



Referansenr.: PIN-kode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes
16. april 2015 kl. 15.00 i Ingeniørenes Hus,
Kronprinsens gate 17, Oslo

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak,
oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel/forhåndsstemme

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 16. april 2015 og avgi stemme for:

_____ antall aksjer.

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 13. april 2015 kl. 15.00. Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller via Investortjenester. Alternativt kan påmelding sendes pr. e-post: genf@dnb.no eller pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller via Investortjenester. For tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside må ovennevnte referansenummer og PIN-kode oppgis.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)
------	------	---

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.: PIN-kode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 13. april 2015 kl. 15.00. Elektronisk innsendelse av fullmakt foretas via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller via Investortjenester. Alternativt kan innsendelse av fullmakt sendes pr. e-post: genf@dnb.no eller pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger)

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på Orkla ASAs ordinære generalforsamling 16. april 2015 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks

Referansenr.:

PIN-kode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 13. april 2015 kl. 15.00. E-post: genf@dnb.no (skannet blankett). Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Fullmaktsskjema kan også tas med på generalforsamlingen.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss på én):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger)

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på Orkla ASAs ordinære generalforsamling 16. april 2015 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for, forslagene i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Dagsorden generalforsamling 16. april 2015		For	Mot	Avstå
1.	Valg av møteleder	☐	☐	☐
2.	Godkjenning av årsregnskap for 2014, herunder utdeling av utbytte	☐	☐	☐
3.2	Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse for det kommende regnskapsår	☐	☐	☐
3.3	Godkjenning av retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for det kommende regnskapsår	☐	☐	☐
5(ii)	Fullmakt til erverv av egne aksjer for oppfyllelse av eksisterende insentivordninger for ansatte, og insentivordninger vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3	☐	☐	☐
5(iii)	Fullmakt til erverv av egne aksjer, som kan benyttes til erverv av aksjer for amortisering	☐	☐	☐
6.	Valg av medlemmer til styret			
	Stein Erik Hagen	☐	☐	☐
	Grace Reksten Skaugen	☐	☐	☐
	Ingrid Jonasson Blank	☐	☐	☐
	Lisbeth Valther Pallesen	☐	☐	☐
	Lars Dahlgren	☐	☐	☐
	Nils K. Selte	☐	☐	☐
7.	Valg av styreleder: Stein Erik Hagen	☐	☐	☐
	Valg av styrets nestleder: Grace Reksten Skaugen	☐	☐	☐
8.	Valg av medlem til valgkomiteen			
	Nils-Henrik Pettersson	☐	☐	☐
9.	Godtgjørelse til styrets medlemmer	☐	☐	☐
10.	Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer	☐	☐	☐
11.	Godkjenning av revisors godtgjørelse	☐	☐	☐

Sted _____ Dato _____ Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.



ORKLA ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Ingeniørenes Hus, Kronprinsens gate 17, Oslo, **torsdag 16. april 2015 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

1. **Åpning ved styrets leder og valg av møteleder. Styret foreslår at Idar Kreutzer velges som møteleder.**
2. **Godkjenning av årsregnskap for 2014 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjenning av aksjeutbytte for 2014 med kr 2,50 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie**

3. **Orklas betingelsespolitikk, godtgjørelse til ledende ansatte og konsernets insentivprogrammer**

3.1 Redegjørelse om Orklas betingelsespolitikk og styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

3.2 Rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår

3.3 Godkjenning av retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for det kommende regnskapsår

4. **Redegjørelse for selskapets foretaksstyring**

Det vises til vedlegg tilgjengelig på www.orkla.no.

5. **Fullmakt til erverv av egne aksjer**

I ordinær generalforsamling 10. april 2014 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2015.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

En fullmakt til å erverve egne aksjer ble første gang gitt på generalforsamlingen 7. mai 1998, og fullmakten er fornyet hvert år. Selskapet har siden 7. mai 1998 og frem til i dag ervervet 91.210.630 aksjer i Orkla ASA under fullmakten. Det er ervervet 5.000.000 aksjer under fullmakten gitt på generalforsamlingen i 2014.

