

Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

Dette kapittelet gir en detaljert oversikt over hvordan Hydro følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 2018. Informasjon som Hydro må oppgi i henhold til regnskapslovens paragraf 3.3b er også inkludert. Denne oversikten bør ses i sammenheng med den generelle rapporten om eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) som er gitt i Hydros "Annual Report 2020" (på engelsk).

Styret i Norsk Hydro ASA støtter aktivt prinsippene for god eierstyring og selskapsledelse, og legger vekt på at Hydro skal følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse og forklare eventuelle avvik.

Avvik fra Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

Etter styrets vurdering har vi avvik fra tre av punktene i anbefalingen:

Punkt 6: Generalforsamling:

Hydro har to avvik fra dette punktet:

1) "Påse at styret ... er til stede i generalforsamlingen": Hele styret har normalt ikke deltatt på generalforsamlingen. De sakene som har vært til behandling på generalforsamlingen har tidligere ikke gjort dette nødvendig. Styrets leder er alltid til stede for å presentere rapporten og besvare eventuelle spørsmål. Øvrige styremedlemmer deltar etter behov. Styret anser dette som tilstrekkelig.

2) "Påse at det foreligger rutiner som sikrer en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen": I henhold til paragraf 9 i Hydros vedtekter skal generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder, eller i dennes fravær, av nestlederen. Denne ordningen er godkjent av selskapets aksjonærer gjennom vedtak på generalforsamlingen.

Punkt 7: Valgkomite:

Hydro har ett avvik fra dette punktet:

"Selskapet bør i sine retningslinjer for valgkomité etablere regler for rotasjon av komiteens medlemmer": Valgkomiteen har ingen formelle regler for rotasjon av sine medlemmer. Valgkomiteens mandat uttrykker imidlertid en intensjon om å "balansere behovet for kontinuitet med behovet for fornyelse over tid for hvert enkelt styrende organ." Valgkomiteens leder, som også er leder av bedriftsforsamlingen, har vært medlem av komiteen siden den ble etablert i 2012. Han ble fungerende leder i 2014, og ble valgt til leder av komiteen i 2015. De øvrige medlemmene ble valgt som medlemmer av valgkomiteen i 2015, 2019 og 2020.

Punkt 14: Selskapsovertakelse:

Hydro har ett avvik fra dette punktet:

"Styret bør ha utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil oppføre ved eventuelle overtakelsestilbud." Styret har valgt å ikke utarbeide eksplisitte hovedprinsipper for håndtering av overtakelsesbud. Bakgrunnen for dette er at den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet eier 34,3 prosent av aksjene i Hydro (per 31.12.2020) og Nærings- og fiskeridepartementet har gjennom Eierskapsmeldingen (Stortingsmelding nr. 8 (2019-2020)) gitt uttrykk for langsiktig eierskap i selskapet med formål om å beholde et ledende teknologi- og industriselskap med hovedkontorfunksjoner i Norge.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Hydro følger den nyeste utgaven av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse fra 2018. Hydro følger internasjonal beste praksis ved utarbeidelse av styrende dokumenter. Styret fører aktivt og jevnlig tilsyn med temaet eierstyring og selskapsledelse. Denne redegjørelsen ble vedtatt på styremøtet 9. mars 2021.

2. Hydros virksomhet

Hydro er et globalt aluminiumselskap med produksjon, markedsføring og handelsaktiviteter i hele verdikjeden fra bauksitt, alumina og energi til framstilling av primærmetall og vasede aluminiumprodukter, samt resirkulering. Med base i Norge, har selskapet 34.000 ansatte involvert i aktiviteter i 40 land på alle kontinenter. Med utgangspunkt i mer enn 100 års erfaring med produksjon av fornybar energi, teknologiutvikling og nyskapende samarbeid tar Hydro sikte på å gi større livskraft til kundene vi betjener, og til samfunnet vi er en del av.

Selskapets formål, slik det er uttrykt i paragraf 2 i vedtektene, er å drive industri, handel og transport, og å nyttiggjøre energi og råstoffforekomster, samt å drive annen virksomhet i forbindelse med dette formålet. Virksomheten kan også drives ved deltakelse i eller samarbeid med andre selskaper.

