

## Til Generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA

# Innstilling fra valgkomiteen i Norsk Hydro ASA

### **Komiteens sammensetning, mandat og arbeid**

Valgkomiteen i Norsk Hydro ASA («Hydro» eller «selskapet») har følgende sammensetning:

1. Terje Venold (leder)
2. Berit Ledel Henriksen (medlem)
3. Morten Strømgren (medlem)
4. Nils Bastiansen (medlem)

Valgkomiteen avgir i henhold til selskapets gjeldende vedtekter § 5A sin innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen, medlemmer til valgkomiteen, samt honorar til medlemmene av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen. Videre avgir valgkomiteen sin innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer av styret, styrets leder, og honorar til styrets medlemmer. Generalforsamlingen har vedtatt retningslinjer for valgkomiteen som er tilgjengelige på [www.hydro.com](http://www.hydro.com).

Valgkomiteen har i perioden etter den ordinære generalforsamlingen 6. mai 2021 avholdt 18 møter, herunder møter med styreleder, de enkelte styremedlemmene og konsernsjefen. Valgkomiteen har gjennomgått styrets egevaluering. Aksjonærfellesskapet har via selskapets hjemmeside blitt oppfordret til å foreslå kandidater, og komiteen har forankret sin innstilling hos flere av selskapets største eiere. Valgkomiteen foretar også årlig en egevaluering av sitt arbeid.

Valgkomiteens innstilling er enstemmig med unntak av innstillingen vedrørende honorar til styrets leder hvor et av komiteens medlemmer ikke støtter flertallets innstilling.

### **Avtale om avvikling av bedriftsforsamlingen og konsekvenser for valgkomiteens mandat og innstilling**

Hydro inngikk 18. januar 2022 en avtale med fagforeningene LO i Hydro og Sentralt Samarbeidsråd (SSR) om avvikling av selskapets bedriftsforsamling. Avtalen forelegges generalforsamlingen for godkjenning, og avviklingen av bedriftsforsamlingen vil være effektiv fra og med slik godkjenning, se innkallingens punkt 8. En konsekvens av avviklingen av selskapets bedriftsforsamling er at kompetansen til å velge aksjonærvalgte medlemmer av styret og fastsette styremedlemmenes honorarer overføres fra bedriftsforsamlingen til generalforsamlingen. Avvikling av bedriftsforsamlingen vil derfor også kreve endringer av selskapets vedtekter, samt endringer i retningslinjene for valgkomiteen, se innkallingens punkt 9 og 10, med vedlegg.

Denne innstillingen er utarbeidet under forutsetning av at generalforsamlingen vedtar avtalen om avvikling av bedriftsforsamlingen, og dermed at kompetansen til å velge aksjonærvalgte styremedlemmer, samt fastsette styremedlemmenes honorar, fra og med det tidspunktet tilligger generalforsamlingen.

Innstillingen dekker av samme grunn ikke valg av nye medlemmer til bedriftsforsamlingen eller deres honorarer.

Dersom generalforsamlingen ikke skulle vedta avtalen om avvikling, vil selskapet innkalle til ekstraordinær generalforsamling for å velge nye representanter til selskapets bedriftsforsamling. Videre vil valgkomiteens innstilling om valg av styremedlemmer og deres honorarer bli forelagt bedriftsforsamlingen i samsvar med tidligere praksis.

### **Innkallingens punkt 11 - valg av medlemmer til selskapets styre**

Det følger av gjeldende vedtekters § 5 at styret skal bestå av 9 til 11 medlemmer, som velges for inntil 2 år av gangen. Styret består i dag av 10 medlemmer, hvorav syv er aksjonærvalgte og tre er valgt av og blant de ansatte i Norge. Med en avvikling av bedriftsforsamlingen vil antallet ansattvalgte i styret økes fra tre til fire. Valg av ansattrepresentanter til selskapets styre er planlagt gjennomført senest 29. april 2022.

I bedriftsforsamlingens vedtak den 20. mai 2020 ble følgende aksjonærvalgte medlemmer valgt med en funksjonsperiode for inntil to år, og er dermed på valg i 2022:

<b>Posisjon</b>	<b>Navn</b>	<b>Valgt inn fra år</b>
<b>Styreleder<sup>1</sup></b>	Dag Mejdell	2012, leder fra 2014
<b>Nestleder</b>	Irene Rummelhoff	2014, nestleder fra 2016
<b>Styremedlem</b>	Thomas Schulz	2016
<b>Styremedlem<sup>2</sup></b>	Marianne Wiinholt	2016
<b>Styremedlem</b>	Liselott Kilaas	2018
<b>Styremedlem</b>	Peter Kukielski	2019
<b>Styremedlem</b>	Rune Bjerke	2020

Valgkomiteen har hatt en grundig prosess med å vurdere styret, dets sammensetning og dets samlede kompetanse. Valgkomiteen oppfatter at tilbakemeldingene fra styremedlemmer og administrasjonen som komiteen har mottatt, gir et rimelig samstemt uttrykk for hvordan styret fungerer. Det er etter valgkomiteens oppfatning enighet om at styret fungerer godt, har bred og relevant kompetanse og god forståelse for selskapets strategiske utfordringer og muligheter.