Begrunnelsen for forslaget er som tidligere at styret skal kunne benytte seg av muligheten til å erverve egne aksjer begrenset til 10 % av aksjekapitalen etter lov om allmennaksjeselskaper §§ 9–2 følgende.

Aksjer som erverves under fullmakten, forutsettes amortisert eller benyttet til oppfyllelse av insentivprogrammer for ansatte. Det følger av «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» at dersom en styrefullmakt skal dekke flere formål, bør det stemmes separat for hvert formål. Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper § 9–4:

«(i) Generalforsamlingen i Orkla ASA gir herved styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Orkla ASA med pålydende verdi inntil kr 125.000.000 fordelt på inntil 100.000.000 aksjer, dog slik at beholdningen av egne aksjer ikke kan overstige 10 % av utestående aksjer til enhver tid. Minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje, skal være henholdsvis kr 20 og kr 80. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje.

Denne fullmakten skal gjelde fra og med 17. april 2015 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2016.

(ii) Fullmakten kan benyttes til oppfyllelse av eksisterende insentivprogrammer for ansatte, og insentivprogrammer for ansatte vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3.

(iii) Fullmakten kan benyttes til erverv av aksjer for amortisering.»

Det vises til vedlegg tilgjengelig på www.orkla.no.

6. **Valg av medlemmer til styret**

Det vises til innstilling av 26. mars 2015 tilgjengelig på www.orkla.no.

7. **Valg av styreleder og styrets nestleder**

Det vises til innstilling av 26. mars 2015 tilgjengelig på www.orkla.no.

8. **Valg av medlem til valgkomiteen**

Det vises til innstilling av 26. mars 2015 tilgjengelig på www.orkla.no.

9. **Godtgjørelse til styrets medlemmer**

Det vises til innstilling av 26. mars 2015 tilgjengelig på www.orkla.no.

10. **Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Det vises til innstilling av 26. mars 2015 tilgjengelig på www.orkla.no.

11. **Godkjenning av revisors godtgjørelse**

* * *

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, jf. allmennaksjeloven § 5–12 (1). Generalforsamlingen velger møteleder. Styret foreslår Idar Kreutzer som møteleder.

Aksjeeier har rett til å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Frist for påmelding er

13. april 2015 kl. 15.00 (norsk tid). Påmelding kan foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller VPS Investortjenester, eller ved innsendelse av påmeldingsblankett til DNB Bank ASA, Verdipapirservice.

Aksjeeier som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjema elektronisk via VPS Investortjenester, eller til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist. Fullmaktsskjema kan også tas med på generalforsamlingen. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten. Aksjeeier har også anledning til å meddele fullmakt med stemmeinstruks.

Aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, kan avgi direkte forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk på selskapets hjemmeside www.orkla.no eller via VPS Investortjenester.

Frist for å forhåndsstemme er **13. april 2015 kl. 15.00**. Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjeeier velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer trukket tilbake.

Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt.

Orkla ASA er et allmennaksjeselskap underlagt reglene i allmennaksjeloven. Selskapet har utstedt 1.018.930.970 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som tilhører konsernet. Selskapet har pr. 20. mars 2015 1.997.300 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver og gi talerett til én rådgiver.

Etter selskapets syn har verken den reelle eieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på en VPS-konto som tilhører forvalteren, jf. allmennaksjeloven § 4–10. Den reelle eieren av aksjer kan imidlertid stemme for aksjene hvis han godtgjør at han har tatt nødvendige skritt for å avslutte forvalterregistreringen av aksjene, og at aksjene vil overføres til en ordinær VPS-konto som står i navnet til eieren. Hvis eieren kan godtgjøre at han har tatt slike skritt, og at han har en reell aksjeeierinteresse i selskapet, kan han etter selskapets oppfatning stemme for aksjene, selv om de ennå ikke er registrert på en ordinær VPS-konto.

Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen nå, da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5–11 andre setning. En aksjonær har rett til å fremsette forslag

til beslutninger for saker som er på dagsordenen og kreve at styremedlemmer og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 17. april 2015. På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte vil utbyttet bli utbetalt 28. april 2015 til aksjeeiere pr. generalforsamlingsdato. Ved utbetaling av utbytte til utenlandske aksjeeiere vil det bli gjort fradrag for eventuell norsk kildeskatt (opp til 25 % av utbyttet) i henhold til gjeldende bestemmelser. For å unngå tap eller forsinkelse må aksjeeiere snarest melde aksjeervert og adresseforandringer, samt oppgi konto for utbytte til den bank/fondsmegler som er valgt som kontofører, overfor Verdipapirsentralen.

Styret har i tråd med vedtektene § 12 annet ledd besluttet at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, skal gjøres tilgjengelige på selskapets internettsider i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt, dersom vedkommende henvender seg til selskapet. Dokumenter kan bestilles via nettsidene www.orkla.no eller ved å ta kontakt med Orkla pr. post (Orkla ASA, Postboks 423 Skøyen, 0213 Oslo) eller pr. telefon (+ 47 22 54 40 00).

Innkalling og andre saksdokumenter samt nærmere opplysninger om aksjeeiers rettigheter er tilgjengelige på www.orkla.no.

Generalforsamlingen vil bli direktesendt på webTV på www.orkla.no, og simultanoversatt til engelsk.

Oslo, 26. mars 2015

Stein Erik Hagen
styreleder

[Vedlegg]

VALGKOMITEENS INNSTILLING

Til Generalforsamlingen i Orkla ASA

INNSTILLING VEDRØRENDE VALG AV AKSJONÆRVALGTE STYREMEDLEMMER, VALG AV LEDER OG NESTLEDER TIL STYRET, 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 styreevalueringen, 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 enstemmig innstilling:

1. DAGSORDEN PUNKT 6 – VALG AV STYREMEDLEMMER

Bedriftsforsamlingen i Orkla ASA ble avviklet i mai 2013. Det følger da av allmennaksjeloven og selskapets vedtekter at styrets aksjonærvalgte medlemmer skal velges av generalforsamlingen.

I generalforsamlingen 10. april 2014, ble følgende styremedlemmer valgt med en funksjonsperiode på ett år, og samtlige er således på valg i 2015:

Stein Erik Hagen	(medlem 2004)
Grace Reksten Skaugen	(medlem 2012)
Jo Lunder	(medlem 2012)
Ingrid Jonasson Blank	(medlem 2013)
Lisbeth Valther Pallesen	(medlem 2013)
Nils Selte	(medlem 2014)
Lars Dahlgren	(medlem 2014)

Jo Lunder har meddelt valgkomiteen at han ikke stiller til gjenvalg.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av de øvrige styremedlemmene:

Stein Erik Hagen
Grace Reksten Skaugen
Ingrid Jonasson Blank
Lisbeth Valther Pallesen
Nils Selte
Lars Dahlgren

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

Valgkomiteen har i tillegg til sammensetningen av styret, også vurdert styrets størrelse. Styret består i dag av 11 medlemmer hvorav 7 er valgt av generalforsamlingen og 4 er valgt av og blant de ansatte. I tillegg møter en observatør valgt av og blant de ansatte.

Valgkomiteen er av det syn at antallet styremedlemmer med fordel kan reduseres noe. Etter at konsernet kommuniserte en justert strategi i 2011, har konsernets sammensetning og struktur endret seg og blitt forenklet. Videre er valgkomiteen av den generelle oppfatning at færre personer rundt styrebordet vil kunne lede til en mer effektiv diskusjon og saksbehandling i møtene.

Valgkomiteen har kommunisert sitt syn til selskapet som igjen har tatt opp dette med konsernets hovedtillitsvalgt Terje Utstrand. Utstrand har uttalt at de tillitsvalgte er positive til å gå i dialog med selskapet om en tilpasning av bedriftsdemokratiordningen, herunder vurdere antall representanter i styret. En endring av selskapets bedriftsdemokratiordning forutsetter godkjenning av Bedriftsdemokratinemnda samt endring av selskapets vedtekter. Intensjonen er således at en eventuell endring av de ansattes representasjon i styret i Orkla ASA blir å gjennomføre i forbindelse med neste valg av ansattrepresentanter til styret som avholdes våren 2016.