Styret evaluerer selskapets mål, strategier og risikoprofil minst en gang i året, og rapporterer om dette i styrets årsberetning.

The Hydro Way er vårt rammeverk for ledelse, organisasjon og kultur, og representerer selve grunnlaget for vårt styringssystem, inkludert vårt grunnleggende dokument "Vårt etiske ansvar - regler for arbeidsetikk" (Hydros Code of Conduct). Dokumentet er godkjent av styret, som også fører tilsyn med at Hydro har formålstjenlige konserndirektiver for blant annet risikostyring, HMS og samfunnsansvar. Bærekraft og samfunnsansvar er integrert i konsernets strategiprosesser og drøftes nærmere i konsernets årsrapport.

Referanser: Se Hydros vedtekter på www.hydro.com/governance. Les mer om The Hydro Way

og Hydros konserndirektiver på www.hydro.com/principles, og styrets årsberetning for 2020 i dette dokumentet.

3. Selskapskapital og utbytte

Hydros selskapskapital er etter styrets oppfatning tilpasset konsernets mål, strategi og risikoprofil.

Hydros utbyttepolitikk er å utbetale et gjennomsnitt på 40 prosent av rapportert resultat etter skatt over forretningscyklusen som ordinært utbytte til våre aksjonærer. Utbyttepolitikken angir 1,25 kroner per aksje som et minimumsnivå. Denne utbyttepolitikken er revidert fra og med 2021, og reflekterer nå Hydros ambisjon om å øke kontantavkastningen til aksjonærene over forretningscyklusen. Den reviderte utbyttepolitikken er å utbetale minst 50 prosent av underliggende resultat etter skatt over forretningscyklusen, med 1,25 kroner per aksje som minimumsnivå.

Utbytte per aksje foreslås av styret, basert på Hydros utbyttepolitikk, og godkjennes av generalforsamlingen.

På generalforsamlingen i 2020 ble det vedtatt å gi styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte basert på selskapets økonomiske resultater i 2019. Fullmakten ble gitt på grunnlag av usikkerheten knyttet til covid-19-situasjonen, og effekten av pandemien på Hydros virksomhet, markeder og finansielle stilling. Fullmakten var gyldig fram til generalforsamlingen i 2021. Styret vedtok å dele ut et utbytte på 2,6 milliarder kroner den 12. november. Dette tilsvarer et utbytte på 1,25 kroner per aksje.

Styret kan få fullmakt fra generalforsamlingen til å kjøpe tilbake Hydro-aksjer i markedet. I slike tilfeller vil styret normalt be om at aksjene kjøpes i det åpne markedet, og at fullmakten ikke varer lenger enn fram til neste ordinære generalforsamling.

Dersom generalforsamlingen skal behandle en fullmakt til styret om å foreta kapitalforhøyelser til ulike formål, vil hvert formål behandles som en egen sak på generalforsamlingen. Fullmaktene vil være begrenset og ikke vare lenger enn fram til neste ordinære generalforsamling. Styrefullmakten vil begrenses til definerte formål. En slik fullmakt ble sist gitt i 2010, i forbindelse med Vale-transaksjonen.

Se også punkt 4.

Referanser: Les mer om Hydros selskapskapital og utbyttepolitikk i kapitlet «Shareholder Information» i Hydros Annual Report 2020 (engelsk).

4. Likebehandling av aksjonærer

Hydro har én aksjeklasse. Alle aksjene har de samme rettighetene.

Transaksjoner i egne aksjer foretas vanligvis på børs. Tilbakekjøp av egne aksjer gjøres til gjeldende kurs i markedet.

Aksjonærer som er registrert i den norske verdipapirsentralen (VPS) kan avgi stemme personlig eller ved fullmektig på generalforsamlingen. Innkalling sendes til aksjonærene eller den bank/megler hvor aksjonæren har sin verdipapirkonto.

Salg av aksjer til ansatte skjer med rabatt i forhold til markedsverdi. Se også punkt 6.

Styrets kontakt med investorer går normalt gjennom ledelsen. Under spesielle omstendigheter kan styret, representert ved styreleder, ha direkte dialog med investorer.

