



Generalforsamling 2020

Oslo, 16. april 2020

Stein Erik Hagen (styreleder)

- Største aksjonær i Orkla ASA (via Canica AS og diverse andre selskaper)
- Valgt første gang i 2004
- Eier sammen med sine barn Canica AS med tilhørende familieselskaper
- Styremedlem i Arcus ASA
- Styremedlem i familiens veldedige stiftelser
- Styremedlem i Prostate Cancer Foundation
- Medlem av Spine Leadership Council ved Hospital for Special Surgery, New York



Grace Reksten Skaugen (styrets nestleder)

- MBA, Handelshøyskolen BI, BSc og PhD i Laser Physics, Imperial College of Science and Technology
- Jobber som selvstendig konsulent
- Valgt første gang i 2012
- Grunnlegger og styremedlem i Norsk Institutt for Styremedlemmer
- Styremedlem i Lundin Petroleum AB og Euronav Tankers
- Styremedlem og leder for Audit & Risk Committee i Investor AB



Ingrid Jonasson Blank

- BSc Business Administration and Economics, Handelshögskolan i Göteborg
- Valgt første gang 2013
- ICA fra 1986 til 2010, sist som EVP Functional Market Responsibility, ICA Sverige
- Styremedlem i Haypp Group AB, Forenom Oy, Bilia AB, Musti ja Mirre Group Oy, Nordic Morning Group, Bygghemma AB, Kjell&Co AB og ZetaDisplay AB



Lars Dahlgren

- MSc i Økonomi og administrasjon, Handelshögskolan Stockholm
- Valgt første gang i 2014
- Swedish Match AB, CEO, fra 2008
- 2004–2008 Swedish Match AB, CFO
- 2002–2004 Swedish Match AB, VP Group Finance
- 2000–2002 Vasatek Ltd., Financial Director & Director of Business Development



Nils Selte

- Siviløkonom, Handelshøyskolen BI
- Valgt første gang i 2014
- CEO i Canica fra 2001 til 2006 og fra 2014
- CFO i Canica fra 2006 til 2014
- SVP Finance / Group Treasurer i Hakon Gruppen og ICA Ahold AB
- Styreleder i Komplet AS, styrets nestleder i Jernia AS, styremedlem i styret i Arcus ASA
- Styreverv i flere Canica-selskaper



Liselott Kilaas

- MSc i matematisk statistikk, Oslo
- Master of Business Administration, IMD Lausanne
- Valgt første gang i 2017
- Konsernsjef i Aleris Group fra 2013 til 2017
- Styremedlem og medlem av revisjonskomiteen i Folketrygdfondet, Norsk Hydro, DNV-GL, Nobina AB og Peab AB
- Styreleder i Avonova og styremedlem i Ambea AB



Peter Agnefjäll

- MSc Business Administration, Linköping Universitet
- Valgt første gang 2018
- Konsernsjef i IKEA-konsernet fra 2013 til 2017
- Styremedlem i Deichmann SE, Wizz Air Holdings PLC og Koninklijke Ahold Delhaize N.V.



Caroline Hagen Kjos (varamedlem)

- Bachelor Business Administration
- Valgt første gang i 2016
- Project Manager Canica International AG, ansvar for investeringer og strategi sammen med daglig leder
- Styreleder Canica AS og varamedlem i Komplet AS



Ansatterepresentanter (1/2)

- Terje Utstrand

- Konserntillitsvalg fra 2010
- Tillitsvalgt for NNN i Orkla Confectionery & Snacks Norge AS
- Leder av Representantskapet for de LO-organiserte i Orkla, Orklas Faglige Representantskap og European Works Council



- Sverre Josvanger

- Tillitsvalgt for Negotia i Orkla Confectionery & Snacks Norge AS
- Leder av Representantskapet for funksjonærene i Orkla
- Sekretær i Orklas Faglige Representantskap og Representantskapets Arbeidsutvalg
- Medlem i European Works Council



Ansatterepresentanter (2/2)

- Roger Vangen
 - Tillitsvalgt for NNN i Orkla Foods Norge
 - Medlem i Orklas Faglige Representantskap og European Works Council

- Karin Hansson
 - Tillitsvalgt for Livs i Orkla Foods Sverige
 - Medlem i Orklas Faglige Representantskap og European Works Council



Dagsorden punkt 1

Valg av møteleder

Styrets forslag:

Idar Kreutzer velges som møteleder.



Annual General Meeting

Jaan Ivar Semlitsch, President & CEO



Continued to strengthen position as leading local consumer goods company

Organic growth through strong local brands and consumer insight...



