

VALGKOMITEENS INNSTILLING

Til Generalforsamlingen i Orkla ASA

INNSTILLING VEDRØRENDE VALG AV AKSJONÆRVALGTE STYREMEDLEMMER OG VARAMEDLEM, VALG AV STYRELEDER OG NESTLEDER, VALG AV MEDLEM TIL VALGKOMITEEN SAMT FASTSETTELSE AV HONORARER

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.

Informasjon om hvordan aksjonærer kan gi innspill til valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Valgkomiteen har i tillegg aktivt kontaktet de større aksjonærene for innspill og kommentarer, og har hatt samtaler med representanter for flere aksjonærer.

Valgkomiteen har hatt tilgang til årets styreevaluering, og har hatt samtaler med de fleste av styrets medlemmer, herunder styrets leder Stein Erik Hagen og nestleder Grace Reksten Skaugen, samt konsernsjef Peter A. Ruzicka.

Valgkomiteen har behandlet nedenstående spørsmål i en rekke møter. Komiteen har vurdert Instruksens krav til innstilling om valg av styremedlemmer, og dessuten utformet et sett vurderingskriterier som den mener bør reflekteres ved sammensetningen av styret som helhet. Det vises til vedlegg 1.

Valgkomiteen fremmer på denne bakgrunn følgende enstemmige innstilling:

1. DAGSORDEN PUNKT 7 - VALG AV STYREMEDLEMMER OG VARAMEDLEM

I generalforsamlingen 12. april 2018 ble følgende styre- og varamedlemmer valgt med en funksjonsperiode på 1 år, og samtlige er således på valg i 2019:

Stein Erik Hagen	(medlem 2004)
Grace Reksten Skaugen	(medlem 2012)
Ingrid Jonasson Blank	(medlem 2013)
Nils K. Selte	(medlem 2014)
Lars Dahlgren	(medlem 2014)
Liselott Kilaas	(medlem 2017)
Peter Agnefjäll	(medlem 2018)
Caroline Hagen Kjos	(personlig varamedlem for Hagen og Selte 2016)

Det er valgkomiteens vurdering at det enkelte styremedlem, og styret som kollegium, fungerer godt. Dette bekreftes gjennom de samtaler valgkomiteen har gjennomført, og av styreevalueringen. Valgkomiteen legger vekt på hensynet til kontinuitet i styret, men vil over tid legge til rette for løpende fornyelse.

Valgkomiteen innstiller i år på gjenvalg av samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer. I tillegg innstiller valgkomiteen på gjenvalg av Caroline Hagen Kjos som personlig varamedlem for Hagen og Selte.

For informasjon om styremedlemmene og varamedlemmet som foreslås gjenvalgt, vises til selskapets årsrapport tilgjengelig på www.orkla.no.

Orklas vedtekter § 4 tredje ledd sier at aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges for inntil 2 år av gangen. Generalforsamlingen har tidligere praktisert årlige valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlem til styret. Funksjonstiden foreslås derfor satt til 1 år for samtlige.

2. DAGSORDEN PUNKT 8 - VALG AV STYRETS LEDER OG NESTLEDER

I generalforsamlingen 12. april 2018 ble Stein Erik Hagen gjenvalgt som styrets leder og Grace Reksten Skaugen ble gjenvalgt som nestleder. I tråd med praksis ble funksjonstiden for begge satt til 1 år.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Stein Erik Hagen som styrets leder og Grace Reksten Skaugen som nestleder. Begge foreslås gjenvalgt for en periode på 1 år.

Vidar Dahl har, som representant for de ansattevalgte medlemmer av styret, gitt sin tilslutning til innstillingen.

Etter allmennaksjelovens regler velges leder av styret i Orkla ASA av styret selv, dersom denne ikke velges av generalforsamlingen. Styret ønsker å følge norsk anbefaling for «Eierstyring og selskapsledelse», punkt 8, og har derfor foreslått at styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen.