Reguleringen av aksjeemisjoner og fortrinnsretter er beskrevet i selskapets vedtekter.

Staten som eier

Staten, representert ved Nærings- og fiskeridepartementet, eide 34,3 prosent av Hydros utstedte aksjer per 31. desember 2020. Hydro har jevnlig møter med departementet. Temaer som diskuteres er blant annet Hydros økonomiske og strategiske utvikling, bærekraft og statens forventninger til resultater og avkastning på investeringer. Disse møtene kan sammenliknes med det som er vanlig mellom et privat selskap og dets største aksjonærer. Møtene samsvarer med selskapets bestemmelser og verdipapirlovgivningen, ikke minst hva angår likebehandling av aksjonærer. Som aksjonær har staten vanligvis ikke tilgang på mer informasjon enn det som er tilgjengelig for andre aksjonærer. Dersom statens deltakelse er påkrevd og regjeringen må få godkjenning fra Stortinget, kan det være nødvendig å gi departementet innsideinformasjon. I slike tilfeller er staten gjenstand for de generelle reglene som gjelder for behandling av slik informasjon.

Referanser: Les mer om Hydro-aksjen og de største aksjonærene i kapitlet «Shareholder Information» i Hydros Annual Report 2020 (engelsk) og salg av Hydro-aksjer til ansatte i note 9.3 (Godtgjørelse til ansatte) til konsernregnskapet. «Vårt etiske ansvar – Hydros regler for arbeidsetikk» (Hydros Code of Conduct), og Hydros vedtekter er tilgjengelig på www.hydro.no. Se også note 9.6 (Nærstående parter) til konsernregnskapet.

5. Fri omsettelighet

Hydro-aksjen er fritt omsettelig. Den er blant de mest omsatte aksjene ved Oslo Børs og gjenstand for effektiv kursfastsettelse. Gjennom Nærings- og fiskeridepartementet eide den norske staten 34,3 prosent av aksjene i Hydro per 31. desember 2020, mens Folketrygdfondet eide 7,7 prosent. Aksjeeierskapet er basert på informasjon fra Verdipapirsentralen (VPS) pr. 31. desember 2020. Grunnet utlån av aksjer kan aksjebeholdningen en investor har registrert i VPS variere.

Referanser: Les mer om Hydros selskapskapital og utbyttepolitikk i kapitlet «Shareholder Information» i Hydros Annual Report 2020 (engelsk).

6. Generalforsamling

Aksjeeierne er garantert deltakelse gjennom generalforsamlingen, som er selskapets øverste organ. Selskapets vedtekter blir vedtatt her.

I 2020 ble generalforsamlingen holdt 11. mai, og 58,87 prosent av den samlede aksjekapitalen var representert. På møtet var 1.206.354.649 av til sammen 2.068.998.276 aksjonærer til stede, eller representert ved fullmakt. Generalforsamlingen ble avviklet digitalt som følge av covid-19-pandemien, med direkteoverføring og elektronisk stemmegivning for hvert punkt på dagsorden

Innkallingen til generalforsamlingen med underlagsinformasjon er normalt tilgjengelig på www.hydro.no (og hydro.com) mer enn tre uker før generalforsamlingen avholdes, og sendes aksjonærene senest tre uker før generalforsamlingen avholdes.

Innkallingen til generalforsamlingen gir informasjon om de prosedyrer aksjeeierne må følge for å kunne delta og stemme på generalforsamlingen. Innkallingen angir også:

- prosedyre for å møte ved fullmektig, herunder bruk av fullmaktsskjema
- aksjeeieres rett til å fremme forslag til vedtak i saker som generalforsamlingen skal behandle
- den internettsiden der innkallingen og andre saksdokumenter vil være tilgjengelig

Følgende informasjon er tilgjengelig på www.hydro.no:

- informasjon om aksjeeieres rett til å få saker behandlet på generalforsamlingen
- hvordan man kan komme med forslag til vedtak i saker som skal behandles av generalforsamlingen, alternativt merknader til saker der det ikke foreslås noe vedtak
- fullmaktsskjema

Vårt mål er at de forslag til vedtak og underlagsinformasjon som sendes ut, er tilstrekkelig detaljert og dekkende til at aksjonærene kan ta stilling til de saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Påmeldingsfristen for aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen er senest fem dager før møtet.