Basert på dette vil ikke valgkomiteen innstille på et nytt styremedlem til erstatning for Lunder.

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

2. DAGSORDEN PUNKT 7 – VALG AV STYRETS LEDER OG NESTLEDER

I generalforsamlingen 10. april 2014 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 valgt for en periode på 1 år.

Vidar Dahl, som representant for de ansattevalgte medlemmer av styret, har 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 8 – 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.»

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

Nils-Henrik Pettersson er på valg i 2015. Han ble valgt i 2013 for en periode på 2 år.

Valgkomiteens øvrige medlemmer ble valgt i 2014 for en periode på 2 år, og er således ikke på valg i år.

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 nominert av Canica AS (249.142.000 aksjer i Orkla ASA), og har vært medlem av valgkomiteen siden 2009 og av bedriftsforsamlingen i perioden 2003–2013. Pettersson 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 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 vedtektenes § 13, første ledd, og Instruksen punkt 1, foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2016.

4. DAGSORDEN PUNKT 9 – STYREHONORARER

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

Valgkomiteen foreslår en økning av styrets honorarer som følger:

styrets leder	NOK	680.000	pr. år (fra 660.000)
styrets nestleder	NOK	530.000	pr. år (fra 515.000)
styremedlem	NOK	400.000	pr. år (fra 390.000)
observatør	NOK	152.000	pr. år (fra 148.000)
varamedlem	NOK	26.000	pr. møte (fra 25.500)

I tillegg mottar aksjonærvalgte styremedlemmer bosatt utenfor Norge et tillegg på NOK 16.000 pr. styremøte vedkommende deltar i. Dette foreslås justert til NOK 16.500 pr. styremøte.

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

komitéleder	NOK	131.000	pr. år (fra 127.000)
medlem	NOK	98.000	pr. år (fra 95.000)

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

komitéleder	NOK	164.000	pr. år (fra 159.000)
medlem	NOK	109.000	pr. år (fra 106.000)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

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

5. DAGSORDEN PUNKT 10 – HONORARER TIL VALGKOMITEEN

Honorarsatsene for valgkomiteen ble sist justert i 2012, og justeres normalt hvert tredje år. Valgkomiteen foreslår således en økning av honorarene til medlemmene av valgkomiteen som følger:

komitéleder	NOK	7.500	pr. møte (fra 7.000)
medlem	NOK	5.500	pr. møte (fra 5.000)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

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

Oslo, 26. mars 2015

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 verdiskapningsorientering
- 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 TIL DAGSORDEN PUNKT 3

ORKLA ASA – NOTE 5 GODTGJØRELSE OG AVTALEFESTEDE FORHOLD

Godtgjørelse til konsernledelsen

Styret vedtar betingelser for konsernsjefen og tar prinsipielle beslutninger vedrørende konsernets betingelsespolicy og kompensasjonsordninger for øvrige ansatte. Styret har et eget kompensasjonsutvalg, som forbereder kompensasjonssaker for beslutning i styret. Utvalget består av tre styremedlemmer, hvorav ett er ansattvalgt, og har i 2014 vært ledet av styrets nestleder. Administrasjonen uttreder saker for kompensasjonsutvalget og styret.

Den 10. februar overtok Peter A. Ruzicka som konsernsjef etter Åge Korsvold og dannet fra 1. april følgende konsernledelse: Karl Otto Tveter, Terje Andersen, Jens Bjørn Staff (fra 1.6.2014), Atle Vidar Nagel-Johansen, Stig Ebert Nilssen, Pål Eikeland, Paul Jordahl (til 1.12.2014) og Christer Åberg.

I 2014 har konsernledelsen deltatt i konsernets årsbonussystem.