Komiteen har i arbeidet med sammensetningen av styret sett hen til Hydros strategi og hvordan styresammensetningen på en best mulig måte kan bidra til å understøtte denne strategien frem mot 2025 og videre. Valgkomiteen har i samsvar med prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse lagt vekt på en rekke kriterier i arbeidet med sammensetning av styret, herunder hensynet til aksjonærfelleskapets interesser, mangfold i kompetanse og bakgrunn, kapasitet, samt kjønnsmessig representasjon. Hensynet til fornyelse sammenholdt med behovet for kontinuitet er også vektlagt. Komiteen har gjennom det arbeidet som er gjort, og de samtaler som er avholdt med styremedlemmer og administrasjonen, identifisert at

---

<sup>1</sup> Mejdell er også leder av styrets Kompensasjonsutvalg

<sup>2</sup> Wiinholt er også leder av styrets Revisjonsutvalg

ytterligere erfaring og kompetanse innen internasjonal prosessindustri og industriell omstilling, bærekraft og fornybar energi vil kunne bidra til å styrke styret fremover.

På denne bakgrunn igangsatte valgkomiteen høsten 2020 et arbeid med formål å rekruttere nye styremedlemmer våren 2022. Valgkomiteen har søkt etter internasjonale og norske kandidater med hjelp fra internasjonale rådgivere. Komiteen har i løpet av prosessen vurdert et stort antall kandidater. Resultatet av prosessen er at komiteen har identifisert tre sterke kandidater med profiler som tilfredstiller de kriteriene valgkomiteen satte for sitt søk.

Valgkomiteen innstiller på denne bakgrunn Philip Graham New, Kristin Fejerskov Kragseth og Petra Einarsson som nye styremedlemmer i selskapet. Samtlige kandidater velges for inntil to år, og er av valgkomiteen vurdert som uavhengige av Hydros ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjonærer.

**Philip Graham New** er administrerende direktør i Energy Systems Catapult Inc. (fra 2015), et selskap som ble etablert med støtte fra britiske myndigheter (Innovate UK) for å bidra til det grønne skiftet i Storbritannia. New har en mastergrad i filosofi, politikk og økonomi fra University of Oxford (1983) og er britisk statsborger. New jobbet over 30 år i BP, hvor han blant annet har hatt stillingen som administrerende direktør for BP Alternative Energy, administrerende direktør for BP Biofuels, og Senior Vice President BP Global Product Strategy. New er styremedlem i Fotowatio Renewable Ventures BV og Almar Water Solutions BV og leder UK Electric Vehicle Energy Taskforce. New er også medlem av Institute of Energy og Global Futures Council (et nettverk etablert av World Economic Forum). News CV ligger vedlagt denne innstillingen som **Vedlegg 1**.

**Kristin Fejerskov Kragseth** er administrerende direktør i Petoro AS. Kragseth er utdannet marin ingeniør med mastergrad fra Texas A&M University (2002) og ingeniørgrad fra Bergen Ingeniørhøgskole. Kragseth er norsk statsborger. Før Petoro AS, arbeidet hun som administrerende direktør i Vår Energi AS. Kragseth har nærmere 30 års erfaring fra olje- og gassindustrien, hvorav nær 25 år i ExxonMobil hvor hun har hatt flere stillinger, blant annet som Technical Manager for norsk sokkel, og HMS-sjef for Nordsjøen og Manager for Public and Government Affairs for de nordiske landene, Færøyene og Grønland. Kragseth er i dag styremedlem i Norsk Olje og Gass og vara til styret i Offshore Northern Seas Foundation (ONS). Kragseths CV ligger vedlagt denne innstillingen som **Vedlegg 2**.