Aksjer som er registrert anonymt (nominee account) må for å ha stemmerett registreres på nytt i Verdipapirsentralen (VPS) og være registrert i VPS minst fem virkedager før generalforsamlingen.

Aksjonærer som ikke selv kan delta, kan stemme ved bruk av fullmakt. Hydro vil oppnevne en person som kan stemme for aksjonærene som fullmektig.

Generalforsamlingen stemmer på hver enkelt av kandidatene som er foreslått til verv i selskapets bedriftsforsamling og valgkomité.

I den grad det er mulig vil skjemaet for utnevning av en fullmektig gi mulighet til separat stemmegivning i hver av sakene som skal behandles på møtet og for hver av kandidatene som er nominert til valg. Det er mulig å avgi elektronisk forhåndsstemme.

Møteleder for generalforsamlingen er lederen av bedriftsforsamlingen, eller ved hans/hennes fravær, nestlederen.

Styreleder, minst en representant for valgkomiteen, konsernsjefen og revisor er til stede på generalforsamlingen.

Referanser: Les mer om generalforsamlingen på www.hydro.no.

Avvik: Se første side i dette kapittelet.

7. Valgkomite

I henhold til paragraf 5A i Hydros vedtekter skal selskapet ha en valgkomité. Hovedoppgaven er å lage en innstilling til selskapets generalforsamling om valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen, og en innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av representanter for aksjeeierne til styret. I tillegg kommer valgkomiteen med forslag til godtgjørelse for medlemmer og varamedlemmer i styret og bedriftsforsamlingen, og utfører en årlig evaluering av styrets arbeid.

Valgkomiteen består av minst tre og maksimalt fire medlemmer, som er aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Komiteens leder og medlemmer utnevnes av generalforsamlingen. Minst to, inkludert komiteens leder, skal være fra de aksjonærvalgte representantene i bedriftsforsamlingen. Dersom komiteens leder fratrer som medlem av valgkomiteen i løpet av valgperioden, skal valgkomiteen velge en ny leder blant sine medlemmer for resten av den nye lederens valgperiode.

Retningslinjene for valgkomiteen er godkjent av generalforsamlingen, som også fastsetter komiteens godtgjørelse. Alle aksjonærer kan når som helst foreslå kandidater til valgkomiteen. For å komme i betraktning ved neste ordinære valg må forslaget være fremsatt innen utgangen av november året før valgåret.

Valgkomiteens innstillinger inkluderer informasjon om kandidatenes bakgrunn og uavhengighet.

Valgkomiteen sikrer at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser, og selskapets krav til kompetanse, kapasitet og mangfold blir ivaretatt. Valgkomiteen tar også hensyn til relevante lovfestede krav vedrørende sammensetningen av selskapets styrende organer.

I henhold til sitt mandat skal valgkomiteen være mottakelig for eksterne synspunkter og sikre at alle frister for forslag på medlemmer til bedriftsforsamlingen, valgkomiteen og styret blir kunngjort i god tid på forhånd på selskapets nettsider. I utførelsen av sitt arbeid bør valgkomiteen holde aktiv kontakt med aksjonærene og sikre at anbefalingene er forankret hos de største aksjonærene.

Samtlige medlemmer av valgkomiteen er uavhengig av Hydros styre, konsernsjef og andre ledende ansatte. Som største aksjonær er den norske stat representert i valgkomiteen ved Morten Strømgren fra Nærings- og fiskeridepartementet og Nils Bastiansen fra Folketrygdfondet.

Referanser: Hydros vedtekter finnes på www.hydro.no. Mer informasjon om Hydros valgkomité er tilgjengelig på samme sted. Medlemmene av valgkomiteen er oppgitt på www.hydro.no. Nominasjoner kan fremmes elektronisk, også fra www.hydro.no.

Avvik: Se første side i dette kapittelet.

8. Bedriftsforsamling og styre: sammensetning og uavhengighet

Detaljert informasjon om hvert styremedlem finnes i kapittelet om eierstyring og selskapsledelse i Hydros Annual Report 2020 (på engelsk).