3. DAGSORDEN PUNKT 9 - VALG AV MEDLEM TIL VALGKOMITEEN

Orkla har en valgkomité, som i henhold til vedtektene § 13 skal

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

Valgkomiteen består av Anders Christian Stray Ryssdal, Leiv Askvig, Nils-Henrik Pettersson og Karin Bing Orgland.

Nils-Henrik Pettersson ble i 2017 valgt for en periode på 2 år, og er på valg i år.

Anders Christian Stray Ryssdal, Leiv Askvig og Karin Bing Orgland ble i 2018 valgt for en periode på 2 år, og er således ikke på valg i år.

Det følger av Instruksen punkt 4.2 at innstillingen til valg av medlemmer til valgkomiteen skal avgis av en samlet valgkomité.

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. Valgkomiteen har ikke mottatt synspunkter på sammensetningen.

En samlet valgkomité innstiller på gjenvalg av Nils-Henrik Pettersson som medlem av valgkomiteen. Pettersson er nominert av Canica AS. Pettersson og nærstående eier 42.080 aksjer i Orkla ASA.

Anders Christian Stray Ryssdal er advokat og partner i advokatfirmaet Glittertind og har vært medlem og leder av valgkomiteen siden 2014. Stray Ryssdal og nærstående eier 1.315 aksjer i Orkla ASA. Leiv Askvig er daglig leder i Sundt A/S og har vært medlem av valgkomiteen siden 2005. Askvig eier ikke aksjer i Orkla ASA. Askvig representerer internasjonale institusjonelle aksjonærer. Karin Bing Orgland har tidligere vært konserndirektør i DNB og innehar i dag en rekke styreverv. Hun har vært medlem av valgkomiteen siden 2014. Bing Orgland eier ikke aksjer i Orkla ASA. Bing Orgland representerer norske institusjonelle aksjonærer.

Innstillingen oppfyller etter valgkomiteens vurdering norsk anbefaling for «Eierstyring og selskapsledelse», punkt 7, hvor det blant annet heter følgende:

«Valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfelleskapet blir ivaretatt. Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengige av styret og øvrige ledende ansatte. Minst ett medlem bør ikke være medlem av bedriftsforsamlingen, representantskapet eller styret.»

Det vises for øvrig til Instruksen punkt 4.1 og 4.2.

I tråd med vedtektene § 13 første ledd, og Instruksen punkt 1, foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2021.

4. DAGSORDEN PUNKT 10 - STYREHONORARER

Selskapet har praktisert en årlig justering av styrets honorarsatser i tråd med den generelle lønnsutviklingen, med mindre særlige forhold tilsier annet. Valgkomiteen ønsker som utgangspunkt å fastholde dette generelle prinsipp.

Valgkomiteen foreslår en økning av styrets honorarer som følger:

styrets leder	NOK 843 000 pr. år	(fra 820 000)
styrets nestleder	NOK 679 000 pr. år	(fra 660 000)
aksjonærvalgt styremedlem	NOK 537 000 pr. år	(fra 522 000)
ansattevalgt styremedlem	NOK 442 000 pr. år	(fra 430 000)
varamedlem	NOK 27 500 pr. møte	(fra 27 500)

I tillegg mottar aksjonærvalgte styremedlemmer bosatt utenfor Norge et tillegg på NOK 17.500 pr. styremøte vedkommende deltar i. Dette foreslås justert til NOK 18.000 pr. styremøte, og foreslås som i dag også gjeldende for aksjonærvalgte varamedlemmer.

Valgkomiteen foreslår en økning av honorarer til medlemmene av kompensasjonskomiteen som følger:

komitéleder	NOK 144 000 pr. år	(fra 140 000)
medlem	NOK 108 000 pr. år	(fra 105 500)

Valgkomiteen foreslår en økning av honorarer til medlemmene av revisjonskomiteen som følger:

komitéleder	NOK 181 000 pr. år	(fra 176 000)
medlem	NOK 121 000 pr. år	(fra 118 000)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

Generalforsamlingen besluttet i 2017 at styrets aksjonærvalgte medlemmer hvert år må benytte 1/3 av brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid) til å kjøpe aksjer i Orkla ASA inntil de (inkludert deres personlig nærstående) eier aksjer i Orkla til en verdi som tilsvarer 2 ganger brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid). Ordningen skal gjøres kjent for aktuelle kandidater til styreverv i Orkla, som skal ved aksept av nominasjonen også anses å ha akseptert aksjekjøpsordningen. Samtlige kandidater har bekreftet at de vil følge disse retningslinjene.