**Petra Einarsson** er tidligere administrerende direktør i BillerudKorsnäs (2017-2019) og i dag heltids styrearbeidende. Einarsson har en bachelor i økonomi fra Uppsala Universitet (1989) og er svensk statsborger. Fra perioden 1990-2017 arbeidet Einarsson i Sandvik AB, hvor hun satt i ledergruppen fra 2014 og blant annet hadde stillingen President of Division Sandvik Materials Technology. Hun hadde også stillingen som finansdirektør (CFO) og øvrige ledende posisjoner i det samme forretningsområdet. Einarsson har vært styremedlem i SSAB AB siden 2014, der hun også er leder av styrets revisjonskomité, og har styreverv i Scandinavian Biogas Fuel International AB, Alimak Group AB og Svenska Aerogel AB. Einarssons CV ligger vedlagt denne innstillingen som **Vedlegg 3**.

Valgkomiteen foreslår gjenvalg for en periode på inntil to år av Dag Mejdell, Marianne Wiinholt, Rune Bjerke og Peter Kukielski. Informasjon om nåværende styremedlemmers kompetanse og bakgrunn er tilgjengelig på [Hydros nettsider](#). Samtlige av de nevnte styremedlemmer hadde 100 % oppmøte på styremøtene i 2021.

De foreslåtte endringene i styret innebærer at antallet aksjonærvalgte styremedlemmer forblir syv. Med en avvikling av bedriftsforsamlingen vil som beskrevet over antallet ansattvalgte øke fra tre til fire. Dette

innebærer at styret totalt vil ha elleve medlemmer, som er i henhold til selskapets gjeldende vedtekter.<sup>3</sup> Av de syv aksjonærvalgte styremedlemmene vil det være fire menn og tre kvinner. Kravet til balansert representasjon av begge kjønn, jf. allmennaksjeloven § 6-11a, vil dermed være oppfylt.

Valgkomiteen fremmer på denne bakgrunn følgende enstemmige innstilling:

- (i) Dag Mejdell, Marianne Wiinholt, Rune Bjerke og Peter Kukielski innstilles til gjenvalg som medlemmer av selskapets styre.
- (ii) Philip Graham New, Kristin Fejerskov Kragseth og Petra Einarsson innstilles som nye medlemmer av selskapets styre.
- (iii) Styremedlemmene velges for inntil to år, frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2024.

### **Anbefaling til styret om valg av styrets leder og nestleder**

I bedriftsforsamlingens møte den 20. mai 2020 ble Dag Mejdell og Irene Rummelhoff gjenvalgt som henholdsvis styrets leder og nestleder for inntil to år. I selskaper hvor det er avtalt at selskapet ikke skal ha bedriftsforsamling følger det av allmennaksjeloven at valget av styreleder ligger til styret. Det vil også være styrets oppgave å velge nestleder, dersom styret finner det hensiktsmessig å ha en slik funksjon. Det fremgår av forslag til endrede retningslinjer for valgkomiteen at valgkomiteen skal avgi anbefaling om valg av styreleder og nestleder til selskapets styre. Valgkomiteen anbefaler overfor styret å gjenvelge Dag Mejdell som styrets leder for inntil to år, og å velge Rune Bjerke som ny nestleder for samme periode.

### **Innkallingens punkt 12 - valg av medlemmer til valgkomiteen**

Samtlige av medlemmene av selskapets valgkomité er på valg i 2022.

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 medlemmer velges for inntil to år av gangen, og skal være uavhengige av selskapets styre og daglige ledelse. Samtlige av dagens medlemmer av valgkomiteen ble valgt på selskapets generalforsamling 11. mai 2020, og er dermed på valg.

Valgkomiteen har i samsvar med prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse lagt vekt på flere kriterier ved sammensetning av valgkomiteen, herunder interessen til aksjonærfellesskapet og mangfoldet i kompetanse og bakgrunn, kapasitet og kjønnsmessig representasjon. Hensynet til fornyelse sammenholdt med behovet for kontinuitet er også vektlagt.

Berit Ledel Henriksen, Morten Strømgren og Nils Bastiansen har vært medlem av selskapets valgkomité siden henholdsvis 2015, 2019 og 2020. Valgkomiteens leder, Terje Venold, har vært medlem av valgkomiteen siden 2012, og har fungert som leder av valgkomiteen fra september 2014.

Venold har meddelt komiteen at han vil tre ut av valgkomiteen ved årets generalforsamling. Valgkomiteen innstiller Berit Ledel Henriksen som ny leder av valgkomiteen for inntil to år.

