

Til aksjeeierne i Norsk Hydro ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling 2023

Onsdag 10. mai 2023 kl. 10.00

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Norsk Hydro ASA. Generalforsamlingen vil holdes på selskapets kontor på Vækerø, Drammensveien 260, 0283 Oslo onsdag 10. mai 2023. Aksjeeiere kan også delta og stemme digitalt på generalforsamlingen samt følge generalforsamlingen via webcast (på norsk eller engelsk), alternativt avgi stemme på forhånd eller ved bruk av fullmakt. En guide for digital deltakelse er vedlagt som vedlegg 6 i denne innkallingen, og er tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling.

Til behandling foreligger:

1. Åpning av møtet og registrering av møtende aksjonærer

Styreleder eller en person utpekt av denne vil åpne møtet og registrere de deltakende aksjonærene.

2. Valg av møteleder

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen velger advokat Hedvig Bugge Reiersen som møteleder.»

3. Valg av person til å medundertegne protokollen

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen velger Morten Strømgren til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.»

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsordenen.»

5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022 for Norsk Hydro ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte på NOK 5,65 per aksje på grunnlag av selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2022. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per dato for generalforsamlingen, dvs. 10. mai 2023. Selskapets aksjer vil handles eksklusive rett til utbytte fra og med 11. mai 2023.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for regnskapsåret 2022 for Norsk Hydro ASA og konsernet. Med grunnlag i det godkjente årsregnskapet for 2022 godkjenner generalforsamlingen at det utdeles et utbytte på NOK 5,65 per aksje.»

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022, samt revisjonsberetning, er tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling.

6. Kapitalnedsettelse gjennom sletting av egne aksjer og innløsning og sletting av aksjer eid av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet

Den 20. september 2022 ga generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA styret fullmakt til å erverve inntil 100 000 000 aksjer i Norsk Hydro ASA med pålydende verdi på inntil NOK 109 800 000,00 i markedet og fra Nærings- og fiskeridepartementet. Innenfor denne fullmakten har Norsk Hydro ASA ervervet 18 268 564 aksjer til en samlet pålydende verdi av NOK 20 058 883,272. I henhold til punkt (c) i den avgitte fullmakten skal de ervervede aksjene slettes i ettertid. Videre vil Norsk Hydro ASA innløse 9 521 091 aksjer med en samlet pålydende verdi på NOK 10 454 157,918 eid av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet, som har forpliktet seg til å delta pro rata i kapitalnedsettelsen for å holde sin eierandel på 34,26 % uendret. Styret foreslår derfor å redusere aksjekapitalen i Norsk Hydro ASA med NOK 30 513 041,190 ved innløsning og sletting av totalt 27 789 655 aksjer. Samlet vederlag for tilbakekjøp og innløsning av statens aksjer utgjør NOK 2 000 038 814,37 eksklusive renter og justering for utbetalt utbytte til staten.

For forhold som må tillegges vekt ved kapitalnedsettingen vises det til årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022, som er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA beslutter at aksjekapitalen reduseres med NOK 30 513 041,190 fra NOK 2 271 760 107,048 til NOK 2 241 247 065,858 ved i) sletting av 18 268 564 av Norsk Hydro ASAs egne aksjer og ii) innløsning og sletting av 9 521 091 aksjer eid av Nærings- og fiskeridepartementet, mot en betaling på NOK 685 238 861,55 med tillegg av renter og justering for utbetalt utbytte til Nærings- og fiskeridepartementet. Denne summen representerer gjennomsnittlig aksjekurs betalt for tilbakekjøp av egne aksjer i markedet. Andelen av beløpet som utbetales for å erverve og innløse aksjer som overstiger aksjenes nominelle verdi, vil bli dekket av en overføring fra tilbakeholdt overskudd.»

7. Fullmakt til styret i Norsk Hydro ASA om erverv av egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen gir en ny fullmakt til å erverve egne aksjer for et beløp på inntil ca. 2 milliarder kroner, som skal erstatte den eksisterende fullmakten. Formålet med denne fullmakten er å gjøre det mulig for styret å optimalisere selskapets kapitalstruktur gjennom tilbakekjøp av aksjer og påfølgende sletting av aksjer. Fullmakten er begrenset til et samlet kjøp på inntil 4,83 % av selskapets samlede aksjekapital pr. dato for denne innkallingen.