Alle styremedlemmer, det vil også si samtlige medlemmer av styreutvalgene, og medlemmer av bedriftsforsamlingen er uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Ett medlem og et varamedlem av bedriftsforsamlingen er avhengig av en betydelig aksjonær i Hydro: Kjetil Houg er administrerende direktør for Folketrygdfondet, og ble valgt som medlem av bedriftsforsamlingen i 2020. Nils Bastiansen, som også er ansatt i Folketrygdfondet, er varamedlem av bedriftsforsamlingen. Det har vært noen saker hvor enkelte av styremedlemmene har vært inhabile.

Thomas Schulz er konsernsjef i det børsnoterte selskapet FLSchmidt. Kjøp og salg mellom FLSchmidt og heleide datterselskaper av Hydro utgjorde DKK 13,9 millioner i 2020. Schulz var ikke direkte involvert i disse transaksjonene.

To tredeler av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen foreslår kandidater med sikte på bred representasjon fra selskapets aksjonærer og øvrige relevante interessenter med kompetanse på for eksempel teknologi, økonomi, forskning og samfunnsansvar.

Bedriftsforsamlingen velger styrets medlemmer, herunder dets leder og nestleder.

I henhold til paragraf 5A i Hydros vedtekter skal styre bestå av ni til 11 medlemmer. Disse velges for en periode på inntil to år.

Valgkomiteen søker å sette sammen et styre som kan ivareta aksjonærenes interesser, og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det blir lagt vekt på at representantene skal utfylle hverandre faglig, og på styrets evne til å fungere som kollegium.

Per 31. desember 2020 eide ni av styrets medlemmer til sammen 142.968 aksjer. Hydro har ikke noe program for styremedlemmers kjøp av aksjer med unntak av de ansattes representanter, som har rett til å kjøpe aksjer gjennom de ansattes aksjespareordning. Alle aksjetransaksjoner gjennomføres i samsvar med lov om verdipapirhandel.

Referanser: Folketrygdfondet er en stor aksjonær i Hydro. En oversikt over medlemmene i bedriftsforsamlingen, den nåværende sammensetningen av styret og informasjon om

medlemmenes uavhengighet i valgkomiteens innstilling samt Hydros vedtekter er tilgjengelig på www.hydro.no.

9. Styrets arbeid

Styret har etablert prosedyrer for sitt eget arbeid og for selskapets ledelse, med spesiell vekt på en klar intern fordeling av ansvarsoppgaver hvor styret har ansvaret for tilsyn med og forvaltning av selskapet, mens selskapets ledelse har ansvaret for den daglige drift av konsernet.

Interessekonflikter og inhabilitet

Hydros etiske direktiv inneholder blant annet retningslinjer for hvordan eventuelle interessekonflikter skal håndteres. Reglene gjelder for alle styremedlemmer og ansatte i Hydro. Etter styrets vurdering har det ikke vært transaksjoner av vesentlig karakter mellom konsernet og dets aksjonærer, styremedlemmer, konsernledelse eller nærstående parter av disse i 2020, med unntak av dem som er beskrevet under punkt 8.

Hvis styreleder er eller har vært aktivt involvert i en sak, for eksempel i forhandlinger om fusjoner og oppkjøp osv., vil et annet styremedlem normalt lede diskusjonen i denne saken.

Styrets retningslinjer kan også omfatte regler om at et styremedlem med sentral stilling i et selskap med konkurrerende aktiviteter ikke kan delta i diskusjonen eller beslutningen i saker der konkurransesensitive spørsmål blir behandlet.

Styret har en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.

Hydro har siden 2001 hatt et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg som styreutvalg. Revisjonsutvalget består av fire medlemmer, og kompensasjonsutvalget av tre medlemmer. De aksjonærvalgte medlemmene er alle uavhengig av selskapet. Etter styrets oppfatning tilfredsstillende revisjonsutvalget alle de norske kravene til uavhengighet og kompetanse.

Styret gjennomfører en årlig egevaluering av styrets arbeid og kompetanse samt samarbeidet med ledelsen, og en separat evaluering av styrets leder. I tillegg gjennomfører revisjonsutvalget en egevaluering. Evalueringresultatene legges fram for valgkomiteen, som så vurderer styrets sammensetning og kompetanse.