Henriksen har hatt en rekke lederstillinger i DNB-konsernet i perioden 1985-2017, senest som Executive Vice President med globalt ansvar for energidivisjonen (2011-2017). Hun er utdannet med en Bachelor of Science fra Dalhousie University og en MBA fra University of Western Ontario, Canada. Henriksen har videre innehatt en rekke styreverv, og har vært medlem av Hydros bedriftsforsamling siden mai 2014 og

---

<sup>3</sup> Slik beskrevet over er det foreslått å endre selskapets vedtekter slik at maksimalt antall styremedlemmer økes fra 11 til 12, med en nedre grense på 9 medlemmer

valgkomiteen siden mai 2015. Henriksen er i dag styremedlem i Ferd Holding AS, Eneti Inc., og Infranordic AS, og er medlem av valgkomiteen til Equinor ASA og Sbanken ASA.

Valgkomiteen innstiller videre Susanne Munch Thore som nytt medlem av Hydros valgkomité. Munch Thore har tidligere vært medlem av selskapets valgkomité, i perioden 2014-2020.

Munch Thore er partner i advokatfirmaet Arntzen de Besche (fra 2020). Munch Thore er utdannet Cand. jur fra Universitet i Oslo (1987) og har også en L.L.M innen internasjonal rett fra Georgetown University (1989). Munch Thore har videre innehatt en rekke styreverv, og har vært nestleder av Hydros bedriftsforsamling siden 2014. Hun er i dag styremedlem i blant annet Odfjell Drilling Ltd., Holding Cage 1 AS og Argentum Fondsinvesteringer AS, og er leder av valgkomiteen i Sbanken ASA.

Valgkomiteen innstiller videre på gjenvalg av Morten Strømgren og Nils Bastiansen som medlemmer av valgkomiteen. Informasjon om Strømgren og Bastiansen sin kompetanse og bakgrunn er tilgjengelig på [Hydros nettsider](#).

Samtlige kandidater vurderes som uavhengige av selskapets styre og daglige ledelse.

Valgkomiteen fremmer på denne bakgrunn følgende enstemmige innstilling:

- (i) Berit Ledel Henriksen, Morten Strømgren og Nils Bastiansen gjenvelges som medlemmer av Hydros valgkomité. Berit Ledel Henriksen innstilles som leder av valgkomiteen.
- (ii) Susanne Munch Thore velges som nytt medlem av valgkomiteen.
- (iii) Medlemmene av valgkomiteen velges for inntil to år, frem til ordinær generalforsamling i 2024.

### **Innkallingens punkt 13 - Honorarer til styret og styrets utvalg i 2022**

Justeringer av honorarer til medlemmer av styret og styrets utvalg ble sist vedtatt av bedriftsforsamlingen i møte 25. mai 2021. Slik beskrevet over vil kompetansen til å fastsette styrets honorar ved en avvikling av bedriftsforsamlingen tilligge selskapets generalforsamling.

Gjeldende og tidligere honorarsatser (i hele tusen norske kroner) følger av tabellen nedenfor:

	2017	2018	2019	2020 <sup>4</sup>	2021
<b>Styret</b>					
Styrets leder	626	663	686	686	707
Styrets nestleder	392	401	413	413	426
Styremedlem	343	351	362	362	373
Reisekompensasjon*	10	10,3	23,0	23,0	30
<b>Kompensasjonsutvalg</b>					
Leder	114	117	120,5	120,5	124

<sup>4</sup> Det ble ikke foretatt noen justering av honorarene i 2020 grunnet Covid 19-pandemien

Komitémedlem	86	88	90,5	90,5	93
<b>Revisjonsutvalg</b>					
Leder	198	203	209	209	215
Komitémedlem	129	132	136	136	140

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

Valgkomiteen skal ved forslag til økning i honorarene til styret, samt styrets utvalg, ta hensyn til styremedlemmenes ansvar, kompetanse, informasjon om honorarer til tillitsvalgte i sammenlignbare selskaper, selskapets kompleksitet, samt den innsats som de tillitsvalgte er ventet å nedlegge i vervet i den kommende perioden, jf. Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse punkt 11 og valgkomiteens retningslinjer punkt 4.5.

Valgkomiteen nedlegger et betydelig arbeid for å danne seg en forståelse av styrets arbeidsmengde, ansvar, krav om tilgjengelighet og kompetanse. Valgkomiteen ønsker å innstille på honorarer som er både moderate og konkurransedyktige. Mye taler imidlertid for at dagens honorarer, spesielt for styreleder, ikke står i rimelig samsvar med den arbeidsmengden, den sakskompleksiteten, og det ansvaret rollen som styremedlem og -leder for et selskap som Hydro i dag innebærer.