Forslag til vedtak:

- «(a) Generalforsamlingen gir herved styret fullmakt til å erverve aksjer i Norsk Hydro ASA med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 109 800 000,00 (100 000 000 aksjer) i markedet og fra Nærings- og fiskeridepartementet. Fullmakten som ble tildelt 20. september 2022 skal slettes.
- (b) Kjøp av aksjer i Norsk Hydro ASA skjer på de vilkår og betingelser som styret til enhver tid har fastsatt. Minimum og maksimum kjøpesum som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 20 og NOK 150.
- (c) Aksjer som er ervervet i henhold til denne fullmakten, skal besluttes slettet senest ved selskapets generalforsamling i 2025.
- (d) Denne fullmakten skal gjelde fra 10. mai 2023 og frem til ordinær generalforsamling i 2024, men senest til 30. juni 2024.

Det er en forutsetning for alle tilbakekjøp og påfølgende sletting av aksjer at disse transaksjonene ikke medfører en endring i Nærings- og fiskeridepartementets eierandel på 34,26 %.»

8. Godkjenning av endringer i selskapets vedtekter

Styret foreslår at vedtektene § 4 endres for å gjenspeile ny aksjekapital / antall aksjer, jf. punkt 6 ovenfor.

Styret foreslår videre å endre ordlyden i § 5A for å gjenspeile at generalforsamlingen også skal godkjenne godtgjørelse til varamedlemmer i styret. Avslutningsvis foreslår styret en endring i vedtektene for å gjenspeile endringer i allmennaksjeloven som trer i kraft 1. juli 2023.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen vedtar følgende vedtektsendringer (endringen i § 4 gjelder fra registreringsdato i Foretaksregisteret):

Ny § 4 i vedtektene skal lyde: Aksjekapitalen er NOK 2 241 247 065,858 fordelt på 2 041 208 621 aksjer pålydende NOK 1,098. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Styret kan nekte å overdra aksjer og kan treffe andre tiltak som kan være nødvendige for å hindre at aksjer blir overdratt i strid med de begrensninger som er fastsatt i norsk lov.

Ny §5A i vedtektene skal lyde: Valgkomiteen består av minimum tre og maksimum fire medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for inntil to år ad gangen. Dersom leder av valgkomiteen fratrer sitt verv i valgperioden, kan valgkomiteen velge ny leder blant valgkomiteens medlemmer med funksjonstid for den gjenstående del av ny leders periode. 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 valg av aksjonærenes representanter i styret, og honorar til styrets medlemmer og varamedlemmer. Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer og leder av valgkomiteen og om honorar til valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen vedtar retningslinjer for valgkomiteen.

Ny § 7 i vedtektene skal 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. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves av den som er aksjeeier fem virkedager 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.»

9. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets eksterne revisor

Norsk Hydro ASAs revisor KPMG AS har beregnet et honorar for 2022 på NOK 7 215 000,00 hvorav NOK 4 852 000,00 knytter seg til lovpålagt revisjon. Det anmodes om at honoraret på NOK 4 852 000,00 for lovpålagt revisjon godkjennes.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' godtgjørelse på NOK 4 852 000,00 for lovpålagt revisjon for regnskapsåret 2022.»

10. Styrets rapport om foretaksstyring

Det vises til redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse vedtatt av styret 13. februar 2023, utarbeidet i henhold til regnskapsloven § 3-3b og i samsvar med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Rapporten er inntatt i årsrapporten for 2022, og er tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling.

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6(5) skal generalforsamlingen behandle styrets rapport om foretaksstyring. Generalforsamlingen skal ikke stemme over rapporten.

11. Rådgivende avstemning over Norsk Hydro ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer for regnskapsåret 2022

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16b har styret utarbeidet en rapport om lønn og annen godtgjørelse til konsernsjefen og andre ledende personer og ansatte som er medlem i styret. Rapporten er gjennomgått av selskapets revisor i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b. Rapporten er tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling. Rapporten skal behandles av generalforsamlingen i form av en rådgivende avstemning.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til Norsk Hydro ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer for regnskapsåret 2022.»