...and structural growth through M&A



Over 18 000 brave and inspiring employees



*Your friend in
everyday life*





Key financials 2019

Harald Ullevoldsæter, CFO



Highlights 2019

Good sales and profit growth

- Turnover growth of +6.8% from organic growth in Branded Consumer Goods and positive M&A and FX effects
- Group earnings (EBIT adj.)* grew by +6.5% driven by profit improvement for Branded Consumer Goods and M&A
- Strong 2019 for Jotun
- EPS increased by +19% to NOK 3.84 for 2019
- The Board has proposed a dividend of NOK 2.60 per share



Good progress in Branded Consumer Goods and increased profit from associates gave strong growth in Earnings per share

Key figures	2019	2018	Δ vs. last year
Operating revenues	43,615	40,837	+6.8%
EBIT (adj.) ¹	5,088	4,777	+6.5%
Other income and expenses	-561	-482	
EBIT ²	4,527	4,295	+5.4%
Profit from associates	659	264	
Net financials and other	-255	-201	
Taxes	-1,033	-1,004	
Net profit after taxes	3,898	3,354	+16.2%
Earnings per share (NOK)	3.84	3.24	+18.5%
Earnings per share (adj.) (NOK)	4.24	3.62	+17.1%

Amounts in NOK million

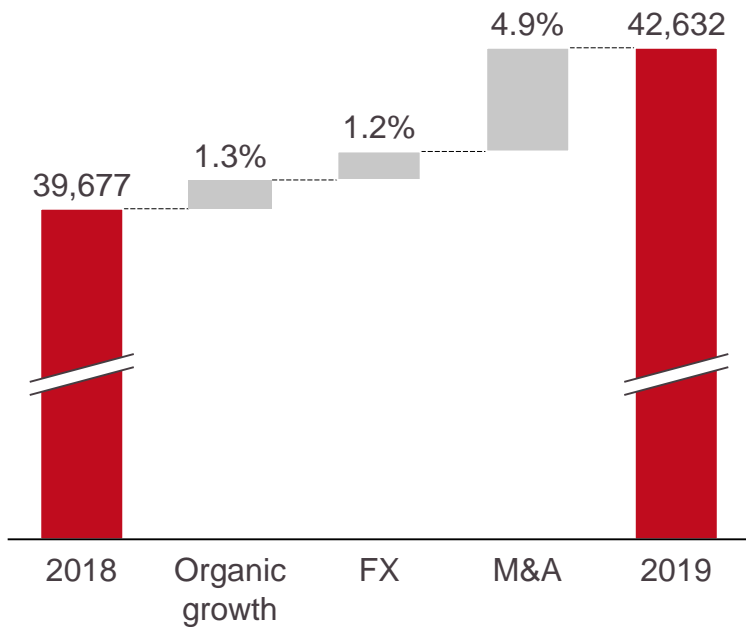
¹ EBIT (adj.) = Operating profit before interest, tax and other income and expenses

² EBIT = Operating profit before interest and tax

Branded Consumer Goods:

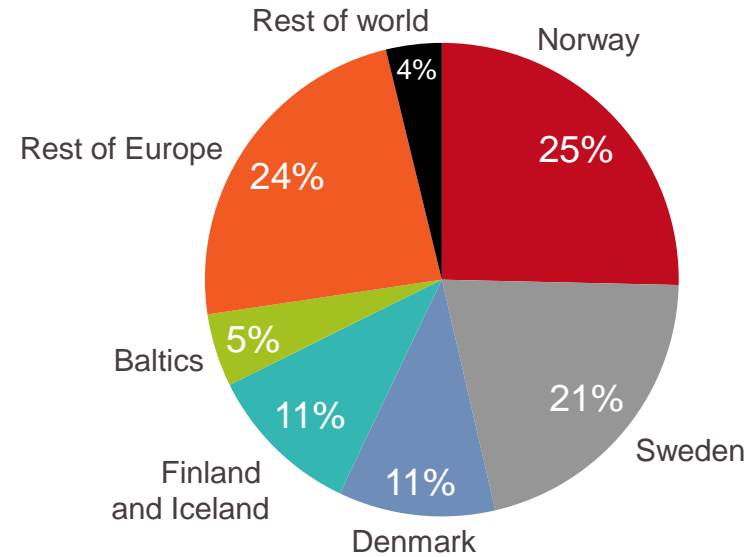
M&A and a weaker NOK add ~6% to BCG top line growth of ~7.4%

BCG revenue, 2018 → 2019 (MNOK)



