenes § 5A. I norsk anbefaling for Eierstyring og selskapsledelse, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) anbefales det i pkt 7 at generalforsamlingen fastsetter nærmere retningslinjer for valgkomiteens arbeid.

I dag fastsettes retningslinjene for valgkomiteen av bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer etter forslag fra styrets aksjonærvalgte medlemmer. Det foreslås at retningslinjene for valgkomiteen heretter fastsettes av generalforsamlingen etter forslag fra bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer.

Det foreslås videre at selskapets praksis med at valgkomiteen velges av generalforsamlingen reflekteres i vedtektene.

Det foreslås i det følgende å endre vedtektene § 5A ved at det inntas et nytt fjerde avsnitt og endret siste avsnitt. Om endringene vedtas vil § 5A lyde som følger:

"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 aksjonærens valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen og om honorar til bedriftsforsamlingens medlemmer.

Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer og leder av valgkomiteen og om honorar til valgkomiteens medlemmer.

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

Etter forslag fra bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer vedtar generalforsamlingen retningslinjer for valgkomiteen."

8 Retningslinjer for valgkomité

På bakgrunn av forslaget under punkt 7 om at retningslinjer for valgkomiteen fastsettes av generalforsamlingen, anbefaler styrets og bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer at generalforsamlingen godkjenner forslaget til retningslinjer. Forslaget til retningslinjer er gjort tilgjengelig på selskapets nettsider: www.hydro.com

9 Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen og valgkomité

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fastsetter følgende honorar for bedriftsforsamlingen og valgkomiteen med virkning fra 1. januar 2011:

9.1 Bedriftsforsamlingen:

- i) leder, årlig godtgjørelse NOK 93 000,- (fra NOK 90 000,-) med tillegg av møtgodtgjørelse;
- ii) nestleder, ingen årlig godtgjørelse men honorering som vanlig medlem av Bedriftsforsamlingen. (Nestleder har tidligere hatt en årlig godtgjørelse på NOK 45 000,- med tillegg av møtgodtgjørelse);
- iii) medlem/varamedlem, NOK 6 700,- per møte (fra NOK 6 500,-) hvor medlemmet/varamedlemmet er til stede.
Honorarene ble sist regulert i 2010.

9.2 Valgkomiteen:

Det foreslås å gå over fra en fast årlig godtgjørelse til en godtgjørelse per møte:

- i) leder, NOK 6 000 per møte hvor vedkommende er til stede (fra en årlig godtgjørelse NOK 30 000)
- ii) valgkomiteens øvrige medlemmer, NOK 4 500 pr møte hvor vedkommende er til stede (fra en årlig godtgjørelse NOK 25 000,-).
Honorarene ble sist regulert i 2010.

10 Spørsmål fra aksjonær

En aksjonær som representerer 58 aksjer på tidspunktet for denne innkalling har stilt spørsmål til styret om selskapets strategi og aksjonærpolitikk. Vedkommende aksjonær vil redegjøre for sine spørsmål under møtet.

Innkallingen, saksdokumenter og selskapets vedtekter er tilgjengelige på selskapets nettsider: www.hydro.com.

Hvis innkallingen og saksdokumenter ønskes tilsendt kan henvendelse rettes til:

Norsk Hydro ASA
v/ Investor Relations
0240 Oslo
Norge

Henvendelse kan også rettes pr epost til ir@hydro.com

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- o Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (se nedenfor).
- o Talerrett på generalforsamlingen.
- o Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- o Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer, bedriftsforsamlingens medlemmer og konsernsjef etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15. Krav om opplysninger bør fremsettes senest 10 dager før generalforsamlingen finner sted.
- o Rett til å fremsette alternative forslag under de saker som generalforsamlingen skal behandle.
- o Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

Aksjeeier som ønsker å kreve opplysninger av styrets medlemmer, bedriftsforsamlingens medlemmer og konsernsjef eller å få saker behandlet på generalforsamlingen anmodes om å gå frem som beskrevet på selskapets nettside www.hydro.com.

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Eier av forvalterregistrerte aksjer som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamling, må registrere seg direkte i aksjonærregisteret i VPS.

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

DnB NOR Bank ASA
Verdipapirservise
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. Påmeldingsskjemaet må være DnB NOR Bank ASA i hende senest kl. 12.00 lørdag 30. april 2011.

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 skriftlig til DnB Nor Bank ASA, Verdipapirservise, innen ovennevnte frist. En fullmektig for en aksjeeier som er påmeldt innen ovennevnte frist kan også levere fullmaktsskjemaet ved oppmøte på generalforsamlingen. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten. Dersom det er sendt inn fullmakt uten at fullmektigen er navngitt, anses fullmakten gitt til bedriftsforsamlingens leder eller den hun bemyndiger. Fullmaktsskjema er vedlagt.

Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Fullmektigen vil ved tvil om forståelsen av instruksjonen legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme.

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.

Norsk Hydro ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Hver aksje har én stemme og aksjene har også for øvrig like rettigheter. Det er totalt 2 068 998 276 aksjer i Norsk Hydro ASA hvorav Hydro selv eier 33 387 070 aksjer som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 2 035 611 206.