Boston Consulting Group gjennomførte i 2019 på oppdrag fra Nærings- og fiskeridepartementet en [undersøkelse](#) av hvor mye tid styremedlemmer og styreledere i de største norske børsnoterte selskapene bruker på sine styreverv. Funnene indikerer at styremedlemmers og særlig styrelederens tidsbruk er økende. Undersøkelsen viser at styreledere i snitt bruker 30 % av sin arbeidstid på vervet, mens tallet er på cirka 20 % for styremedlemmer. Intervjuene med styrelederne viser at rollen som styreleder krever arbeid utover forberedelse og gjennomføring av styremøtene og møter i underkomiteene. Det rapporteres at det brukes betydelig med tid på dialog med selskapets administrasjon, representasjon utad samt dialog med aksjonærer. På spørsmål om utvikling i total tidsbruk knyttet til sine styreverv de siste fem årene svarer 76 % av respondentene at denne har økt, og om lag 60 % av de spurte forventer en økning også fremover. Undersøkelsen er snart tre år gammel, og det er etter valgkomiteens vurdering liten grunn til å tro at trenden har snudd, eller vil snu. I den årlige styrehonorarundersøkelsen fra Norsk Institutt for Styremedlemmer for 2021<sup>5</sup> fremgår det at godtgjørelsen til styreleder i respondentselskapene ligger i snitt på rundt 10 % av konsernsjefens lønn.<sup>6</sup> Dette tallet mener valgkomiteen bør ses i sammenheng med funnene relatert til tidsbruk i undersøkelsen fra Boston Consulting Group. Norsk Hydro er per dato for denne innstillingen tredje største selskap på Euronext Oslo (Oslo Børs). Verken styreleders eller styremedlemmenes honorar er imidlertid på listen over de 30 høyeste honorarene for alle børsnoterte selskaper i Norge i 2021.<sup>7</sup>

Det nevnes også i denne sammenheng at forsikringspremien for styreansvarsforsikringer de siste årene har økt vesentlig (valgkomiteen erfarer at forsikringspremien for flere selskaper har økt fire til fem ganger).

<sup>5</sup> Undersøkelsen er tilgjengelig i sin helhet for Styreinstuttets medlemmer. Styrehonorarundersøkelsen omfatter norske børsnoterte og statlige selskap

<sup>6</sup> Styrehonorarundersøkelsen 2021 s. 7. Styreleder i Norsk Hydro mottok i 2020 10,2 % av konsernsjefens godtgjørelse, se s. 26

<sup>7</sup> Ibid. s. 18 (styreleder) og s. 20 (styremedlemmer). Merk at dette gjelder honorar for styreledervervet og ikke nødvendigvis samlet honorar til styreleder som i en del tilfeller også mottar honorar for verv i styreutvalg

Valgkomiteen mener dette gir støtte for komiteens inntrykk av at ansvaret styremedlemmer sitter med er økende. Antall styreansvarssaker i norske domstoler har også økt.

Valgkomiteen innser at statistikk over enkelte forhold, for eksempel tidsbruk, ikke nødvendigvis skal være toneangivende eller legges til grunn for valgkomiteens konkrete arbeid. Trenden ser likevel ut til å være at styremedlemmers arbeid og ansvar i norske børsnoterte selskaper øker, uten at dette reflekteres på en god nok måte i honorarene. Dette gjelder spesielt for styrets leder. Det fremgår av komiteens mandat (jf. komiteens retningslinjer punkt 1) at valgkomiteen i sitt arbeid skal se hen til faktorer som beskrevet over.

Videre må honorarene være konkurransedyktige. Hydro er et internasjonalt selskap, og det er behov for internasjonal kompetanse også i selskapets styre. I valgkomiteens arbeid med sammensetningen av styret i Hydro har valgkomiteen sett eksempler på at attraktive norske og internasjonale kandidater heller prioriterer styreverv i selskaper med hovedkontor utenfor Norge eller styreverv i selskaper innenfor private equity. Valgkomiteen er kjent med at dette er problemstillinger også sammenlignbare norske selskaper opplever. Honorarnivåene internasjonalt er på et betydelig høyere nivå enn i Norge, jevnlig fem til seks ganger høyere for selskaper som ofte sammenlignes med Hydro.<sup>8</sup> Ulike undersøkelser viser at styrehonorarene i Norge er blant de laveste i både europeisk og nordisk sammenheng. Flertallet av de norske og internasjonale aksjonærene valgkomiteen har vært i kontakt med gir uttrykk for et ønske om en betydelig økning i godtgjørelsen til styrets medlemmer, og særlig for styrets leder, for å komme på et konkurransedyktig nivå.

