

Vedlegg til børsmelding fra Orkla ASA ("Orkla", OSE ticker: "ORK") den 18. oktober 2012

Om Borregaard:

Borregaard spesialiserer seg på biobaserte kjemikalier og opererer et av verdens mest avanserte bioraffinerier. Fra naturlige og fornybare råvarer produserer Borregaard avanserte og miljøvennlige biokjemikalier, biomaterialer og bioetanol som kan brukes som erstatning for petrokjemisk-baserte produkter. Borregaard har også sterke posisjoner innenfor ingredienser og finkjemikalier. Borregaard har 1 100 ansatte ved sine produksjonsanlegg og salgskontorer i 17 land i Europa, Nord- og Sør-Amerika, Asia og Afrika. For mer informasjon om Borregaard, se Prospektet utarbeidet i forbindelse med børsintroduksjonen datert 2. oktober 2012 ("Prospektet").

Borregaards styre består p.t av Terje Andersen (styreleder), Jan Anders Oksum og Veronica Skevik, men vil fra første noteringsdag (dvs. 18. oktober 2012) bestå av følgende fem aksjonærvalgte medlemmer: Jan Anders Oksum, Terje Andersen, Jan Erik Korssjøen, Kristine Ryssdal og Kimberly Lein-Mathisen. Forutsatt at godkjennelse gis av Bedriftsdemokratnemnda, vil styret kompletteres med to ansatterepresentanter (Roar Linder og Ragnhild Anker Eide) og to observatører (Bente Seljebakken Klausen og Roy Kåre Appelgren) som velges av og blant de ansatte i Borregaard.

Ledergruppen i Borregaard består p.t. av Per Arthur Sørli (CEO), Per Bjarne Lyngstad (CFO), Dag Arthur Aasbø (SVP HR and Public Relations), Tuva Barnholt (SVP Purchasing and Strategic Sourcing), Morten Harlem (EVP Performance Chemicals (business area)), Tom Erik Foss-Jacobsen, (EVP Specialty Cellulose (business area)), Bjørn Erik Amundsen (EVP Ingredients and Fine Chemicals), Gisle Løhre Johansen (SVP Business Development and Research and Development), and Ole Gunnar Jakobsen (plant Director Borregaard Fabrikker).

Nøkkeltall fra Borregaards resultatregnskap og balanse:

De følgende nøkkeltallene har blitt hentet fra utvalgt interim condensed financial information per, og for, første halvår 2012 og utvalgt combined financial information per, og for, regnskapsårene 2011 og 2010.

Sammendrag av resultatregnskap

	Første halvår	Regnskapsåret	
	2012 (urevidert)	2011 (revidert)	2010 (revidert)
<i>I millioner NOK</i>			
Driftsinntekter	2 017	3 854	3 461
Driftsresultat	236	530	305
Resultat før skatt.....	213	455	260
Resultat for perioden.....	139	320	184

Sammendrag av balanse

	Per 30. juni	Per 31. desember	
	2012 (urevidert)	2011 (revidert)	2010 (revidert)
<i>I millioner NOK</i>			
Eiendeler			
Anleggsmidler	2 064	1 985	2 005
Omløpsmidler	1 769	1 719	1 556
Sum eiendeler.....	3 833	3 704	3 561

Sammendrag av balanse

	Per 30. juni	Per 31. desember	
<i>I millioner NOK</i>	2012 <i>(urevidert)</i>	2011 <i>(revidert)</i>	2010 <i>(revidert)</i>
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital.....	639	1 123	1 014
Langsiktig gjeld	2 594	1 988	2 083
Kortsiktig gjeld	600	593	464
Egenkapital og gjeld	3 833	3 704	3 561

Transaksjonens betydning for Orkla:

I 2011 annonserte Orkla en strategisk beslutning om å allokere kapital til sin merkevarevirksomhet. Transaksjonen muliggjør en realisasjon av verdier i form av (for Orkla) et stort kontantvederlag, som gir Orkla finansiell fleksibilitet til å styrke merkevareporteføljen ytterligere (i samsvar med den uttalte strategien).

Borregaard vil i Orklas regnskap fra og med tredje kvartal 2012 behandles som ikke videreført virksomhet og historiske tall rapporteres ikke lenger som en del av Orklas drift. Regnskapsmessig gevinst rapporteres i Orklas fjerdekvartalsregnskap.

Avtaler til fordel for styremedlemmer og ledende ansatte i forbindelse med Tilbudet:

Medlemmene av Borregaards ledergruppe har blitt tildelt stay-on bonuser tilsvarende tolv månedslønner i forbindelse med restruktureringen av Borregaard som ble gjennomført i forkant av transaksjonen (og som nærmere beskrevet i Prospektet), som vil bli utbetalt etter gjennomføringen av børsnoteringen. For mer informasjon, se punkt 12.4 i Prospektet.

Medlemmene av Borregaards ledergruppe og enkelte andre ledende ansatte i Borregaard (totalt 19 personer) som i dag er del av Orklas aksjeinsentivprogram, vil bli tilbudt totalt 1 590 000 opsjoner på Aksjer som erstatning for opsjoner de på nåværende tidspunkt har i Orklas aksjeinsentivprogram. I tillegg vil medlemmene av ledelsen bli tilbudt 950 000 nye opsjoner på Aksjer. For mer informasjon, se punkt 12.5 i Prospektet.

Det har p.t. ikke blitt implementert noe bonusprogram for Borregaard for 2013. Etter børsnoteringen vil imidlertid styret avgjøre hvorvidt et bonusprogram skal innføres og hva betingelsene for dette skal være.

Bortsett fra at enkelte primærinnsidere har bestilt Aksjer, som nærmere beskrevet i børsmeldingen fra Borregaard datert 3. oktober 2012, har det ikke blitt inngått noen avtaler i forbindelse med den planlagte transaksjonen til fordel for ledende ansatte eller styremedlemmer i Orkla ASA.