
VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 7

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

1. Innledning

Generalforsamlingen i Orkla ASA vedtok i 2010 en særlig instruks for valgkomiteen («Instruksen»). Instruksen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.orkla.no/investor. Valgkomiteen har lagt opp sitt arbeid i tråd med Instruksen.

Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer i flere møter. Valgkomiteen har kontaktet større aksjonærer for tilbakemelding i forbindelse med de forestående valgene, og har i tillegg hatt samtaler med representanter for flere aksjonærer. Informasjon om hvorledes aksjonærer kan gi innspill til valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Valgkomiteen har hatt møte med styrets leder og konsernsjef.

Tilbakemeldingen fra aksjonærene er at sammensetningen av bedriftsforsamlingen bør være balansert og reflektere aksjonærsammensetningen. Dette er i tråd med Instruksen punkt 4.1 hvor det heter at:

«Innstilling om valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen [...] skal ta utgangspunkt i å sikre bred presentasjon fra selskapets aksjeeiere.»

Valgkomiteens innstilling er i samsvar med Instruksen og reflekterer aksjonærenes interesser og aksjonærsammensetningen i selskapet.

Ytterligere begrunnelse for valgkomiteens innstilling vil bli gitt i generalforsamlingen.

2. Bedriftsforsamlingen

2.1 Medlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2011 ble samtlige medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på ett år, og følgende er således på valg:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Johan H. Andresen jr.	(medlem 2001)
Idar Kreutzer	(medlem 2003)
Rune Bjerke	(medlem 2007)
Kjetil Houg	(medlem 2007)
Nils-Henrik Pettersson	(medlem 2003)
Gunn Wærsted	(vara 2001-03, medlem 2003)
Lars Windfeldt	(medlem 2006)
Olaug Svarva	(vara 1995-01, medlem 2006)
Dag Mejdell	(medlem 2006)
Marianne Blystad	(medlem 2006)
Nils Selte	(medlem 2008)
Terje Venold	(vara 2001-09, medlem 2009)
Claus R. Flinder	(medlem 2010)
Ann Kristin Brautaset	(vara 2006-10, medlem 2010)

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2011</u>
Johan H. Andresen jr.	(0)/Ferd AS (100.000)
Idar Kreutzer	(0)/Storebrand (15.057.684)
Rune Bjerke	(0)/DNB ASA (22.869.288)
Nils-Henrik Pettersson	(42.080)/Advokatfirma Schjødt AS (0)
Gunn Wærsted	(0)/Nordea (2.202.037)
Lars Windfeldt	(0)/Arcanum Eiendom AS (0)
Olaug Svarva	(0)/Folketrygdfondet (92.585.374)

Dag Mejdell	(15.350)/Posten Norge AS (0)
Marianne Blystad	(0)/Advokatfirmaet Ro Sommernes DA (0)
Nils Selte	(53.000)/Canica-systemet (249.142.000)
Terje Venold	(1.000)/Veidekke ASA (0)
Ann Kristin Brautaset	(0)/Folketrygdfondet (92.585.374)

Valgkomiteen innstiller videre på varamedlemmene Odd Gleditsch d.y. og Gunnar Rydning som nye medlemmer til bedriftsforsamlingen. Informasjon om Gleditsch d.y. og Rydning er inntatt i vedlegg til innstillingen.

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd kan valgperioden settes til inntil to år. Valgkomiteen er av den oppfatning at en årlig vurdering av bedriftsforsamlingens samlede sammensetning vil gi noe større fleksibilitet, og foreslår derfor at valgperioden som i fjor, settes til ett år - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2013.

2.2 Varamedlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2011 ble samtlige varamedlemmer valgt for ett år (i rekkefølge for innkalling), og følgende er således på valg:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Odd Gleditsch d.y.	(2010)
Gunnar Rydning	(2011)
Scilla Treschow Hokholt	(2003)
Benedikte Bjørn	(2006)
Andreas Enger	(2007)
Mimi K. Berdal	(2009)

Som det fremgår av punkt 2.1 ovenfor, innstiller valgkomiteen på Gleditsch d.y. og Rydning som nye medlemmer av bedriftsforsamlingen. Andreas Enger har på grunn av ny stilling takket nei til gjenvalg. Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av følgende varamedlemmer:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2011</u>
Scilla Treschow Hokholt	(71.965)/Fritzøe Gård (0)
Benedikte Bjørn	(0)/Statoil ASA (3.161.034)
Mimi K. Berdal	(0)

Videre innstiller valgkomiteen på Kjetil Houg som nytt varamedlem til bedriftsforsamlingen. Houg har fra 2007 vært ordinært medlem av bedriftsforsamlingen. I forbindelse med at hans arbeidsgiver, Oslo Pensjonskasse, har redusert sin aksjeholdning i selskapet, har Houg bekreftet overfor valgkomiteen at han stiller til valg som varamedlem til bedriftsforsamlingen.

Videre innstiller valgkomiteen på Camilla Hagen og Kirsten Idebøen som nye varamedlemmer til bedriftsforsamlingen. Informasjon om Houg, Hagen og Idebøen er inntatt i vedlegg til innstillingen.