Referanser: Se avsnittet om utvikling i styret i årsberetningen. Informasjon om styret, dets underutvalg og kompetanse finnes i kapitlet «Corporate Governance» i Hydros Annual Report 2020 (engelsk). Styrets mandat er tilgjengelig på www.hydro.no.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret påser at selskapet har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring, for eksempel gjennom en årlig gjennomgang av de viktigste risikoområdene og selskapets internkontroll. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret, men er

administrativt underlagt konserndirektør for økonomi og finans.

Hydros internkontrollsystem inkluderer alle deler av våre konserndirektiver, herunder vårt etiske direktiv og krav til HMS og samfunnsansvar. En nærmere beskrivelse av selskapets internkontroll og risikostyringssystemer knyttet til økonomisk rapportering er tilgjengelig på www.hydro.no.

Referanser: Se avsnittet Risiko i årsberetningen for en gjennomgang av Hydros viktigste risikofaktorer.

11. Godtgjørelse til styret

De aksjonærvalgte medlemmene av styret har ingen andre oppgaver for selskapet enn styrevervet.

Godtgjørelsen fastsettes av bedriftsforsamlingen etter forslag fra valgkomiteen. Valgkomiteen angir godtgjørelsen med sikte på at den skal gjenspeile styrets ansvar, medlemmenes kompetanse og tidsbruk, samt selskapets kompleksitet og globale virksomhet sammenholdt med det generelle styrehonorarnivået i Norge. Styret har ikke resultatavhengig godtgjørelse, eller godtgjørelse basert på aksjer eller aksjeopsjoner.

Referanser: Alle elementer av styrets godtgjørelse er beskrevet i note 9.4 (Styret og bedriftsforsamlingen) til konsernregnskapet. Se også Hydros vedtekter.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret fastsetter retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene er basert på Hydros lønnspolitikk, som er at Hydro skal tilby sine ansatte en samlet lønns pakke som er konkurransedyktig, men ikke lønnsledende, og i samsvar med god bransjestandard lokalt. Det overordnede formål med lønnspolitikken er å styrke konsernets evne til langsiktig verdiskapning gjennom å støtte forretningsstrategi og langsiktige interesser, samt å sikre at konsernet drives på en bærekraftig måte.

Der det er hensiktsmessig, bør lønns pakken, i tillegg til grunnlønn, bestå av en resultatbasert del som avspeiler den enkeltes prestasjoner. Selskapet har aksjebaserte langtidsincentiver, men ikke opsjonsordninger for sine ledende ansatte.

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen kompensasjon til ledende ansatte har hittil vært offentliggjort gjennom note 9.1 i konsernregnskapet, som har vært sendt videre til generalforsamlingen for rådgivende avstemming, mens den delen av note 9.1 som gjelder aksjebasert avlønning har vært gjort gjenstand for bindende avstemming.

Etter endringer i allmennaksjeloven, er det kommet nye og mer detaljerte krav til redegjørelsen for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. I tråd med dette, har styret utarbeidet forslag til nye retningslinjer for lederlønnspolitikken i selskapet, som erstatter hovedprinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte

kommende regnskapsår i note 9.1 til årsregnskapet med virkning fra 2021.

De nye retningslinjene blir gjenstand for bindende avstemning ved ordinær generalforsamling i 2021. Retningslinjene vil deretter være tilgjengelige på selskapets nettsider.

Note 9.1 til årsregnskapet for 2020 inneholder kommentarer om lønnspolitikken som har vært ført i 2020. Basert på de nye reglene i allmennaksjeloven, skal det i fremtiden utarbeides en mer omfattende lønnsrapport, og denne vil for første gang bli fremlagt for generalforsamlingen i 2022.

Referanser: Styrets retningslinjer for lederlønn er beskrevet i note 9.1 (Styrets fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte) til konsernregnskapet. Alle elementer av godtgjørelse til ledere er beskrevet i note 9.2 (Godtgjørelse til konsernledelsen). Aksjespareordningen for de ansatte er beskrevet i note 9.3 (Godtgjørelse til ansatte). Hydros lønnspolitikk er også beskrevet i Hydros personalpolicy som er tilgjengelig på www.hydro.no.

