



VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 7 OG PUNKT 8 INNSTILLING FRA VALGKOMITEEN

Valgkomiteen har følgende sammensetning:

Terje Venold (leder)
Mette I. Wikborg
Susanne Munch Thore
Berit Ledel Henriksen

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 generalforsamlingen om valg av medlemmer og leder av valgkomiteen, og om honorar til valgkomiteens medlemmer. Valgkomiteen avgir sin innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærenes representanter i styret, og honorar til styrets medlemmer.

Retningslinjer for valgkomiteen ble sist oppdatert av generalforsamlingen i 2017. Retningslinjene er tilgjengelige på www.hydro.com.

Valgkomiteen har i perioden fra forrige ordinære generalforsamling avholdt 17 møter, herunder møter med styreleder, de enkelte styremedlemmene og konsernsjefen. Valgkomiteen er blitt forelagt og har vurdert styrets egnevaluering. Komiteen har innhentet opplysninger fra administrasjonen og andre personer som den har ansett som relevant for sitt arbeid. Valgkomiteen har foretatt en egnevaluering av sitt arbeid og mandat.

Det er på selskapets generalforsamling den 7. mai 2018 ordinært valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamling, samt medlemmer til valgkomiteen. Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamling og valgkomite i fire møter. Valgkomiteen har ved utarbeidelse av kriterier for utvelgelse og forslag på nye medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen og nye medlemmer til valgkomiteen lagt vekt på hensynet til aksjonærfellesskapets interesser og at selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold er ivaretatt. Valgkomiteen har videre søkt å balansere behovene for kontinuitet og fornyelse i begge organene. Valgkomiteen har søkt å opprettholde en bred representasjon fra selskapets aksjonærer og øvrige relevante interessenter. Valgkomiteen har videre vektlagt geografisk spredning og en balansert kjønnsmessig representasjon. Det har vært foretatt aktive søk opp mot aksjonærfellesskapet og komiteen har forankret sine innstillinger hos de største aksjonærene. Informasjon om hvorledes aksjonærer og andre kan gi innspill til valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Valgkomiteen anser kandidatene som er foreslått valgt til bedriftsforsamlingen og valgkomiteen som uavhengige i forhold til selskapets styre og konsernledelse, jf NUES' Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse kapittel 8. Informasjon om nåværende medlemmer av selskapets

bedriftsforsamling og valgkomité er tilgjengelig på www.hydro.com.

På den ordinære generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA den 7. mai 2018 legger valgkomiteen frem følgende innstilling:

1 Ordinært valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen 2018

Selskapets bedriftsforsamling består av 18 medlemmer, som velges for inntil to år om gangen. 12 av medlemmene og 4 varamedlemmer for disse velges av generalforsamlingen, mens 6 av medlemmene, med varamedlemmer, velges av og blant de ansatte i selskapet.

Bedriftsforsamlingen velger selv sin leder og nestleder for inntil to år om gangen. I henhold til selskapets vedtekter vil selskapets bedriftsforsamling, leder og nestleder kunne velges for inntil to år om gangen.

På selskapets generalforsamling i 2016, ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på to år:

Medlemmer	Fast medlem fra:	Varamedlemsperiode:
Terje Venold (leder)	2006	2002-2006
Sten-Arthur Sælør	2004	2002-2004
Anne-Margrethe Firing	2006	2002-2006
Unni Steinsmo	2008	2006-2008
Anne Kverneland Boggsnes	2010	2008-2010
Birger Solberg	2012	2010-2012
Susanne Munch Thore (nestleder)	2014	2012-2014
Shahzad Abid	2014	2012-2014
Nils Bastiansen	2014	-
Berit Ledel Henriksen	2015	2014-2015
Jorun Johanne Sætre	2016	2014-2016
Odd Arild Grefstad	2016	-

Varamedlemmer	
Ylva Lindberg	2014 -
Hilde Christiane Bjørnland	2016 -
Nils Morten Huseby	2016 -

Bedriftsforsamlingen består således nå av 12 aksjonærvalgte medlemmer og 3 varamedlemmer og tjenestetiden utløper i år for samtlige av bedriftsforsamlingens aksjonærvalgte medlemmer.