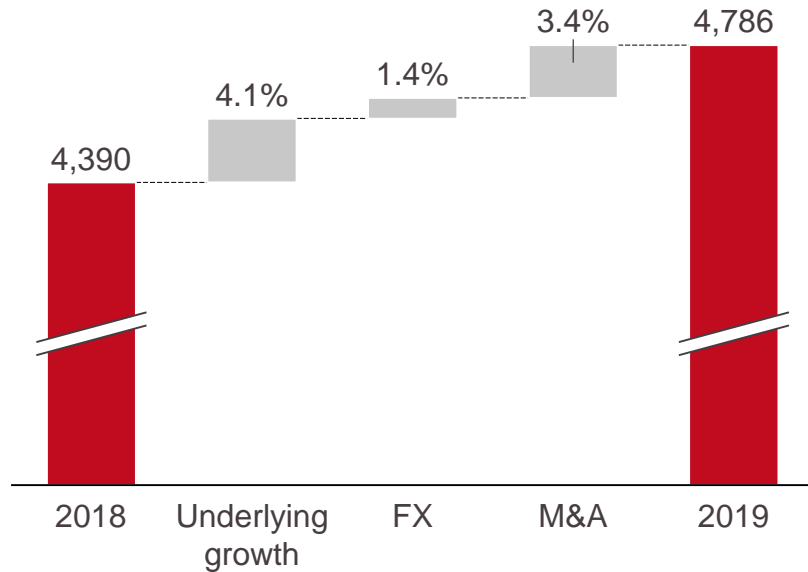
Amounts in NOK million

Geographical spread of sales revenues

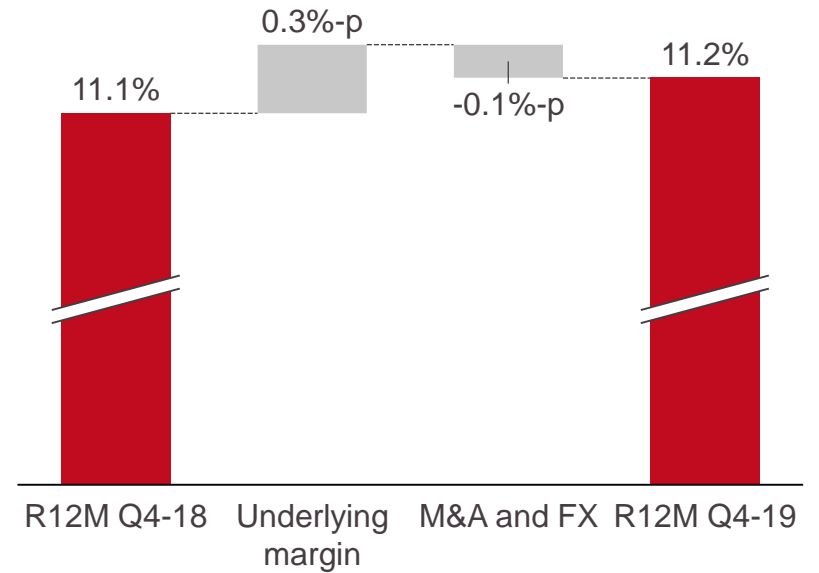


Branded Consumer Goods incl. HQ:
Profit and margin growth

Δ U.EBIT (adj.), MNOK



Δ R12M U.EBIT (adj.) margin

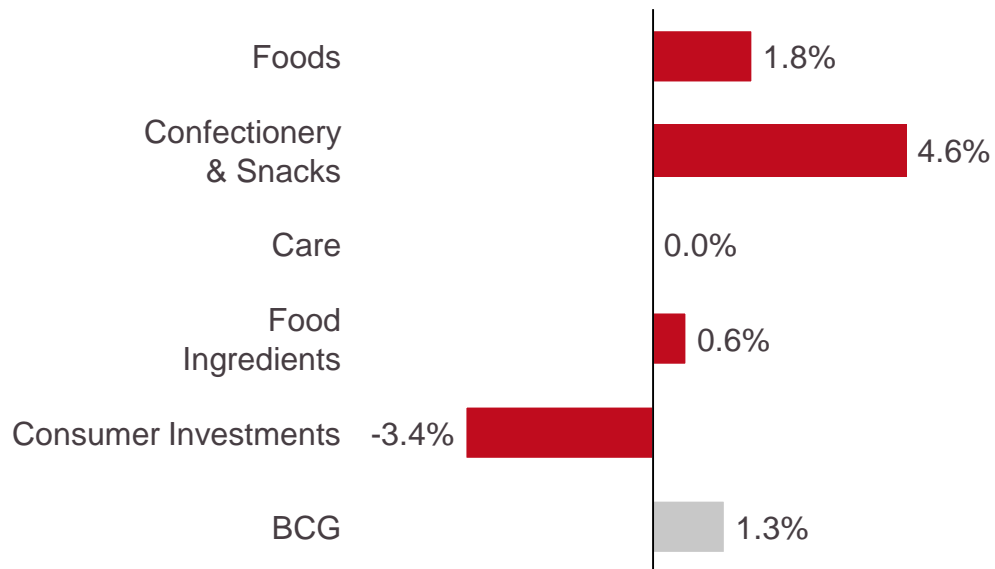


21 Note: Figures may not add up due to rounding

Branded Consumer Goods:

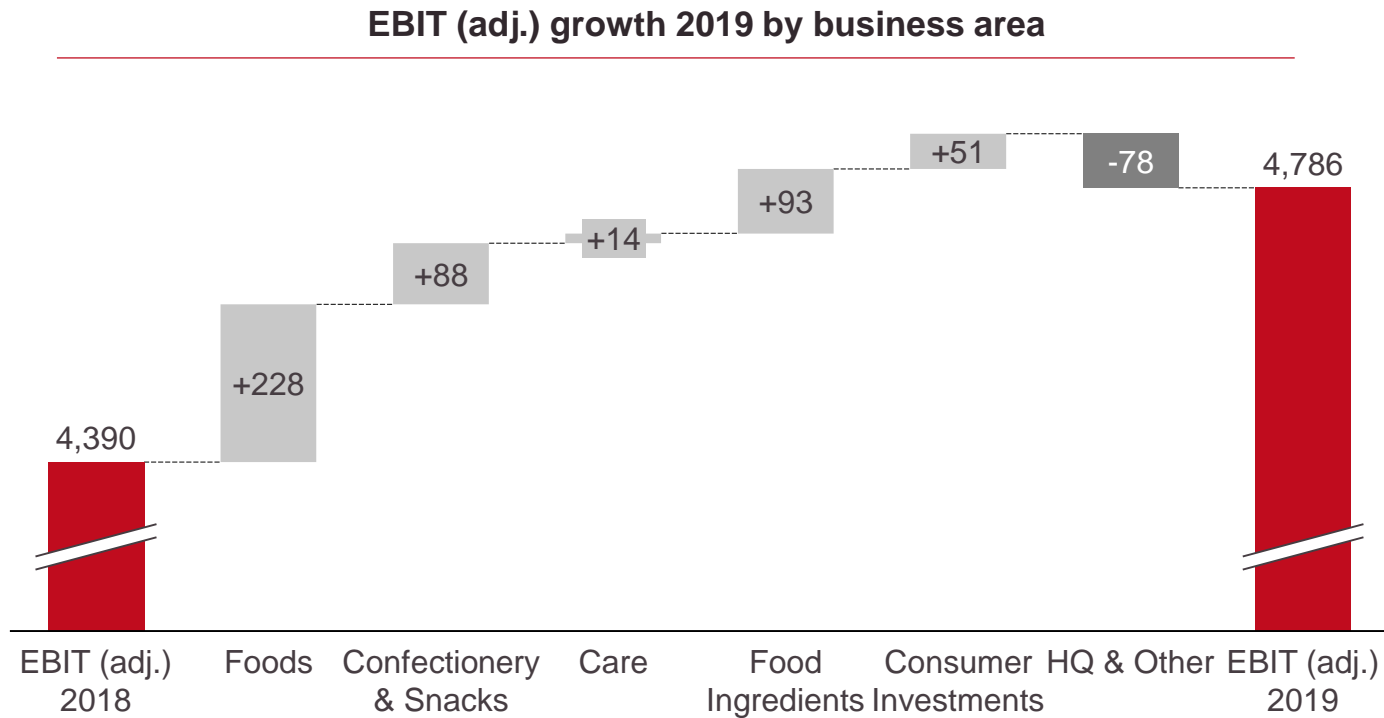
Confectionery & Snacks and Foods drove improvement in organic growth

Organic growth 2019 by business area



Branded Consumer Goods incl. HQ:

All business areas contributed to profit growth

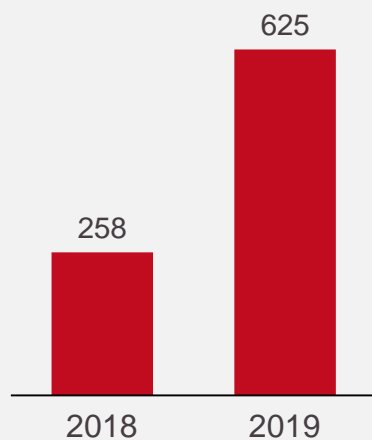


Orkla Industrial & Financial Investments

Strong profit growth in Jotun



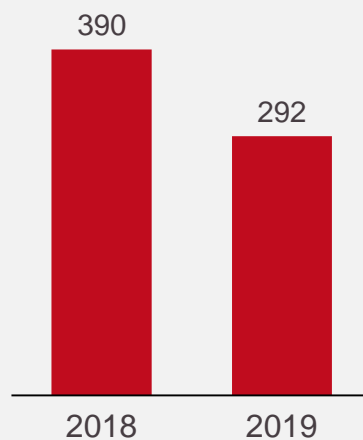
Orkla's share of profit after tax



Orkla ownership share 42.6%
Accounted for using equity method

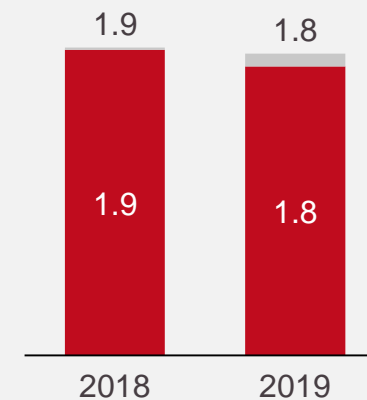
Hydro Power

EBIT adj.