Nedenfor vises fast lønn og honorarer til konsernledelsen samt opptjent bonus (inkludert konsernets langtidsinsentivordning):

Beløp i tusen NOK	Ordinær lønn	Opptjent bonus	Natural- ytelser	Pensjons- kostnad
Åge Korsvold ¹	7 833	-	14	24
Peter A. Ruzicka ²	5 051	3 642	210	1 728
Jens Bjørn Staff	1 604	962	145	1 082
Terje Andersen	3 234	1 392	227	818
Karl Otto Tveter	2 753	1 960	231	644
Atle Vidar Nagel-Johansen	3 314	882	219	804
Pål Eikeland	2 484	2 798	228	533
Stig Ebert Nilssen	2 961	1 894	205	699
Paul Jordahl	2 698	3 486	124	828
Christer Åberg	4 499	3 178	2 180	1 204
Samlet godtgjørelse	36 431	20 194	3 783	8 364

¹Inkludert lønn i oppsigelsestid og én måned etterlønn.

²Konsernsjefens årslønn ved ansettelse er 5.676.000 kroner.

Konsernledelsen deltar i konsernets generelle aksjekjøpsordning for ansatte. Det er ikke stilt garantier for medlemmer av konsernledelsen.

Konsernledelsen har også tatt del i konsernets langtidsinsentivordning. Nedenfor vises konsernledelsens saldo i 1.000 NOK i bonusbanken pr. 31.12.2014 samt underliggende eksponering i antall aksjer basert på kurs pr. 31.12.2014 (NOK 51,15):

Beløp i tusen NOK	Saldo bonusbank	Antall underliggende aksjer	Beholdning opsjoner
Peter A. Ruzicka	1 822	35 621	-
Terje Andersen	2 697	52 727	-
Jens Bjørn Staff	481	9 404	-
Karl Otto Tveter	2 613	51 085	150 000
Atle Vidar Nagel-Johansen	2 887	56 442	130 000
Pål Eikeland	3 642	71 202	-
Paul Jordahl	2 193	42 874	70 000
Stig Ebert Nilssen	2 460	48 094	100 000
Christer Åberg	2 755	53 861	-
Sum	21 550	421 310	450 000

Aksjeinnehav knyttet til medlemmer i konsernledelsen, er presentert på side 120 i Årsrapporten. Konsernsjefens pensjonsalder er 62 år, og oppsigelsestid er seks måneder med en etterlønnperiode på 12 måneder. I perioden fra pensjonsalder til fylte 67 år utbetales 60 % av avgangslønn. Oppsigelsestid for konsernledelsen er seks måneder, og pensjonsalder er 65 år. I perioden fra pensjonsalder til fylte 67 år utbetaler Orkla 66 % av avgangslønn. Deretter utbetales det fra Orklas pensjonsordning. Terje Andersen kan fratre ved 62 år med tilsvarende ytelse. Terje Andersen og Karl Otto Tveter har personallån som belastes med normrente. Saldo pr. 31.12.2014 var henholdsvis 627.042 kroner for Andersen og 129.500 kroner for Tveter. Øvrige medlemmer av konsernledelsen har ikke personallån.

Konsernledelsens beholdning av opsjoner pr. 31.12.2014

	Antall	Tildelt dato	Innløsningskurs	1. utøvelse/ innløsningsdato	Siste utøvelse
Terje Andersen	-40 000	08.05.2008	68,90	08.05.2014	Utgått uten verdi
	-90 000	22.05.2009	39,86	12.05.2014	Innløst til 51,35
	-95 000	10.05.2010	38,88	12.05.2014	Innløst til 51,35
	-86 000	09.05.2011	45,03	12.05.2014	Innløst til 51,35
Karl Otto Tveter	50 000	22.05.2009	39,86	22.05.2012	22.05.2015
	50 000	10.05.2010	38,88	10.05.2013	10.05.2016
	50 000	09.05.2011	45,03	09.05.2014	09.05.2017
	-25 000	08.05.2008	68,90	08.05.2014	Utgått uten verdi
Atle Vidar Nagel-Johansen	60 000	10.05.2010	38,88	10.05.2013	10.05.2016
	70 000	09.05.2011	45,03	09.05.2014	09.05.2017
	-30 000	08.05.2008	68,90	08.05.2014	Utgått uten verdi
	-60 000	22.05.2009	39,86	06.06.2014	Innløst til 54,00
Stig Ebert Nilssen	50 000	10.05.2010	38,88	10.05.2013	10.05.2016
	50 000	09.05.2011	45,03	09.05.2014	09.05.2017
	-25 000	08.05.2008	68,90	08.05.2014	Utgått uten verdi
	-50 000	22.05.2009	39,86	18.06.2014	Innløst til 53,50
Pål Eikeland	-30 000	08.05.2008	68,90	08.05.2014	Utgått uten verdi
	-70 000	09.05.2011	45,03	17.06.2014	Innløst til 53,15