12. Valg av medlemmer til selskapets valgkomité

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen godkjenner nedenstående forslag til vedtak i samsvar med innstillingen fra valgkomiteen om medlemmer av selskapets valgkomité.

Valgkomiteen vil ved slikt vedtak ha følgende sammensetning:

- Berit Ledel Henriksen (leder, valgt for inntil to år fra 10. mai 2022)
- Susanne Munch Thore (medlem, valgt for inntil to år fra 10. mai 2022)
- Muriel Bjørseth Hansen (medlem, valgt for inntil to år fra 10. mai 2023)
- Karl Mathisen (medlem, valgt for inntil to år fra 10. mai 2023)

Forslag til vedtak:

«I samsvar med innstillingen fra valgkomiteen velger generalforsamlingen følgende medlemmer av selskapets valgkomité:

- Muriel Bjørseth Hansen (medlem)
- Karl Mathisen (medlem)

Begge medlemmer velges for en periode for inntil to år og senest frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2025.»

13. Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av styret

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av selskapets styre for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember), i samsvar med innstillingen fra valgkomiteen:

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av styret for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember):

Godtgjørelse (alle summer i norske kroner):

Styret

Styrets leder	800 000
Nestleder:	460 000
Styremedlem:	403 000
Varamedlem til ansattvalgt styremedlem *	17 000
Kompensasjon reisetid **	32 300

Revisjonsutvalg

Leder	232 000
Medlem	151 000

Kompensasjonsutvalg

Leder	134 000
Medlem	100 400

* Kompensasjon per styremøte hvor personlig vara til ansattvalgt styremedlem deltar i styremøtet grunnet fravær hos det ansattvalgte styremedlemmet.

** Kompensasjon til styremedlemmer bosatt utenfor Norge, gjeldende når vedkommende må krysse en landegrense for å delta i møtet.»

14. Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember), i samsvar med innstillingen fra valgkomiteen:

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse til medlemmer av selskapets valgkomite for kalenderåret 2023 (1. januar – 31. desember):

Godtgjørelse (alle summer i norske kroner):

Leder (per møte, hvor leder er til stede)	9 100
Medlem (per møte, hvor medlemmet er til stede)	7 300»

Denne innkallingen, øvrige saksdokumenter og selskapets vedtekter er tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling

Hvis innkallingen og øvrige saksdokumenter ønskes som utskrift, kan henvendelse om dette rettes til:

Norsk Hydro ASA
v/ Investor Relations
Postboks 980 Skøyen
0240 Oslo
Norge

Henvendelser kan også rettes per e-post til ir@hydro.com

Aksjeeiere har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling

- Rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg (se nedenfor).
- Rett til å ta med en rådgiver og gi denne personen talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av medlemmer av styret og konsernsjefen etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15. Krav om informasjon bør fremsettes senest ti dager før generalforsamlingen.

- Rett til å fremlegge alternative forslag under punkter som inngår i dagsordenen.

Aksjeeiere som ønsker informasjon fra styremedlemmer eller konsernsjefen, eller som ønsker å fremlegge andre forslag til punktene på dagsordenen enn de som har blitt fremlagt av styret, bes om å gå frem som beskrevet på hydro.com/generalforsamling.

Deltakelse

I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bare personer som eier aksjer den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdato, dvs. 3. mai 2023) som har rett til å delta og avgi stemme på generalforsamlingen.

Aksjeeierne har rett til å stemme på generalforsamlingen i henhold til antall aksjer som den aktuelle aksjeeieren er registrert som reell eier av i VPS Investortjenester (euronextvps.no) den femte virkedagen før generalforsamlingen. Eiere av forvalterregistrerte aksjer som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamlingen, må registrere seg direkte i aksjeeierregisteret i VPS, og være registrert i VPS Investortjenester den femte virkedagen før generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven har styret besluttet at aksjonærer kan delta enten fysisk eller digitalt på generalforsamlingen 10. mai 2023.

Aksjeeiere har også anledning til å forhåndsstemme eller gi fullmakt før møtet i henhold til tidligere praksis og nedenstående opplysninger.