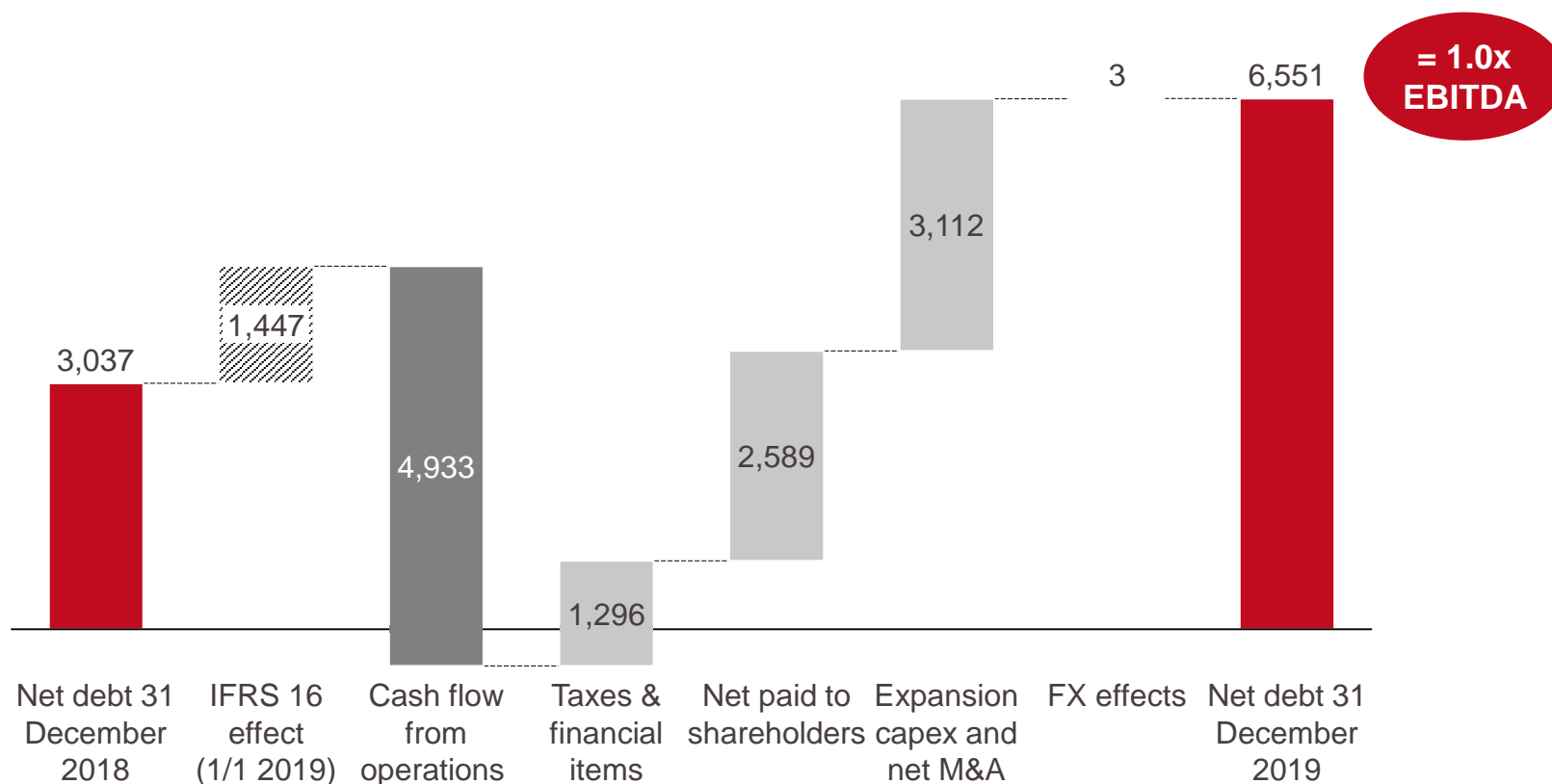


Financial investments

Book value financial assets
Book value real estate

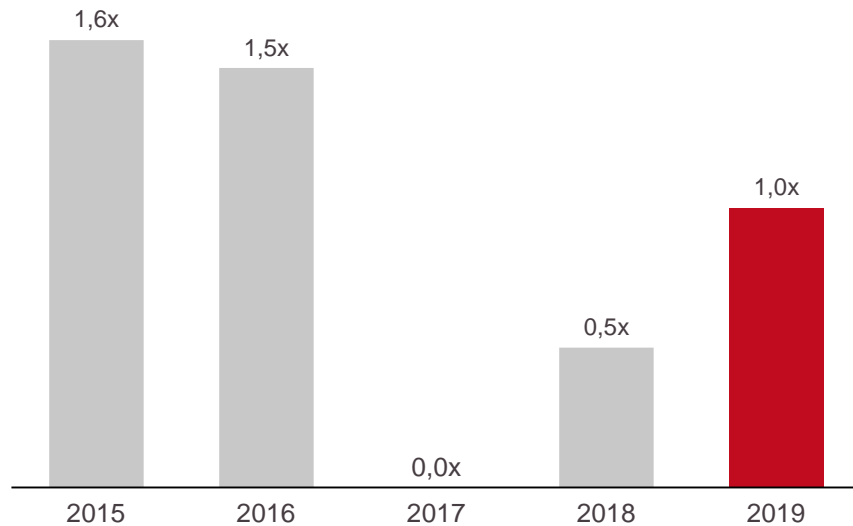


Strong cash flow from operations, continued expansion investments and structural growth leaves Orkla with a sound balance sheet

