

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 gjennomgått årets eksterne styreevaluering, og har hatt møte med styrets leder Stein Erik Hagen, nestleder Grace Reksten Skaugen og 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 14. april 2016 ble følgende styre- og varamedlemmer valgt med en funksjonsperiode på ett år, og samtlige er således på valg i 2017:

Stein Erik Hagen	(medlem 2004)
Grace Reksten Skaugen	(medlem 2012)
Ingrid Jonasson Blank	(medlem 2013)
Lisbeth Valther	(medlem 2013)
Nils Selte	(medlem 2014)
Lars Dahlgren	(medlem 2014)
Caroline Hagen Kjos	(personlig varamedlem for Hagen og Selte 2016)

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlem. 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.

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

I tillegg til å foreslå gjenvalg av de aksjonærvalgte styremedlemmene, vil valgkomiteen foreslå et nytt aksjonærvalgt medlem til styret. Liselott Kilaas har lang ledererfaring innenfor norsk og internasjonalt næringsliv og var frem til 1. februar 2017 konsernsjef i Aleris Group. Hun vil supplere styrets strategiske og operasjonelle kapasitet, og vil bidra med innsikt fra tjenestesektoren, og i særdeleshet fra helse- og omsorgssektoren som er en bransje i vekst. Kilaas har også variert og bred erfaring fra styreverv.

For ytterligere informasjon om Kilaas vises til vedlegg 2.

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 14. april 2016 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 2015 valgt for en periode på 2 år, og er på valg i år. Pettersson er nominert av Canica AS.

Anders Christian Stray Ryssdal, Leiv Askvig og Karin Bing Orgland ble i 2016 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.

Nils-Henrik Pettersson er advokat og partner i advokatfirmaet Glittertind og har vært medlem av valgkomiteen siden 2009 og var medlem av bedriftsforsamlingen i perioden 2003–2013. Pettersson og nærstående eier 42.080 aksjer i Orkla ASA.

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 aksjonærfellesskapet blir ivarettatt. 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 2019.

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.

Det følger av Orklas vedtekter § 4 at styrets aksjonærvalgte «medlemmer og varamedlemmer må være aksjeeiere i selskapet». Av norsk anbefaling for «Eierstyring og selskapsledelse» punkt 11 fremgår det at det bør vurderes å forutsette at deler av styrehonoraret investeres i aksjer til markedskurs. Valgkomiteen har mottatt flere innspill om at deler av honoraret til de aksjonærvalgte styremedlemmene bør være knyttet til aksjer.

På denne bakgrunn foreslår valgkomiteen at det innføres følgende ordning i forbindelse med nominasjon av aksjonærvalgte styremedlemmer for valg på generalforsamling i 2017:

- Det forutsettes at styrets aksjonærvalgte 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).
- 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 overfor valgkomiteen bekreftet at de vil følge disse retningslinjene.
- Erverv må skje i henhold til gjeldende lovgivning samt Reglement for Primærinnsidere i Orkla og Orklas Instruks for håndtering av innsideinformasjon. Det anbefales at kjøp gjøres i første uke etter offentliggjøring av kvartalstall. Erverv skal gjennomføres snarest mulig etter at styrevalget har funnet sted, men senest innen årsskiftet.
- Valgkomiteen skal kontrollere etterlevelse av aksjekjøpsordningen. Etterlevelse av aksjekjøpsplikten vil inngå i valgkomiteens vurdering av hvilke kandidater som skal nomineres for valg for neste periode.
- Aksjene skal beholdes så lenge styremedlemmet innehar styrevervet. Beholdning som overstiger to ganger styrehonorar omfattes likevel ikke.
- Instruks for valgkomiteen foreslås oppdatert i tråd med forslaget.

Valgkomiteen foreslår å øke styrehonoraret for de aksjonærvalgte medlemmer med kr 100.000,-, bl.a. for å tilrettelegge for gjennomføring av ordningen.

Valgkomiteen foreslår en økning av styrets honorarer som følger:

styrets leder	NOK 800 000 pr. år	(fra 700 000)
styrets nestleder	NOK 645 000 pr. år	(fra 545 000)
aksjonærvalgt styremedlem	NOK 510 000 pr. år	(fra 410 000)
ansattevalgt styremedlem	NOK 420 000 pr. år	(fra 410 000)
varamedlem	NOK 27 000 pr. møte	(fra 26 500)

I tillegg mottar aksjonærvalgte styremedlemmer bosatt utenfor Norge et tillegg på NOK 16.500 pr. styremøte vedkommende deltar i. Dette foreslås justert til NOK 17.000 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 137 000 pr. år	(fra 134 000)
medlem	NOK 102 500 pr. år	(fra 100 000)

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

komitéleder	NOK 172 000 pr. år	(fra 168 000)
medlem	NOK 115 000 pr. år	(fra 112 000)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

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 61 500 pr. år	(fra 60 000 pr. år)
medlem	NOK 45 000 pr. år	(fra 44 000 pr. år)
ansattevalgt		
representant	NOK 6 000 pr. møte	(fra 5 500 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, 17. mars 2017

Anders Christian Stray Ryssdal

Leiv Askvig

Nils-Henrik Pettersson

Karin Bing Orgland

Vidar Dahl (pkt. 2, 4 og 5)

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.

VEDLEGG 2 TIL VALGKOMITEENS INNSTILLING

Liselott Kilaas (1959)

Experience:

2013–2017	Aleris Group, Chief Executive Officer
2009–2013	Aleris Group, Managing Director Norway and Denmark
2006–2013	Aleris Group, Managing Director Norway
1997–2006	Stentofon-Zenitel, EVP Communications and Security Systems Managing Director, Zenitel ASA
1988–1997	PA Consulting, Partner
1984–1986	Norwegian Petroleum Consultants, Senior Safety Engineer
1982–1983	Shell Internationale Petroleum Maatschappij bv, Reliability Engineer

Education:

1983–	M.Sc. Mathematical Statistics, University of Oslo
1987–	Master of Business Administration, IMD

Positions of trust:

2016–	DNV-GL (Audit Committee)
2003–2015	Central Bank of Norway (Audit Committee (Chair), Ownership Committee)
2003–2013	Telenor ASA (Ethics and Sustainability Committee (Chair), Remuneration Committee)
2007–2012	I.M. Skaugen
2003–2010	Polaris Media

Kilaas eier 0 aksjer i Orkla ASA.