
Valgkomiteens innstilling

Til Generalforsamlingen i Orkla ASA

INNSTILLING VEDRØRENDE VALG AV AKSJONÆRVALGTE STYREMEDLEMMER, VALG AV STYRELEDER, VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN, VALG AV LEDER AV 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. 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.

Valgkomiteen har hatt tilgang til årets styreevaluering, og har hatt samtaler med styrets leder Stein Erik Hagen og konsernsjef Nils K. Selte, samt gjennomført intervju av samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer for å få et oppdatert bilde på motivasjon, kompetanse og kapasitet.

Komiteen har lagt Instruksens krav til innstilling om valg av styremedlemmer til grunn, og har utformet kriterier for å sikre en god vurdering av styrets samlede kompetanse. Det vises til vedlegg 1.

Valgkomiteen fremmer på denne bakgrunn følgende enstemmige innstilling:

1. DAGSORDEN PUNKT 6 - VALG AV STYREMEDLEMMER

I generalforsamlingen 13. april 2023 ble følgende styremedlemmer og varamedlem valgt med en funksjonsperiode på ett år, og samtlige er således på valg i 2024:

Stein Erik Hagen	(medlem 2004)
Liselott Kilaas	(medlem 2017)
Peter Agnefjäll	(medlem 2018)
Anna Mossberg	(medlem 2020)
Christina Fagerberg	(medlem 2022)
Rolv Erik Ryssdal	(medlem 2022)
Caroline Hagen Kjos	(medlem 2023)

Anna Mossberg har meddelt komiteen at hun ikke tar gjenvalg.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av de øvrige styremedlemmene:

Stein Erik Hagen
Liselott Kilaas
Peter Agnefjäll
Christina Fagerberg
Rolv Erik Ryssdal
Caroline Hagen Kjos

Som nytt medlem foreslår valgkomiteen Bengt Arve Rem.

Bengt Arve Rem er CEO i Kistefos AS. Rem har omfattende bakgrunn både som CEO og CFO i ulike investerings- og eierselskaper i Norge, blant annet fra flere selskaper i Aker systemet. Rem vil bringe finansiell kompetanse og bred kapitalmarkeds- og transaksjonserfaring inn i styret, og vil styrke styrets samlede kompetanse innenfor aktiv eierstyring og porteføljeforvaltning. For ytterligere informasjon om Bengt Arve Rem vises til vedlegg 2.

Det er valgkomiteens vurdering at styret med denne sammensetningen vil besitte relevant og komplementær kompetanse tilpasset Orkla som industrielt investeringsselskap. Valgkomiteen er av den oppfatning at samtlige av styrets medlemmer har den nødvendige kapasitet og motivasjon til å følge opp og prioritere styrevervet i Orkla.

Valgkomiteens leder Anders Christian Stray Ryssdal har på grunn av familiære forhold meldt seg inhabil og har ikke deltatt i vurderingene av Rolv Erik Ryssdal.

Samtlige av styrets medlemmer vurderes som uavhengige av selskapets ledelse og vesentlige forretningsforbindelser.

To av styrets medlemmer, Stein Erik Hagen og Caroline Hagen Kjos, vurderes som ikke-uavhengig av selskapets hovedaksjeeiere. Øvrige styremedlemmer (Liselott Kilaas, Peter Agnefjäll, Christina Fagerberg, Rolv Erik Ryssdal og Bengt Arve Rem) vurderes som uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.

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

Orklas vedtekter § 5 tredje ledd sier at aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges for inntil to år av gangen. Generalforsamlingen har tidligere praktisert årlige valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret. Funksjonstiden foreslås derfor satt til ett år for samtlige.

2. DAGSORDEN PUNKT 7 - VALG AV STYRETS LEDER

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Stein Erik Hagen som styrets leder.

I henhold til Instruksen punkt 3.2 skal valgkomiteen ved innstilling til valg av styrets leder suppleres med en representant utpekt av de ansattvalgte medlemmer av styret. Vidar Dahl har, som representant for de ansattvalgte medlemmer av styret, gitt sin tilslutning til innstillingen.

3. DAGSORDEN PUNKT 8 - VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Orkla har en valgkomité, som i henhold til vedtektene § 6

«...avgir innstilling til generalforsamlingen om

- a. valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og eventuelle varamedlemmer for disse*
- b. honorar til medlemmer av styret, varamedlemmer og styreutvalg, og*
- c. valg av, og honorar til, medlemmer av valgkomiteen.»*

I henhold til Instruksen punkt 3.2 skal valgkomiteen videre avgi innstilling for valg av styreleder.

Valgkomiteen består av Anders Christian Stray Ryssdal, Nils-Henrik Pettersson, Rebekka Glasser Herlofsen og Kjetil Houg.

Anders Christian Stray Ryssdal, Rebekka Glasser Herlofsen og Kjetil Houg ble i 2022 valgt for en periode på 2 år, og er på valg i år.

Nils-Henrik Pettersson ble i 2023 valgt for en periode på to 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.

Informasjon om hvorledes aksjonærer kan gi innspill om sammensetningen av valgkomiteen, har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

En samlet valgkomité innstiller på gjenvalg av Anders Christian Stray Ryssdal, Rebekka Glasser Herlofsen og Kjetil Houg som medlemmer av valgkomiteen. Anders Christian Stray Ryssdal er advokat og partner i advokatfirmaet Glittertind og har vært medlem og leder av valgkomiteen siden 2014. Kjetil Houg er administrerende direktør i Folketrygdfondet. Folketrygdfondet er den største institusjonelle aksjonæren på Oslo Børs. Rebekka Glasser Herlofsen har bakgrunn som CFO i Wallenius Wilhelmsen ASA og driver nå egen investeringsvirksomhet i tillegg til å inneha ulike styreverv.