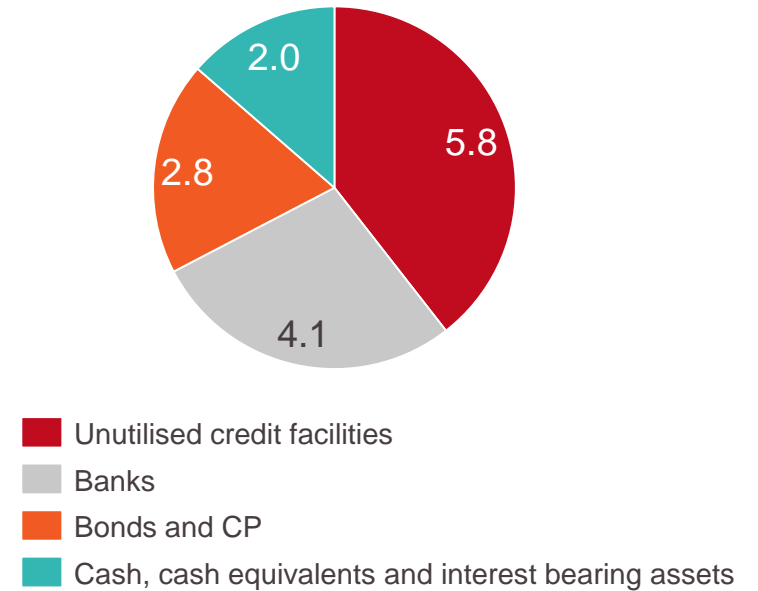


Strong balance sheet and financial flexibility

NIBD / R12 EBITDA

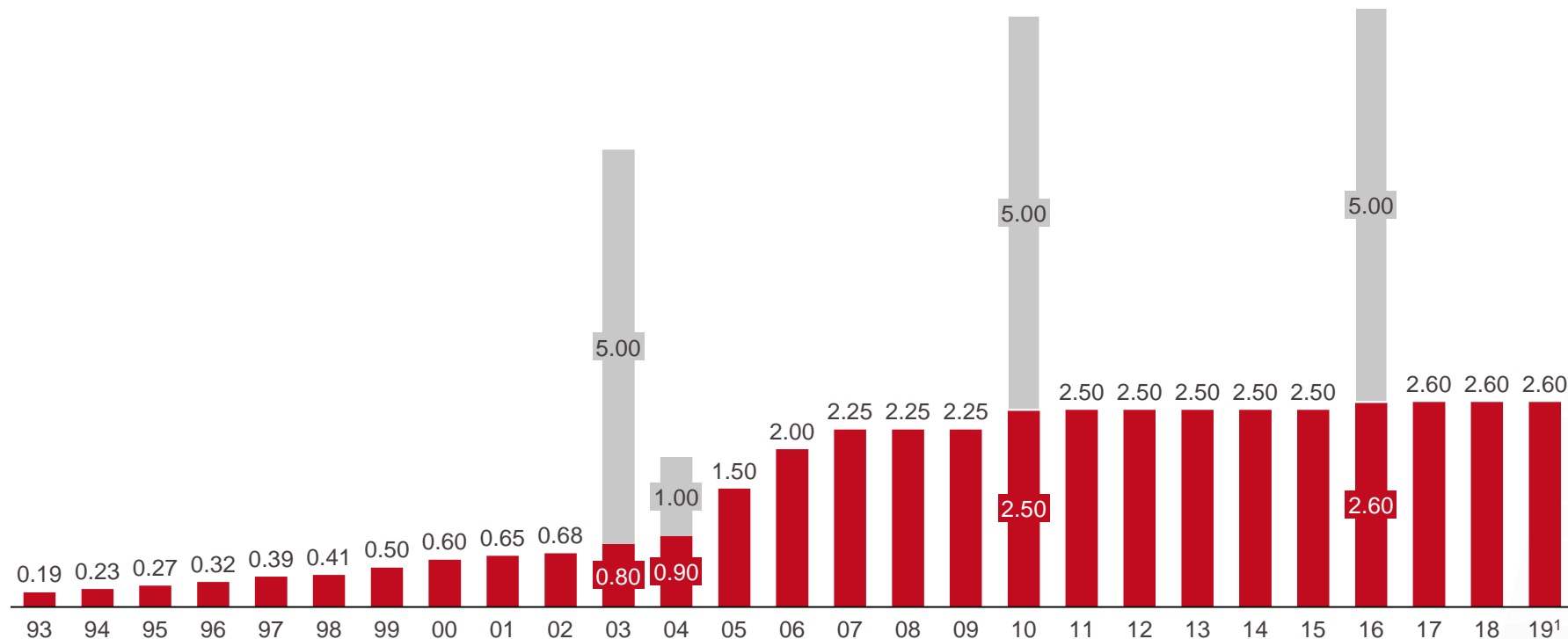


Funding sources (in BNOK)