Vidar Dahl har, som representant for de ansattevalgte medlemmer av styret, gitt sin tilslutning til innstillingen.

5. DAGSORDEN PUNKT 11 – HONORARER TIL VALGKOMITEEN

Prinsippet for fastsettelse av honorarsatsene for valgkomiteen ble i 2016 endret fra en godtgjørelse pr. møte til en fast årlig møtegodtgjørelse. Som for styrehonorarer vil valgkomiteen foreslå en årlig justering av valgkomiteens honorarsatser i tråd med den generelle lønnsutviklingen, med mindre særlige forhold tilsier annet.

Valgkomiteen foreslår en endring av honorarene til medlemmene av valgkomiteen som følger:

komitéleder	NOK 65 000 pr. år	(fra 63 000 pr. år)
medlem	NOK 47 000 pr. år	(fra 46 000 pr. år)
ansattevalgt representant	NOK 6 500 pr. møte	(fra 6 200 pr. møte)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

Vidar Dahl har, som representant for de ansattevalgte medlemmer av styret, gitt sin tilslutning til innstillingen.

Oslo, 18. mars 2019

Anders Christian Stray Ryssdal

Leiv Askvig

Nils-Henrik Pettersson

Karin Bing Orgland

Vidar Dahl (punkt 2, 4 og 5)

ORKLA ASA - VEDLEGG 1 TIL VALGKOMITEENS INNSTILLING

Generalforsamlingen i Orkla ASA vedtok i sitt møte 22. april 2010 særlige retningslinjer for valgkomiteen. I retningslinjene punkt 4.3 heter det:

«Innstillingen om valg av medlemmer til styret skal ta utgangspunkt i følgende:

- *Styret bør være sammensatt slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser og Orklas behov for kompetanse og mangfold.*
- *Det bør tas hensyn til at styret kan fungere godt som kollegialt organ.*
- *Flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser.*
- *Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.*
- *Ledende ansatte bør ikke være medlem av styret.»*

I forlengelsen av dette er valgkomiteen av den oppfatning at sammensetningen av styret i Orkla ASA som helhet blant annet bør reflektere følgende kriterier:

- Beslutningsdyktighet og verdiskapingsorientering
- Internasjonal erfaring
- Innsikt i Orklas bransjeområder
- Erfaring fra ledelse og styrearbeid i større virksomheter
- Personlig og faglig tyngde, høy integritet
- God relasjonsbygger og kommunikator, evne til å arbeide i et kollegium

Valgkomiteen legger vekt på hensynet til kontinuitet i styret, men ønsker samtidig å legge til rette for en løpende fornyelse. Det er viktig med et handlekraftig og sterkt styre som kan bidra til å understøtte gjennomføring av selskapets kommuniserte strategi.

I retningslinjene punkt 4.5 ble det i 2017 inntatt et nytt krav om

«at styrets aksjonæervalgte medlemmer benytter 1/3 av brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid og tillegg for medlemmer bosatt utenfor Norge) til å kjøpe aksjer i Orkla inntil de, inkludert deres personlig nærstående, eier aksjer i Orkla til en verdi som tilsvarer 2 ganger brutto styrehonorar (eksklusiv honorar for komitearbeid og tillegg for medlemmer bosatt utenfor Norge).

.....

Valgkomiteen skal kontrollere etterlevelse av aksjekjøpsordningen. Etterlevelse av aksjekjøpsordningen vil inngå i valgkomiteens vurdering av hvilke kandidater som skal nomineres for valg for neste periode.»