Anne-Margrethe Firing og Sten-Arthur Sælør trer ut av bedriftsforsamlingen.

Valgkomiteen fremmer følgende enstemmige innstilling:

- a) Følgende gjenvelges som medlemmer av bedriftsforsamlingen:
 - Terje Venold
 - Susanne Munch Thore
 - Berit Ledel Henriksen
 - Unni Steinsmo
 - Anne Kverneland Bogsnes
 - Birger Solberg
 - Shahzad Abid
 - Nils Bastiansen
 - Jorun Johanne Sætre
 - Odd Arild Grefstad

- b) Følgende varamedlemmer velges som nye medlemmer av bedriftsforsamlingen:
 - Ylva Lindberg
 - Nils Morten Huseby

- c) Følgende gjenvelges som varamedlemmer av bedriftsforsamlingen:
 - Hilde Christiane Bjørnland

- d) Følgende velges som nye varamedlemmer av bedriftsforsamlingen:
 - Gisle Johansen
 - Hans Henrik Klouman
 - Elisabeth H. Tørstad

Informasjon om Gisle Johansen, Hans Henrik Klouman og Elisabeth H. Tørstad følger vedlagt.

Alle valg til bedriftsforsamlingen skjer for en periode av inntil 2 år, jf selskapets vedtekter § 7.

2 Ordinært valg til valgkomiteen

Det følger av selskapets vedtekter § 5A at valgkomiteen skal bestå av minimum tre og maksimum 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 inntil to år om gangen.

På selskapets generalforsamling i 2016 ble følgende valgt til medlemmer av valgkomiteen:

Medlem	Medlem av valgkomiteen fra:
Terje Venold	2012
Mette I. Wikborg	2008
Susanne Munch Thore	2014
Berit Ledel Henriksen	2015

Terje Venold ble ved generalforsamlingen i 2016 valgt til leder for valgkomiteen. Tjenestetiden utløper i år for samtlige av valgkomiteens medlemmer. Alle medlemmene har meddelt at de tar gjenvalg.

Valgkomiteen fremmer følgende enstemmige innstilling:

Terje Venold
Mette I. Wikborg
Susanne Munch Thore
Berit Ledel Henriksen

Alle valg til valgkomiteen skjer for en periode på inntil to år, jf selskapets vedtekter § 5A. Valgkomiteen innstiller enstemmig følgende som leder av valgkomiteen:

Terje Venold

Valgkomiteen innstiller på valg av Venold som leder for en periode på inntil to år, jf selskapets vedtekter § 5A.

(Venold, Wikborg, Munch Thore og Ledel Henriksen fratrådte henholdsvis under valgkomiteens behandling av spørsmålet om leder og medlem til valgkomiteen.)

3 Forslag til godtgjørelse

Valgkomiteen har ved forslag til økning i honorarene til de tillitsvalgte i bedriftsforsamlingen samt valgkomiteen tatt hensyn til informasjon om honorarer til tillitsvalgte i sammenlignbare selskaper, det arbeidsomfang og den innsats som de tillitsvalgte er ventet å nedlegge i vervet i den kommende perioden, samt den generelle lønnsøkningen i samfunnet i 2017. Det foreslås at honorarene for leder og medlem av bedriftsforsamlingen, samt leder og medlem valgkomiteen, økes med 2,3%, avrundet på hensiktsmessig måte.

På denne bakgrunn fremmer valgkomiteen følgende enstemmige innstilling:

	Til:	Fra:
<i>Bedriftsforsamling</i>		
Leder: *	111 000	108 500
Leder/nestleder/medlem/vara (per møte):	8000	7 800
 <i>Valgkomité</i>		
Leder (per møte):	8000	7 800
Medlem (per møte):	6350	6 200

(*samt møtegodtgjørelse)

Oslo, 3. april 2018



Terje Venold



Berit L. Henriksen



Susanne Munch Thore



Mette I. Wikborg

VEDLEGG TIL VALGKOMITEENS INNSTILLING

For de foreslåtte nye bedriftsforsamlingsmedlemmene kan følgende opplyses:

Nils Morten Huseby er utdannet sivilingeniør fra NTH i 1991. Han er i dag administrerende direktør ved Institutt for energiteknikk (IFE). Huseby har bred internasjonal erfaring fra energibransjen og har tidligere vært konsernsjef for Rainpower AS samt direktør for Sør-Amerika virksomheten til SN Power (Statkraft gruppen). Han har også erfaring fra NOS ASA, McKinsey & Company og Shell International. Huseby er styremedlem i Norconsult AS samt styreleder i NHO Oslo og Akershus.