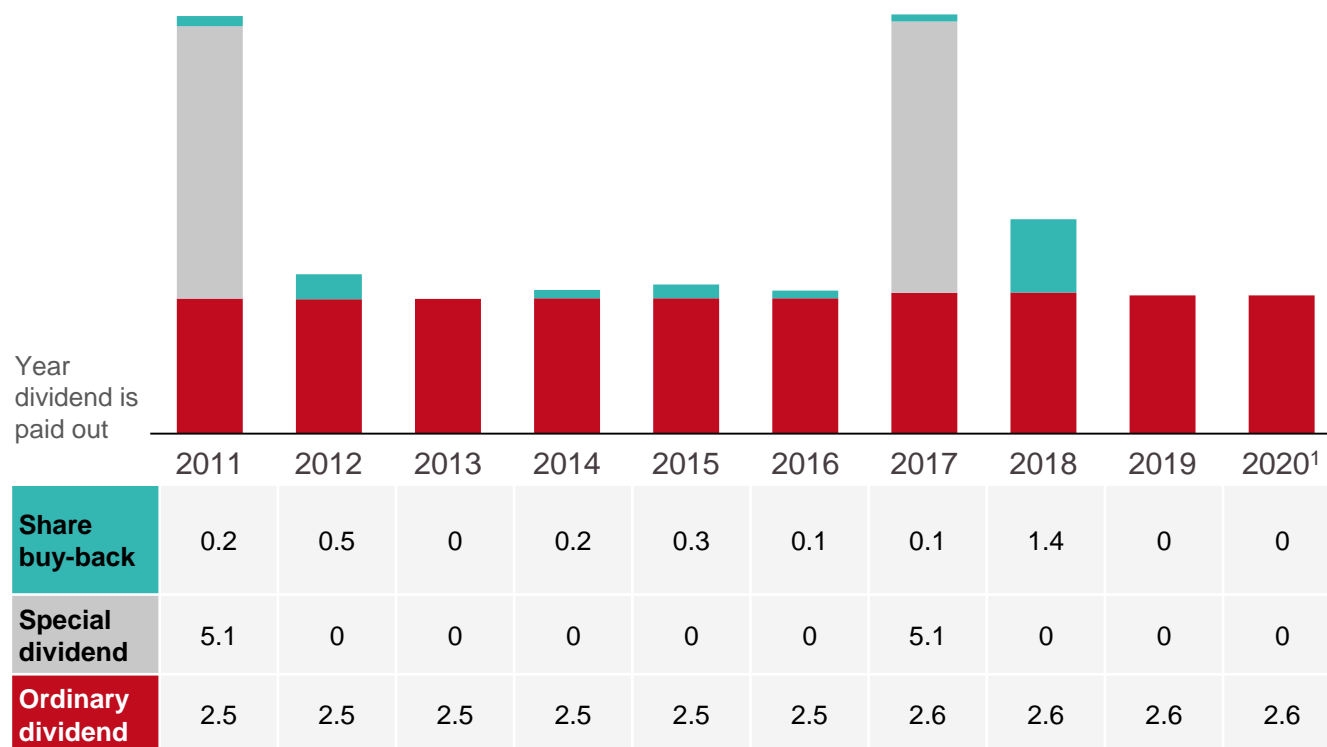


A dividend of NOK 2.60 per share is proposed by the Board of Directors – payment date 27 April 2020

■ Special dividend ■ Ordinary dividend



NOK ~40 billion of cash returned to shareholders last decade



Revisors beretning for 2019

Konklusjon om årsregnskapet

Etter vår mening

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet pr. 31. desember 2019 i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet pr. 31. desember 2019 i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.



Dagsorden punkt 2

Styrets forslag:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2019 for Orkla ASA og konsernet, samt styrets årsberetning, herunder aksjeutbytte for 2019 med kr 2,60 pr. aksje, unntatt aksjer i konsernets eie.



Dagsorden punkt 3
Konsernets kompensasjonsordninger
for ledende ansatte og styrets
erklæring

Styret

Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jf. allmennaksjeloven § 6-16a.

Erklæringen består av 4 deler:

- Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte
- Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for kommende regnskapsåret
- Redegjørelse for lederlønnspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsår
- Nye eller endrede avtaler med daglig leder og andre ledende ansatte foregående regnskapsåret

Erklæringen er inntatt i note 5 til regnskapet for Orkla ASA og ble også lagt ved som eget vedlegg til innkallingen.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingens behandling av Styrets Erklæring

Generalforsamlingen skal behandle Styrets Erklæring, jf. allmennaksjeloven

§ 5-6. Herunder skal generalforsamlingen:

- Holde en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for kommende regnskapsår
- Godkjenne retningslinjer for aksjebaserte insentivordninger

Orklas kompensasjonspolicy

Total kompensasjon skal være virkemiddel for tiltrekke, utvikle og beholde ledere og kritisk kompetanse.

- Faste vederlag (fast lønn og opptjening av pensjon) skal være konkurransedyktig ut fra medianbetraktning
- Variable elementer (årsbonus og langsiktig bonusprogram) kan ha potensialet over median

Konsernets sentrale årsbonusordning (STI)

- Maksimal ramme på 100 % av fastlønn
- Oppnåelse av ambisiøs forhåndsdefinerte mål skal kunne gi bonusoppnåelse på ca 50 % av fastlønn per 31. desember i opptjeningsåret
- STI ordning for Group Functions, inklusive Konsernsjef, inneholder element vektet med 25 % som er knyttet til avkastningen på Orkla-aksjen
 - Legges frem for Generalforsamlingens godkjenning

Forslag til ny LTI ordning

- Styret foreslår å endre langtidsinsentivordningen fra et kontantbasert program til et opsjonsbasert program
- Sentrale prinsipper for ordningen
 - Å skape et tettere interessefellesskap mellom aksjonærer og sentrale ledere
 - Basere belønning på definerte prestasjonskriterier som støtter opp om langsiktig verdiskaping
 - Etablere et sterkt «retention»-element som bidrar til at Orkla kan beholde de best presterende lederne
 - Unngå urimelig bonusuttelling ved å begrense maksimal utbetaling som deltakerne kan motta
 - Kreve at deltagerne investerer et eventuelt proveny i Orkla-aksjer og at disse holdes over tid

Aksjer 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 i forhold til børskurs
- For 2019 ble det tilbudt tre ulike kjøpsalternativer: 28.000, 15.000 og 8.000 NOK (beløp etter rabatt)
- Rabatten ble fastsatt til 25 % i 2019

Anbefaling for 2020

- Styret anbefaler overfor generalforsamlingen å videreføre aksjeordningen for ansatte, med justerte kjøpsalternativer: 30.000, 15.000 og 10.000 NOK (beløp før rabatt)
- Videre foreslås rabatten opprettholdt 25 % og at bindingstiden økes fra 24 til 36 måneder

Rådgivende avstemning

- Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen slutter seg til styrets erklæring om lederlønn som beskrevet i note 5 (ii) til regnskapet for Orkla ASA.