13. Informasjon og kommunikasjon

Hydro har fastsatt retningslinjer for selskapets rapportering av finansiell og ekstra-finansiell informasjon, dvs. krav som går utover finansiell rapportering, så som miljø, samfunnsforhold og eierstyring og selskapsledelse. Disse kravene er basert på åpenhet og hensynet til kravet om likebehandling av alle aktørene i verdipapirmarkedet. Dette gjelder også kontakt med aksjeeiere utenom generalforsamlingen.

Aksjonærinformasjon er lagt ut på www.hydro.no. "Årsregnskap og årsberetning" blir på forespørsel sendt gratis til aksjonærene. Innkalling til generalforsamling blir sendt direkte til aksjonærer med kjent adresse, med mindre de har gitt samtykke til å motta disse dokumentene elektronisk. All informasjon sendt til aksjonærene blir gjort tilgjengelig på www.hydro.no (og hydro.com) når den distribueres. Presentasjon av kvartalsresultatene og generalforsamlingen sendes samtidig på nett-TV (webcast). All relevant informasjon sendes elektronisk til Oslo Børs for offentlig arkivering.

Hydro har beredskapsplaner på relevante nivåer i organisasjoner. Det gjennomføres regelmessige øvelser for disse. Regler for hvem som kan snakke på vegne av selskapet er regulert gjennom Hydros etiske direktiv.

Referanser: En finansiell kalender er tilgjengelig i denne rapporten og på www.hydro.no/investor, hvor det også finnes mer informasjon om Hydro-aksjen og sendinger på nett-TV, inkludert viktig juridisk informasjon for aksjonærer i Norsk Hydro ASA. "Vårt etiske ansvar - Hydros regler for arbeidsetikk" (Hydros Code of Conduct), er tilgjengelig på www.hydro.no.

14. Selskapsøvertakelse

Styret vil behandle eventuelle oppkjøpstilbud i samsvar med norsk selskapslovgivning og norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Det er ingen mekanismer for å hindre oppkjøpstilbud i våre vedtekter eller underliggende styrende dokumenter. Vi har heller ikke iverksatt tiltak for å begrense muligheten til å kjøpe aksjer i selskapet. Se også punkt 5.

Avvik: Se første side i dette kapitlet.

15. Revisor

Ekstern revisor legger hvert år fram de viktigste punktene i planen for revisjon av Hydro for styrets revisjonsutvalg.

Ekstern revisor deltar i behandlingen av relevante saker på møter i revisjonsutvalget. Referat fra disse møtene sendes til alle styremedlemmene. Denne praksisen er i samsvar med EUs revisjonsdirektiv. Hvert år legger revisor fram sitt syn på prosedyrer for internkontroll til revisjonsutvalget. Dette omfatter også identifiserte svakheter og forbedringsforslag.

Revisor har møter med styret når selskapets årsregnskap skal behandles. På møtene gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og eventuelt vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor

og administrasjon. I tillegg gjennomgås identifiserte svakheter og forslag til forbedringer i Hydros internkontroll. Styret har møter med ekstern revisor uten at medlemmer av konsernledelsen er til stede.

Hydro legger vekt på uavhengighet, og har klare retningslinjer for bruk av tjenester fra ekstern revisor. All bruk av tjenester fra ekstern revisor, inkludert tjenester utover revisjon, er gjenstand for en forhåndsgodkjenning som er definert av styrets revisjonsutvalg.

Godtgjørelsen til revisor blir oppgitt i årsrapporten. Det er også en beslutningssak på generalforsamlingens dagsordenen.

Ny revisorlov trådte i kraft 1. januar 2021. Utvidede oppgaver knyttet til valg av revisor, kjøp av tjenester samt oppfølging av revisor ivaretas av revisjonsutvalget.

I 2020 valgte generalforsamlingen KPMG som konsernets eksterne revisor etter en anbudsrunde. KPMG har vært konsernets revisor fra og med regnskapsåret 2010.

Referanser: Les mer om ekstern revisor i Hydros årsrapport 2020 (engelsk) i kapitlene «Corporate Governance» og «Viability performance statements», note 10.4 (Revisjonshonorar) til konsernregnskapet.