Om styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Etter allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det følger videre av allmennaksjeloven § 5-6 (3) at det på generalforsamlingen skal avholdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår (se (ii) nedenfor). Så langt retningslinjene er knyttet til aksjebaserte insentivordninger skal disse også godkjennes av generalforsamlingen (se (iii) nedenfor).

(i) Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for foregående regnskapsår er det redegjort for på side 101 i Årsrapporten.

(ii) Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte

Når det gjelder retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte for det kommende regnskapsåret, vil styret legge frem følgende retningslinjer for rådgivende avstemning på generalforsamlingen i 2015:

Formålet med Orklas betingelsespolicy er å trekke til seg medarbeidere med den kompetansen konsernet trenger, videreutvikle og beholde nøkkelkompetanse og motivere til langsiktighet og kontinuerlig fremgang for å nå Orklas forretningsmessige mål. Som overordnet innfallsvinkel skal Orklas policy være innrettet mot markedets median når det gjelder fastlønn og pensjon, mens den variable delen knyttet til resultater, kursutvikling etc. (kort- og langtidsinsentiver) skal være bedre enn en medianbetraktning. Kompensasjonen kan bestå av følgende elementer:

(a) Faste elementer

Orkla bruker internasjonalt anerkjente systemer for stillingsvurderinger for å finne «riktig» stillings- og fastlønnsnivå. Stillingsene måles mot sitt lokale marked (land) og det er et spenn på pluss/minus 20 % i forhold til medianen. Den enkeltes ansvarsområde, resultater og prestasjoner avgjør innplassering på lønnskalaen.

Orkla har innskuddsbasert tjenstepensjon i Norge. I forbindelse med pensjonsreformen ble innskuddssatsene endret 1.9.2014 fra 4 % for lønn mellom 1G og 6G og 8 % for lønn mellom 6G og 12G til 5 % av lønn mellom 1G og 7,1G og 23,1 % over 7,1G (1G er fra 1.5.2014 NOK 88.370). For medlemmer av konsernledelsen pr. 1.9.2014 er satsen for lønn over 12G 27 %. For eventuell avtalt tidligere pensjonsalder enn 67 år gis en pensjon over drift tilsvarende 60 % av årslønn. Andre medlemmer av konsernledelsen enn konsernsjefen har 66 %, alle med minimum 30 års opptjening. Konsernet har, i tillegg til det ovennevnte, bil- og telefonordninger og andre begrensede naturalitytelse.

(b) Variable elementer – årsbonus

Orkla har et årsbonussystem. Systemet er innrettet mot at «god prestasjon», som er nærmere definert for de ulike elementene, skal kunne gi et nivå på ca. 30 % av fastlønn i årsbonus, mens maksimalt oppnåelig bonus er 100 % av årslønn. Ca. 160 ledere innen merkevareområdet er tilknyttet dette bonussystemet. Bonusordningen for 2015 vil bestå av fire komponenter og ha en resultatvekst som hovedmål. I tillegg er individuell bonus en sentral del av ordningen, med en maksimal andel på 20 %.