Digital deltakelse

For å delta digitalt på generalforsamlingen, er det ikke nødvendig å forhåndsregistrere seg. For å delta digitalt må følgende lenke brukes: <https://dnb.lumiagm.com/183122249>. Referanse- og PIN-kode er tilgjengelig på VPS Investortjenester (euronextvps.no) eller i det vedlagte skjemaet for forhåndsstemming og fullmakt (vedlegg 5). Ytterligere veiledning om digital deltakelse finnes i innkallingens vedlegg 6, tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling.

Fysisk deltakelse

Aksjeeiere som ønsker å delta fysisk på generalforsamlingen må registrere seg senest 8. mai 2023 kl. 12.00. Aksjeeierne kan informere selskapet via registrering i VPS Investortjenester (euronextvps.no) eller via e-post til genf@dnb.no med kopi til company.secretariat@hydro.com.

Fullmakt

Enhver aksjeeier har rett til å gi fullmakt til å delta på generalforsamlingen til en annen person ved bruk av skriftlig fullmakt. En aksjeeier som ønsker å delta og avgi stemme på generalforsamlingen ved fullmakt, kan registrere fullmakt elektronisk via VPS Investortjenester (euronextvps.no). Dersom aksjeeier ikke får registrert sine valg elektronisk kan signert «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk», heretter kalt «skjema for forhåndsstemming og fullmakt», sendes som skannet vedlegg i e-post* til genf@dnb.no eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. Skjema for forhåndsstemming og fullmakt må være mottatt senest 8. mai 2023 kl. 12:00.

* Avsenderen er ansvarlig for å sikre e-posten.

Skjema for forhåndsstemming og fullmakt må være datert og signert for å være gyldig.

Dersom det er sendt inn skjema for forhåndsstemming og fullmakt uten at fullmektigen er navngitt, anses fullmakten gitt til Styrets leder eller den hen bemyndiger. Skjema for forhåndsstemming og fullmakt (vedlegg 5) er gjort tilgjengelig på hydro.com/generalforsamling.

Skjema for forhåndsstemming og fullmakt kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak på agendaen. Fullmakt med instruks kan ikke registreres elektronisk, kun ved å sende skjema for forhåndsstemming og fullmakt til DNB Bank ASA Verdipapirservice.

Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og/eller valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Forhåndsstemmer

Det fremgår av vedtektenes § 7 at styret kan beslutte at aksjeeiere skal kunne avgi forhåndsstemme i en periode før generalforsamlingen. Styret har besluttet at aksjeeierne skal gis slik mulighet i forbindelse med årets generalforsamling. Forhåndsstemme kan registreres på VPS Investortjenester (euronextvps.no), sende skjema for forhåndsstemming og fullmakt som skannet vedlegg i e-post* til genf@dnb.no eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. Skjemaet må være mottatt senest 8. mai 2023 kl. 12:00.

**Avsender er ansvarlig for å sikre e-posten.*

Forhåndsstemme kan avgis frem til 8. mai kl. 12.00 for aksjer som var registrert i VPS Investortjenester (euronextvps.no) den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 3. mai 2023). Forhåndsstemmer kan endres eller trekkes tilbake frem til utløpet av denne fristen.

Andre forhold

Norsk Hydro ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Hver aksje har én stemme, og alle utstedte aksjer har like rettigheter. Det er totalt 2 068 998 276 utstedte aksjer i Norsk Hydro ASA per dato for denne meldingen, hvorav Norsk Hydro ASA eier 34 643 126 aksjer som ikke har stemmerett. Totalt antall stemmeberettigede aksjer er således 2 034 355 150.

Oslo, 21. mars 2023

NORSK HYDRO ASA
STYRET

Oversikt over vedlegg til innkallingen som er tilgjengelige på hydro.com/generalforsamling:

Vedlegg 1	Årsregnskapet, årsberetningen og revisors beretning for regnskapsåret 2022
Vedlegg 2	Styrets godtgjøringsrapport for ledende ansatte i regnskapsåret 2022
Vedlegg 3	Vedtektene for Norsk Hydro ASA, herunder forslag til endringer
Vedlegg 4	Innstilling fra valgkomiteen
Vedlegg 5	Skjema for forhåndsstemming og fullmakt
Vedlegg 6	Guide for digital deltakelse på Norsk Hydro ASAs generalforsamling