Ylva Lindberg er grunnlegger og partner i SIGLA. Hun er utdannet ved Oxford og har 20 års erfaring fra næringslivet. Hun har tidligere jobbet i Orkla, McKinsey&Company og KLP og vært medlem av Etikkrådet for Statens Pensjonsfond-Utland og styreleder i WWF-Norge. Lindberg er senior associate ved University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership, styremedlem i CentraGruppen, styremedlem i Lærdal Medical, leder av valgkomiteen i Flyktninghjelpen og medlem av BMO GAM Responsible Investment Advisory Council.

For de foreslåtte nye varamedlemmene til bedriftsforsamlingen kan følgende opplyses:

Gisle Løhre Johansen er utdannet MSc i organisk kjemi fra NTNU i 1985. I perioden 1985-1990 arbeidet han som forsker og forskningssjef i Chiron Laboratories, som var en knoppskytning fra SINTEF miljøet i Trondheim. Fra 1991 har han innehatt ulike ledende stillinger innen forskning, produksjonsledelse, forretningsutvikling og forretningsdrift i Borregaard. Løhre Johansen har gjennom dette fått en bred internasjonal erfaring både med produksjon, innovasjon og markedsarbeid. Han er i dag SVP for FoU og Forretningsutvikling, samt EVP for forretningsområdet Fine Chemicals. Han har vært en del av Borregaards hovedledergruppe siden 1999, og har hatt styreverv i flere bedrifter og organisasjoner med innretning mot fornybare materialer og produkter.

Hans Henrik Klouman er juridisk direktør i Statoil ASA, hvor han startet i august 2011. Han kom da fra stillingen som administrerende direktør i SEB Enskilda i Norge, en stilling han hadde i fire år. Før han kom til SEB Enskilda i 2007 var han juridisk direktør og medlem av konsernledelsen i Storebrand fra 1994 til 2007.

Fra 1987 og frem til han startet i Storebrand i 1994, arbeidet Klouman i Kredittilsynet, som dommerfullmektig i Sandefjord tingrett, i advokatfirmaet Thommessen, for Finansdepartementet og på Oslo Børs.

Klouman er Cand. Jur. fra Universitetet i Oslo, LLM (Master of Law) fra Universitetet i Southampton, Storbritannia og AMP fra Harvard Business School i USA. Klouman har følgende eksterne verv: Styreleder i Altor Private Equity Fund I-IV, Statoils pensjonsfond og Stiftelsens Edvard Munchs Atelier (SEMA), og styremedlem i Storebrand Livsforsikring AS, European General Counsel Association, Næringslivets Aksjemarkedsutvalg, Værdalsbruket AS, Stiftelsen Kunstnernes Hus, Stiftelsen Tjuvholmen Kulturdrift og Stiftelsen Tjuvholmen Skulpturpark.

Elisabeth Heggelund Tørstad er CEO for DNV GL Digital Solutions, en global forretningsenhet med ca 1000 ansatte og markedsledende leveranser innenfor software, plattformtjenester, cyber security, digital transformasjon og data håndtering. Hun er basert i Norge og er en del av DNV GL Group Executive Committee. Heggelund Tørstad har mer enn tyve års erfaring som leder i DNV GL og kommer fra rollen som CEO for DNV GL Oil & Gas. Før dette har hun blant annet vært Chief Technology Officer for DNV GL og Chief Operating Officer for DNV Division Americas and Sub-Saharan Africa. Heggelund Tørstad har hatt senior lederposisjoner i DNV GL innenfor maritime, olje og gass og fornybar energi markeder.

Heggelund Tørstad har styreverv i Hexagon Composites og DigitalNorway. Heggelund Tørstads høyeste akademiske grad er en Cand Scient grad i fysikk fra Universitetet i Oslo, men hun har også utdanning som anleggsingeniør, bedriftsøkonom og en grad i organisasjonspsykologi.

* * *