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 aksjonærfelleskapets interesser blir ivarettatt. Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte. Styrets medlemmer eller ledende ansatte i selskapet bør ikke være medlem av valgkomiteen.»

Det vises for øvrig til Instruksen punkt 4.1 og 4.2.

I tråd med vedtektene § 6 annet ledd, og Instruksen punkt 1, foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2026.

4. DAGSORDEN PUNKT 9 – VALG AV LEDER AV VALGKOMITEEN

Anders Christian Stray Ryssdal ble valgt til leder av valgkomiteen i 2014, og gjenvalgt som leder i 2022.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Anders Christian Stray Ryssdal som leder av valgkomiteen.

5. DAGSORDEN PUNKT 10 - STYREHONORARER

Styrehonorarene ble sist justert i 2022. Valgkomiteen innstiller på en økning av honorarene med 10 % for å gjenspeile den generelle lønnsøkningen siden forrige justering i 2022.

Valgkomiteen erfarer at konkurransen om de dyktige styrekandidatene er internasjonal. Styrets ansvar og arbeidsmengde er økende. Valgkomiteen vurderer det som viktig at honorarene gjenspeiler styrets ansvar og arbeidsmengde og er på et nivå som oppfattes tilstrekkelig attraktivt for aktuelle kandidater i konkurranse med andre nordiske og europeiske selskaper.

Komiteen har forelagt forslaget for Vidar Dahl, som representant for de ansattvalgte medlemmer av styret, som gir sin støtte til forslaget.

Valgkomiteen foreslår følgende honorarer:

styrets leder	NOK 1 067 000 pr. år	(fra 970 000)
aksjonærvalgt styremedlem	NOK 693 000 pr. år	(fra 630 000)
ansattvalgt styremedlem	NOK 533 500 pr. år	(fra 485 000)

I tillegg mottar aksjonærvalgte styremedlemmer bosatt utenfor Norge et tillegg pr. styremøte vedkommende deltar i. Dette foreslås satt til NOK 24 200 (fra NOK 22 000).

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

komitéleder	NOK 183 700 pr. år	(fra 167 000)
medlem	NOK 135 300 pr. år	(fra 123 000)

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

komitéleder	NOK 231 000 pr. år	(fra 210 000)
medlem	NOK 154 000 pr. år	(fra 140 000)

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 (eksklusive 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 (eksklusive honorar for komitearbeid). Ordningen skal gjøres kjent for aktuelle kandidater til styreverv i Orkla ASA, som skal ved aksept av nominasjonen også anses å ha akseptert aksjekjøpsordningen. Samtlige kandidater har bekreftet at de vil følge disse retningslinjene, og etterlevelse av ordningen følges opp av valgkomiteen.

6. DAGSORDEN PUNKT 11 – HONORARER TIL VALGKOMITEEN

Honorarene for valgkomiteen ble sist justert i 2022. Valgkomiteen innstiller på en økning av honorarene med 10 % for å gjenspeile den generelle lønnsøkningen siden forrige justering i 2022. Erfaring har vist at arbeidet i komiteen blir mer omfattende og at særlig leder av komiteen må bruke mer tid på arbeidet. Det foreslås et ytterligere tillegg til leder av valgkomiteen for å reflektere dette.

Komiteen har forelagt forslaget til endringer i honorarene for Vidar Dahl, som representant for de ansattvalgte medlemmer av styret, som gir sin støtte til forslaget.

Valgkomiteen foreslår følgende honorarer:

komitéleder	NOK 125 000 pr. år	(fra 90 000)
medlem	NOK 77 000 pr. år	(fra 70 000)
ansattvalgt representant	NOK 8 250 pr. møte	(fra 7 500)

Honorarsatsene foreslås å gjelde inntil nytt vedtak fattes.

Oslo, 22. mars 2024

Anders Christian Stray Ryssdal

Rebekka Glasser Herlofsen

Nils-Henrik Pettersson

Kjetil Houg

Vidar Dahl (pkt. 2)

Orkla ASA – Vedlegg 1 til valgkomiteens innstilling

Generalforsamlingen i Orkla ASA vedtok i sitt møte 22. april 2010 en særlig instruks for valgkomiteen. I instruksens 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
- God forståelse for utfordringer og muligheter innenfor relevante bærekraftstemaer / ESG
- 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 instruksens 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.»

Orkla ASA – Vedlegg 2 til valgkomiteens innstilling

Bengt Arve Rem (born 1961)

Kistefos AS
CEO

Professional Experience

2015-Date	Kistefos AS, CEO
2014-2015	Arctic Partners AS, CEO
2009-2014	Arctic Securities ASA, Corporate Finance, from 2010 also Deputy CEO
2004-2009	Aker ASA, EVP & CFO
2004	Kværner ASA, CFO
2000-2004	Aker RGI Management AS, Partner and CEO
1995-2000	Aker RGI ASA, CFO
1990-1995	Oslo Stock Exchange, from 1995 as head of the department responsible for financial instruments
1985-1990	Arthur Andersen & Co, Auditor

Education

1987-1988	Master's degree in accounting and auditing from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH)
1980-1984	MSc in Business Administration and Finance from the Norwegian Business School (BI)

Non-Executive Appointments

2016-Date	Oslo Airport City AS, Board member
2016-Date	Avanzia Bank S.A ¹ , Luxembourg, Chair of the Board
2016-Date	Western Bulk Chartering AS ² , Chair of the Board
2015-Date	Viking Supply Ships AB ³ , Chair of the Board
2012-2016	Arctic Securities AS, Board member

¹ Kistefos AS ownership 60.3%

² Kistefos AS ownership 68.1%

³ Kistefos AS ownership 80.1%