(iii) Særlig om aksjebaserte insentivordninger

Orkla har et kontantbasert langtidsinsentiv. Et beløp basert på resultatet av årsbonusordningen vil settes i en bonusbank. Saldo vil reguleres med utviklingen av Orkla-aksjen frem til utbetaling. 50 % av opptjening utbetales etter to år, resterende etter tre år gitt at den ansatte ikke har sagt opp sin stilling på utbetalingstidspunktet. Årlig utbetaling fra den langsiktige ordningen skal ikke overstige en årslønn på utbetalings-tidspunktet. Eventuelt overskytende tillegges banken for utbetaling påfølgende år.

(iv) Lederlønnspolitikken foregående regnskapsår

Retningslinjene for lederlønnspolitikken beskrevet i punkt (ii) behandlet på fjorårets generalforsamling, har også vært retningsgivende for lederlønnfastsettelsen i 2014. Etter nærmere gjennomgang av bonus for 2014 har den prosentuelle andel knyttet til personlig bonus økt noe i forhold til retningslinjene for 2014.

(v) Endringer i avtaleforhold

Paul Jordahl trådte ut av konsernledelsen 1.12.2014 for å overta ledelsen av Orkla Foods Norge.

Aksjer med rabatt til ansatte

Konsernet har i flere år gjennomført en ordning hvor de ansatte får anledning til å kjøpe et begrenset antall aksjer med en rabatt på 30 % i forhold til børskurs. Det er tilbudt fem ulike kjøpsalternativer: 28.000, 20.000, 12.000, 4.000 og 1.000 NOK (beløp etter rabatt). I 2014 omfattet ordningen ansatte i 21 land og ca. 12.100 ansatte. Antall kjøpere var 1.662 (1.498 i 2013). Kostnadene for aksjespareordningen 2014 er ca. 18 mill. kroner (16 mill. kroner i 2013).

Styret anbefaler overfor generalforsamlingen å videreføre aksjeordningen for ansatte på samme vilkår som i 2014.

Godtgjørelse til styret samt styremedlemmers aksjeinnehav

Styret godtgjøres etter følgende satser fra og med 10.4.2014:

Styrets leder	660.000	kroner pr. år
Styrets nestleder	515.000	kroner pr. år
Styremedlem	390.000	kroner pr. år
Observatør	148.000	kroner pr. år
Varamedlem	25.500	kroner pr. møte

Kompensasjonsutvalget

Komiteleder	127.000	kroner pr. år
Medlem	95.000	kroner pr. år

Revisjonsutvalget

Komiteleder	159.000	kroner pr. år
Medlem	106.000	kroner pr. år

I tillegg mottar aksjonærvalgte styremedlemmer bosatt utenfor Norge, et tillegg på 16.000 kroner pr. møte vedkommende deltar i.

Faktisk utbetalt til styremedlemmer er som følger:

Beløp i NOK	Styrehonorar inkl. komitéarbeid	Antall aksjer ¹
Aksjonærvalgte styrerepresentanter		
Stein Erik Hagen	757 000	249 142 000
Jesper Ovesen (til 11.4.2014)	193 000	-
Peter A. Ruzicka (til 10.2.2014) ²	53 000	-
Grace Reksten Skaugen	603 000	3 000
Jo Lunder	515 000	0
Ingrid Jonasson Blank	585 000	1 750
Lisbeth Valthier Pallesen	515 000	3 000
Nils K. Selte (fra 11.4.2014)	387 000	18 000
Lars Dahlgren (fra 11.4.2014)	362 000	2 000
Ansattvalgte styrerepresentanter		
Terje Utstrand	Se tabell under	4 664
Janne Halvorsen	Se tabell under	0
Sverre Josvanger	Se tabell under	17 477
Åke Ligardh	Se tabell under	3 611

¹Samlet eierskap med nærstående.

²For aksjeinnehav, se side 120 i Årsrapporten.

Beløp i NOK	Utbetalt lønn inkl. feriepenger	Styre-honorar	Natural-tytelse	Pensjons-kostnader
Ansattvalgte styrerepresentanter				
Terje Utstrand	532 000	481 000	84 000	19 000
Janne Halvorsen	418 000	283 000	14 000	12 000
Sverre Josvanger	493 000	456 000	192 000	17 000
Åke Ligardh	363 000	285 000	-	16 000

Det er ikke gitt lån til eller stilt garantier for medlemmer av styret.