Valgkomiteen søker å bidra til at styret i Hydro til enhver tid består av de beste tilgjengelige ressursene, som samlet skal bidra til å sikre at Hydro drives og utvikles på en best mulig måte, av hensyn til ansatte, samfunnet og selskapets aksjonærer. I rekrutteringsarbeidet nyter valgkomiteen godt av at Hydro er et spennende og interessant globalt selskap med et positivt renommé. Valgkomiteen ønsker likevel å understreke at honorarer er, og vil forbli, et viktig element i jakten på de beste kandidatene også i årene fremover. Valgkomiteen vil derfor arbeide videre med honorarnivåene og strukturer som insentiverer styremedlemmene til å eie aksjer i selskapet.

For å hensynta selskapets utenlandske aksjonærmasse er det i valgkomiteens innstilling til honorarer inntatt et dollarbeløp i klammer etter beløpet i norske kroner. Dollarbeløpet er beregnet basert på valutakursen per 29. mars 2022, hentet fra [Norges Bank](#). Valgkomiteens innstilling til honorarene er beløpene angitt i norske kroner.

## **Honorar til styreleder**

Tre av valgkomiteens medlemmer innstiller på at styreleders honorar i 2022 økes med 8,9 %. Justering av styreleders honorar ble sist vedtatt på møte i bedriftsforsamlingen 25. mai 2021. Valgkomiteens flertall mener en økning på 8,9 % er en økning som bidrar til i større grad å reflektere styreleders økende ansvar og arbeidsmengde. Valgkomiteens flertallsinnstilling er på dette punkt godt innenfor innspill fra flere aksjonærer valgkomiteen har vært i kontakt med.

Et flertall på tre medlemmer innstiller etter dette på at styreleders honorar økes fra kroner 707 000 til kroner 770 000 i 2022, gjeldende fra og med 1. januar 2022.

---

<sup>8</sup> Valgkomiteen har sett på styrehonorarene til internasjonale selskaper som Hydro jevnlig sammenlignes med. I Alcoa mottok styreleder i 2020 et honorar på totalt USD 420 000 (tilsvarende cirka 3,8 millioner kroner), styremedlemmene mottok mellom USD 270 000-300 000 (tilsvarende cirka 2,4-2,7 millioner kroner). Styreleder for Rio Tinto mottok i 2020 USD 939 000 (tilsvarende cirka 8,4 millioner kroner), og styremedlemmene mottok USD 200 000-265 000 (tilsvarende cirka 1,8-2,4 millioner kroner). Kompensasjonen består for enkelte av en kombinasjon av kontanter og aksjer i selskapet

	Fra	Til
Styreleder:	707 000 (USD 81,546)	770 000 (USD 88,812)

Ett av valgkomiteens medlemmer støtter ikke flertallets innstilling på dette punkt.

Dette medlem, Morten Strømgren, viser til regjeringens eierskapspolitikk jf. Meld St. 8 (2019-2020) (Eierskapsmeldingen) der det fremgår at staten som eier legger vekt på at godtgjørelsen skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og samtidig være på et moderat nivå. Med moderat nivå menes det at godtgjørelsen ikke skal være høyere enn nødvendig for å bidra til relevant og god kompetanse i styret, samt reflektere styrets ansvar og arbeidsmengde. Når det gjelder Norsk Hydro fremstår selskapet med et høyt kompetent styre, både før og etter endringene som foreslås i årets innstilling. Videre fremgår det av eierskapsmeldingen at staten i forbindelse med godtgjørelser ser hen til sammenlignbare norske selskaper. På denne bakgrunn foreslås vekst i godtgjørelse for styreledervervet i tråd med alminnelig lønnsvekst på 3,4 %, opp til 731 000 kroner per år.

### Honorar til styrets medlemmer, medlemmer av styrets underutvalg og reisegodtgjørelse

Valgkomiteen foreslår at honorarene til henholdsvis (i) styrets medlemmer, (ii) Revisjonsutvalgets leder og medlemmer, samt (iii) Kompensasjonsutvalgets leder og medlemmer økes med 3,4 %. Økningen er i tråd med den gjennomsnittlige lønnsveksten i samfunnet for øvrig.<sup>9</sup> Honorarene ble sist justert ved vedtak i bedriftsforsamlingen 25. mai 2021.

Alle økninger gjøres gjeldende fra og med 1. januar 2022, avrundet på hensiktsmessig måte. Valgkomiteen innstiller på at reisehonoraret oppjusteres til NOK 31 000 per fysisk møte for styremedlemmer bosatt utenfor Norge. Økningen tilsvarer en økning på 3,3 %. Reisekostnader vil som tidligere bli dekket av selskapet etter regning.