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd kan valgperioden settes til inntil to år. Valgkomiteen er som nevnt ovenfor, av den oppfatning at en årlig vurdering av bedriftsforsamlingens samlede sammensetning vil gi noe større fleksibilitet, og foreslår derfor at valgperioden settes til ett år - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2013.

Valgkomiteen foreslår følgende rekkefølge for innkalling av varamedlemmer ved forfall:

Scilla Treschow Hokholt	(1)
Kjetil Houg	(2)
Camilla Hagen	(3)
Benedikte Bjørn	(4)
Kirsten Idebøen	(5)
Mimi K. Berdal	(6)

Oslo, 29. mars 2012

Idar Kreutzer

Nils-Henrik Pettersson

Leiv Askvig

Olaug Svarva

VEDLEGG TIL INNSTILLINGEN PUNKT 2.1:**Odd Gleditsch d.y. (født 1958)**

Utdanning:	Juridisk embetseksamen 1985
Arbeidserfaring:	Partner Tenden Advokatfirma ANS, 2009- Partner Advokatfirmaet JUSTIN ANS, 1998-09 Partner Advokatfirmaet Einar Abrahamsen & Co, 1989-97 Advokatfullmektig, Advokatfirmaet de Besche & Co, 1987-89 Bærum Ligningskontor, 1985-87
Tillitsverv:	Jotun AS; styreleder Odd Gleditsch AS; styreleder Mattisberget AS; styreleder Norstamp AS; styremedlem Bobygg AS; styremedlem Civita AS; varamedlem Cosmos Markets AS; styremedlem Fokserødsenteret Nord AS; styremedlem Gøteborg Kombi AS; styreleder Grenland House Invest AS; styremedlem Sønnafjells AS; styreleder Anders Jahres Humanitære Stiftelse; styremedlem Diverse familieselskaper

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

Gleditsch d.y. og nærstående eide 101.000 aksjer i Orkla ASA pr. 31.12.2011.

Gunnar Rydning (født 1952)

Utdanning:	U.C. Berkeley 1979-80; MBA Norges Handelshøyskole i Bergen 1974-78; Siviløkonom
Arbeidserfaring:	Verdane Capital (tidligere Four Seasons Venture), 1986 - www.verdanecapital.com Kreditkassen (nå Nordea), 1980-85
Tillitsverv:	Verdane Capital Fond V, VI og VII; styremedlem Eastern Bulk Holding AS, Oslo; styremedlem Lorentzen Stemoco AS; styremedlem Dalen AB, Gøteborg; styremedlem Miami AS; styremedlem Rinsk Information Group AS; styremedlem

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

Rydning og nærstående eide ingen aksjer i Orkla ASA pr. 31.12.2011.

VEDLEGG TIL INNSTILLINGEN PUNKT 2.2:**Kjetil Houg (født 1966)****Utdanning:**

Cand oecon, Economics (UiO), 1993

Arbeidserfaring:

Oslo Pensjonsforsikring, CFO, 2007-
Folketrygdfondet, Sjefsøkonom/porteføljeforvalter, 2005-06
Alfred Berg ABN AMRO, Nordisk Sjefsøkonom, 1999-05
Alfred Berg ABN AMRO, Oslo filial, Sjefsøkonom, 1997-99
Arbeiderpartiet, Parlamentarisk gruppe,
økonomisk rådgiver, 1993-97

Tillitsvern:

Storebrand ASA; medlem valgkomiteen
Lørenskog kommunale pensjonskasse; styreleder
Pareto eiendomsfelleskap IS; styreleder
Aberdeen Norge I AS; styremedlem

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

Houg eide 600 aksjer og Oslo Pensjonsforsikring eide
4.000.000 aksjer i Orkla ASA pr. 31.12.2011.

Camilla Hagen (født 1981)**Utdanning:**

Studier, Bedriftsøkonomisk Institutt, 2011-
MA, UiO, 2007-10
BA, Kings's College London, 2002-05
Studier i samfunnsøkonomi, 2000-02

Arbeidserfaring:

Wiksen, daglig leder, 2010-
Kagge Forlag 2005-07

Tillitsvern:

Jernia AS; styremedlem
Ca&Wiksen AS; styremedlem
Voss Vind AS; styremedlem

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

Hagen er foreslått av Canica AS. Canica-systemet eide
til sammen 249.142.000 aksjer pr. 31.12.2011.