Godtgjørelse valgkomité

Valgkomiteens leder godtgjøres med kr 7.000 pr. møte , mens andre medlemmer godtgjøres med kr 5.000.

Honorar til konsernrevisor

Beløp i mill. NOK (ekskl. mva.)	Videreført virksomhet	
	2014	2013
Morselskap		
Lovbestemt revisjon	2,8	3,4
Andre attestasjonstjenester	0,1	0,0
Skatt/avgifter	3,2	2,9
Andre tjenester utenfor revisjon	2,8	1,8
Konsern		
Lovbestemt revisjon	23	26
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatt/avgifter	6	5
Andre tjenester utenfor revisjon	4	6
Sum honorar til EY	33	37
Lovbestemt revisjonshonorar til andre revisorer	2	2

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 4

Orkla opptrer i all hovedsak i henhold til de retningslinjer som er nedfelt i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» (heretter kalt Anbefalingen).

Etter gjeldende regler og anbefalinger skal eventuelle avvik fra Anbefalingen begrunnes, og det skal redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg på annen måte.

Orkla har rapportert to mindre avvik fra Anbefalingen:

I henhold til Anbefalingen punkt 6 bør hele styret være til stede på generalforsamlingen

Medlemmer fra Orklas styre er til stede på generalforsamlingen, men av ulike grunner har normalt ikke hele styret deltatt. Dette kan skyldes sykdom eller kolliderende aktiviteter. De typer saker som har vært til behandling på generalforsamling i Orkla de senere år har heller ikke vært av en slik karakter at oppmøte fra samtlige styremedlemmer har vært funnet nødvendig. Både styreleder, konsernsjef og medlemmer fra øvrig konsernledelse stiller dessuten på generalforsamling og vil kunne svare på spørsmål som måtte komme.

I henhold til Anbefalingen punkt 14 bør styret ha utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud

Det er ikke funnet hensiktsmessig å utarbeide eksplisitte hovedprinsipper for opptreden ved eventuelt overtakelsestilbud. Styret slutter seg imidlertid til Anbefalingens formuleringer vedrørende selskapsovertakelse, og vil innrette seg etter disse for det tilfellet at et overtakelsestilbud fremsettes.

I generalforsamlingen vil det gis ytterligere informasjon om Anbefalingen og hvordan styret og konsernet arbeider med temaet foretaksstyring.

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 5

En fullmakt for styret til å erverve egne aksjer er gitt regelmessig siden lovgivningen åpnet for dette i 1998.

Tilbakekjøp av egne aksjer for amortisering er ett av flere mulige virkemidler selskapet har for å overføre verdier til aksjonærene. I tillegg har selskapet et visst behov for egne aksjer for å dekke inn forpliktelser under gjeldende insentivprogrammer vedtatt i ulike generalforsamlinger, samt aksjekjøpsordninger for ansatte.

Om, og i hvilken utstrekning, tilbakekjøp bør finne sted under fullmakten, vil bero på en konkret vurdering av blant annet kapital-situasjon og aksjekurs.

Det foreslås at styret også i år får fullmakt til å erverve aksjer i Orkla ASA med pålydende verdi inntil kr 125.000.000 fordelt på inntil 100.000.000 aksjer. Konsernets samlede beholdning av egne aksjer kan aldri overstige 10 % av utestående aksjer til enhver tid.

Det foreslås at fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling. Dette er i tråd med «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse».

Det er i forslaget forutsatt at de aksjene som selskapet måtte erverve under fullmakten, kun vil bli benyttet til ett av to følgende formål:

- amortisert (dvs. slettet), og forslag om amortisering vil da bli forelagt generalforsamlingen, eller
- benyttet til å oppfylle selskapets forpliktelser under insentivprogrammer for ansatte som generalforsamlingen har besluttet.

Egne aksjer kjøpes over børs. Kjøp og salg av egne aksjer påvirker kun selskapets egenkapital, ikke resultatregnskapet.