Valgkomiteen innstiller etter dette på følgende honorarer, gjeldende fra 1. januar 2022 (alle summer i norske kroner):

	Fra	Til
<b>Styret</b>		
Nestleder:	426 000 (USD 49,135)	440 500 (USD 50,807)
Styremedlem:	373 000 (USD 43,022)	385 700 (USD 44,487)
Kompensasjon reisetid:*	30 000 (USD 3,460)	31 000 (USD 3,576)
<b>Revisjonsutvalg</b>		
Leder:	215 000 (USD 24 798)	222 300 (USD 25,640)

<sup>9</sup> Det tekniske beregningsgrunnlaget for inntektsoppgjørene (TBU) har beregnet gjennomsnittlig lønnsvekst fra 2020 til 2021 på 3,4 %



Medlem:	140 000 (USD 16,148)	144 800 (USD 16,701)
<b>Kompensasjonsutvalg</b>		
Leder:	124 000 (USD 14,302)	128 200 (USD 14,787)
Medlem:	93 000 (USD 10,727)	96 200 (USD 10,704)

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

### Innkallingens punkt 14 - honorarer til valgkomiteen i 2022

Justering av honoraret til medlemmene av selskapets valgkomité ble sist vedtatt på selskapets generalforsamling 6. mai 2021.

Valgkomiteen har ved forslag til økning i honorarene til medlemmene av valgkomiteen tatt hensyn til informasjon om honorarer til medlemmer av valgkomiteen i sammenlignbare selskaper, det arbeidsomfang og den innsats som valgkomiteens medlemmer er ventet å nedlegge i vervet, samt den generelle lønnsøkningen i samfunnet i 2021. Det foreslås at honorarer for henholdsvis leder og medlem av valgkomiteen økes med 3,4 %, som er i tråd med den gjennomsnittlige lønnsøkningen i samfunnet for øvrig. Alle økninger gjøres gjeldende fra 1. januar 2022, avrundet på en hensiktsmessig måte.

For å hensynta selskapets utenlandske aksjonærmasse er det i valgkomiteens innstilling til honorarer inntatt et dollarbeløp i klammer etter beløpet i norske kroner. Dollarbeløpet er beregnet basert på valutakursen per 29. mars 2022, hentet fra [Norges Bank](#). Valgkomiteens innstilling til honorarer er beløpene angitt i norske kroner.

Godtgjørelse per møte (alle summer i norske kroner):

	Fra	Til
<b>Valgkomiteen</b>		
Leder (per møte, hvor leder er til stede)	8 450 (USD 975)	8 750 (USD 1,000)
Medlem (per møte, hvor medlemmet er til stede)	6 750 (USD 778)	7 000 (USD 807)


### Vedlegg:

1. CV Philip Graham New
2. CV Kristin Fejerskov Kragseth
3. CV Petra Einarsson

\*\*\*

Oslo, 5. april 2022

**Valgkomiteen i Norsk Hydro ASA**

  
**Terje Venold (leder)**

  
**Morten Strømgren**

  
**Nils Bastiansen**

  
**Berit Ledel Henriksen**

# Philip New

## PROFILE

Philip New has been active in renewable energy for 15 years, including leading BP plc's global alternative energy portfolio and establishing BP's material Brazilian biofuels business. He is now leading Energy Systems Catapult Ltd, a UK based innovation agency focused on energy and the transition to net zero. In this role he is heavily engaged in supporting policy and energy market development and enabling new technologies to build to scale. He is also involved in a number of advisory and board positions.

## NON-EXECUTIVE AND ADVISORY POSITIONS

2020 – now	Advisory Board	UK Energy Research Centre.
2020 – now	Advisory Board	UK Treasury Net Zero Review
2020 – now	Advisory Board	Bartlett School, UCL.
2018 – now	Chair	Ministerial Electric Vehicle Energy Task Force
2017 – now	Director/Board Advisor	Fotowatio Renewable Ventures BV
2017 – now	Director	Almar Water Solutions BV
2017 – now	Fellow	Institute of Energy
2016 – now	Council Member	World Economic Forum Global Future Council
2016 – 2020	Commissioner	Energy Transitions Commission
2008 – 2014	Director	Multiple BP subsidiaries and JVs.
2010 – 2011	Advisory Board	BBSRC

## EXECUTIVE POSITIONS

### **2015 - now    CEO, Energy Systems Catapult Ltd**

Independent innovation agency supported by the UK Government to enable the effective transition of the energy system in the UK to deliver affordable, reliable low carbon energy and clean growth.