Kirsten Idebøen (født 1963)**Utdanning:**

Wharton, University of Pennsylvania,
Executive Development Program, 2011
INSEAD, Management Executive Program, 2006
George Washington University, MBA, 1988
Florida Atlantic University, Bachelor of Science, 1985

Arbeidserfaring:

Sparebank 1 Gruppen,
CEO, 2009-
EVP (CFO/COS) 2002-08
Halogen AS/Arkwright management consulting,
daglig leder 2000-01
Schibsted,
Skandinavia Online AB, CEO 2000
Aftenposten AS, Daglig leder og ansvarlig redaktør, 1999
Aftenposten AS, CFO og nestleder 1997-98
A-pressen ASA, CFO, 1992-96
Elkem ASA, finansavdelingen, 1988-92
DNB gruppen, konsulent finans, 1985-86

Tillitsvern:

SpareBank 1 Markets; styreleder
Norske Skog ASA; medlem valgkomiteen
Odin Forvaltning; styreleder
SpareBank 1 Livsforsikring; styreleder
SpareBank 1 Skadeforsikring; styreleder
SpareBank 1 Gruppen Finans; styreleder

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

Idebøen eier ingen aksjer i Orkla ASA. Pr. 15. mars 2012 eide
ODIN Forvaltning 5.066.750 aksjer i Orkla mens SpareBank 1 Skade-
forsikring har obligasjoner til en verdi av 18 millioner kroner. Begge
er selskaper i SpareBank 1 Gruppen.

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 8

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER TIL OG LEDER AV VALGKOMITEEN

Orkla har en valgkomité som i henhold til vedtektene § 18 skal:

«fremlegge forslag for generalforsamlingen om dennes valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen. Valgkomiteen skal videre fremlegge forslag for de aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen om disses valg av medlemmer til styret, og for bedriftsforsamlingen om dennes valg av styreleder. I forbindelse med utarbeidelsen av forslag til valg av styreleder suppleres valgkomiteen med en representant utpekt av de ansattevalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen.»

Følgende medlem av valgkomiteen er på valg (valgt i 2010 for 2 år):

	<u>Valgt inn fra:</u>
Idar Kreutzer	(medlem 2004 (2003 i tidligere valgkomité for styret))
Olaug Svarva	(medlem 2006)
Leiv Askvig	(medlem 2005)

Valgkomiteen har i sin kontakt med de største aksjonærene også anmodet om tilbakemelding i forbindelse med valg av medlemmer til valgkomiteen. Informasjon om hvorledes aksjonærer kan gi innspill om sammensetningen av valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Det heter i Instruksen punkt 4.1 at:

«Innstilling om valg av medlemmer til [...] valgkomiteen skal ta utgangspunkt i å sikre bred presentasjon fra selskapets aksjeeiere.»

Det heter videre i Instruksen punkt 4.2 at:

«Innstillingen om valg av valgkomiteens medlemmer skal ta utgangspunkt i at flertallet av medlemmene skal være uavhengige av selskapets styre og ledende ansatte, og at minst ett av medlemmene ikke bør være medlem av styret og bedriftsforsamlingen. Innstillingen avgis av en samlet valgkomité.»

Valgkomiteen har ikke mottatt ytterligere synspunkter på sammensetningen.

En samlet valgkomité innstiller derfor på gjenvalg av Idar Kreutzer (Storebrand eide 15.057.684 aksjer pr. 31.12.2011), Olaug Svarva (Folketrygdfondet eide 92.585.374 aksjer pr. 31.12.2011), og Leiv Askvig (0) som medlemmer av valgkomiteen.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Idar Kreutzer som leder av valgkomiteen.

I tråd med vedtektenes § 18, første ledd, og Instruksen punkt 1, foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2014.

Oslo, 29. mars 2012

Idar Kreutzer

Nils-Henrik Pettersson

Leiv Askvig

Olaug Svarva

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKTENE 9 OG 10

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

GODTGJØRELSE TIL BEDRIFTSFORSAMLINGENS MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER OG GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

1. Innledning

Generalforsamlingen har tidligere fulgt en praksis hvor honoraret til bedriftsforsamlingen og valgkomiteen justeres hvert tredje år. Honoraret til bedriftsforsamlingen og valgkomiteen ble begge sist justert i 2010 (og før dette i 2007). Valgkomiteen foreslår å videreføre en praksis med jevnlige justeringer, men foreslår at honorarsatsene fremover justeres hvert annet år.

2. Dagsorden punkt 9 - Godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen

Honorarsatsene for bedriftsforsamlingens medlemmer ble sist justert i 2010 som følger:

Ordfører	NOK	130.000,-	pr. år med tillegg av møtegodtgjørelse
Nestleder	NOK	32.500,-	pr. år med tillegg av møtegodtgjørelse
Medlem/varamedlem	NOK	6.500,-	pr. møte deltatt

Valgkomiteen foreslår en viss justering av satsene til:

Ordfører	NOK	137.000,-	pr. år med tillegg av møtegodtgjørelse
Nestleder	NOK	34.000,-	pr. år med tillegg av møtegodtgjørelse
Medlem/varamedlem	NOK	7.000,-	pr. møte deltatt

Det foreslås at satsene gjelder inntil vedtakelse av nye satser.

3. Dagsorden punkt 10 - Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Honorarsatsene for valgkomiteen ble justert i 2010 som følger:

Leder	NOK	6.500,-	pr. møte
Medlem	NOK	4.500,-	pr. møte

Valgkomiteen foreslår en viss justering av satsene til:

Leder	NOK	7.000,-	pr. møte
Medlem	NOK	5.000,-	pr. møte

Det foreslås at satsene gjelder inntil vedtakelse av nye satser.

Oslo, 29. mars 2012

Idar Kreutzer

Nils-Henrik Pettersson

Leiv Askvig

Olaug Svarva