### **1983 – 2014    BP Plc**

Global super-major BP is vertically integrated oil and gas company whose activities include exploration, production, refining, distribution and marketing, petrochemicals, power generation and trading.

<b>2013 – 2014</b>	CEO, BP Alternative Energy
<b>2006 - 2013</b>	CEO, BP Biofuels
<b>2003 – 2006</b>	VP Fuels Product Strategy, BP Refining and Marketing

## PERSONAL INFORMATION

Education	MA; PPE University of Oxford 1983
Nationality	British
DOB	1962

Date of birth: 23.04.67  
Citizenship: Norwegian



#### QUALIFICATIONS

- 30 years of experience working within the oil & gas industry.
- Worked for ExxonMobil in Norway and abroad since 1992. Transitioned to Point Resources AS November 2017 as part of Point Resources' purchase of ExxonMobil's operated assets in Norway. Led the merger of Point Resources AS and Eni Norge AS becoming the CEO of Vår Energi AS, December 2018. Took over as CEO of Petoro AS, June 2021.
- Significant experience from offshore oil and gas activities, including: Management, Merger & Acquisitions, Business Development, Engineering, Operations & Maintenance, Management Systems, Project Management, Safety, Health & Environment, Public & Government Affairs, Communication and Emergency Response.
- Integrity focused, systematic, result oriented, positive, good interpersonal and leadership skills.

#### EDUCATION

1989-1992 Texas A&M University, Master of Engineering, Ocean Engineering  
1986 - 1989 Bergen Ingeniørhøgskole, Marine Engineering

#### EXPERIENCE

**2021 – now**

**Petoro – CEO**

CEO of Petoro who's main task is to maximize the value of the Norwegian State's holdings in oil and gas fields, pipelines and land facilities linked to the Norwegian continental shelf.

**2019-2021**

**Vår Energi – CEO**

CEO of the second largest Oil & Gas operator on the Norwegian Continental shelf. Responsible for the merger between Eni Norge AS and Point Resources AS becoming Vår Energi AS, and further the build-up and operation of a respected oil & gas company.

**2017 – 2019**

**PointResources – Production Vice President**

Responsible for all PointResources' operated assets in Norway. Reporting to the CEO. Point Resources purchased all ExxonMobil's operated assets in Norway.

**1992 – 2017**

**ExxonMobil – Various positions in Norway and abroad**

Held numerous positions, starting as Field Engineer at the offshore Odin platform ending as the Technical Manager responsible for all engineering at the operated facilities in Norway. Positions included Marine Engineer at the Exxon research center, various project positions, West Africa Planning Advisor, Operations Superintendent, UK/Norway HSE Manager and Public & Government Affairs Manager for the Nordic countries, Faroes, and Greenland.

#### OTHER

- NOROG Board member, 2018 - today
- Chairperson of the Stavanger and Sandnes Speedskating Club, March 2018-today
- Deputy board member in the ONS Foundation; 2014 - today
- Chairperson of the Viking Football Club's Board, 2016-2018
- Board member of the Stavanger International School, 2014-2016
- Participated in various technical and leadership training. Including leadership training at Insead, Thunderbird, and NOROG's Female Future Program
- Participated in various O&G related associations and initiatives

## CV

**Petra Einarsson**

**1967-06-29**



### **Education:**

1986-1989                      BSc in Business Administration and Economics  
Specialization in Managerial Economics, Uppsala University

### **Employment History:**

Jan 1990 – Dec 1991              Sandvik Materials Technology, Trainee  
Jan 1992 – Sep 1995              Sandvik Materials Technology, Accounting manager  
Oct 1995 – Dec 1999              Sandvik Materials Technology, Business controller Product Area  
Primary  
Jan 2000 – Dec 2002              Sandvik Materials Technology, Business Area business controller  
Jan 2003 – Dec 2006              Sandvik Materials Technology, CFO  
Jan 2007 – Aug 2011              Sandvik Materials Technology, Product Area manager Strip  
Sep 2011 – Feb 2013              Sandvik Materials Technology, Product Area manager Tube  
Mar 2013 – Dec 2017              Sandvik Materials Technology, Business Area manager, part of the  
Sandvik Group Executive Management Team  
Jan 2018 – Nov 2019.              BillerudKorsnäs, CEO & President

### **Other Merits:**

2014 - Present                      Board member SSAB AB  
2020 - Present                      Board member Alimak Group AB  
2021 – Present                      Board member Scandinavian Biogas Fuel International AB  
2021 – Present                      Board member Svenska Aerogel AB