Godkjenning

- Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjerelatert avlønning som beskrevet i note 5 (iii):

- *den delen av korttidsinsentivordningen for Group Functions, inkludert konsernsjef, som knytter seg til avkastningen på Orkla-aksjen*
- *opsjonsbasert langtidsinsentivordning for ledere og nøkkelpersoner*
- *salg av aksjer med 25 % rabatt til ansatte med 36 måneders bindingstid*

Dagsorden punkt 4

Eierstyring og selskapsledelse

- Rapporteringskrav iht. regnskapsloven § 3-3b og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (Anbefalingen)
- Styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse (foretaksstyring) er inntatt i årsrapporten for 2019 og tilgjengelig på www.orkla.no
- I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 fjerde ledd skal redegjørelsen behandles på ordinær generalforsamling
 - Orienteringssak

Dagsorden punkt 5

Fullmakt til erverv av egne aksjer

Styret foreslår følgende vedtak:

- (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. 120. 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 2020 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2021.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes til oppfyllelse av eksisterende insentivprogrammer for ansatte, og insentivprogrammer for ansatte vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden pkt. 3.3.*
- (iii) Fullmakten kan benyttes til erverv av aksjer for amortisering.*

Dagsorden punkt 6

Endring av Orklas vedtekter

Styret foreslår nye vedtekter for Orkla ASA

De viktigste endringene som foreslås er

- En generell forenkling av vedtektene. Det som allerede følger direkte av lov eller heller bør reguleres i styreinstruks mv, foreslås i stor grad tatt ut av vedtektene
- Formålsbestemmelsen foreslås oppdatert for bedre å passe dagens virksomhet og gjeldende strategiske retning
- Det foreslås en endring i signaturbestemmelsen
- Det foreslås inntatt en bestemmelse om registreringsdato, det vil si at retten til å delta og stemme på general-forsamlingen betinger at aksjene er registrert i aksjeeierregisteret fem dager før generalforsamlingen

Forslag til nye vedtekter legges frem som helhet for avstemning

Dagsorden punkt 7

Endring av Instruks for valgkomiteen i Orkla ASA

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

Punkt 3.2 i Instruks for valgkomiteen i Orkla ASA endres til å lyde:

«Innstilling til

- valg av styrets leder (valgkomiteen suppleres med en representant utpekt av de ansattvalgte medlemmene av styret)»*



Orientering om valgkomiteens arbeid

Valgkomiteens sammensetning ivaretar interessene til aksjonærfellesskapet, jf. NUES pkt. 7

Sammensetning
Anders Christian Stray Ryssdal (leder)
Nils-Henrik Pettersson
Leiv Askvig
Karin Bing Orgland
Vidar Dahl (supplerer valgkomiteen ved valg av styrets leder og nestleder, og høres også ved fastsettelse av godtgjørelse)



Valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt.



Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte.



Minst ett medlem av valgkomiteen bør ikke være medlem av bedriftsforsamlingen, representantskapet eller styret.



Daglig leder eller andre ledende ansatte bør ikke være medlem av komiteen.



Generalforsamlingen bør fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteen

Innstillinger til Generalforsamlingen 2020

Valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlem til styret i Orkla ASA

Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valg av leder av valgkomiteen

Fastsette godtgjørelse til styret

Fastsette godtgjørelse til valgkomiteen

Valg av styremedlemmer og varamedlem

- Gjenvalg av:
 - Stein Erik Hagen
 - Ingrid Jonasson Blank
 - Nils Selte
 - Liselott Kilaas
 - Peter Agnefjäll
- Valg av nye styremedlemmer:
 - Anna Mossberg
 - Anders Kristiansen
- Gjenvalg av:
 - Caroline Hagen Kjos (personlig varamedlem for Hagen / Selte)

Anna Mossberg

- MSc Industrial Engineering & Management
- Karriere i Telia og TeliaSonera fra 1996 til 2010, senest som VP Product & Business Management
- CEO Bahnhof 2010-2011
- SVP Strategy Deutsche Telekom AB 2012-2014
- Industry Leader Google LLC 2015-2018
- Styremedlem Schibsted ASA, Swedbank AB og Swisscom AG



Anders Kristiansen

- Group CEO Esprit Holdings Ltd.
- CEO New Look 2013-2017
- Vice CEO Bestseller Fashion Group China 2011-2012
- Staples, President China and SVP Staples Inc 2010-2011
- Lyreco, Managing Director Asia Pacific 2003-2010
- Lyreco, Managing Director Europe 2000-2003



Valg av styremedlemmer og varamedlem

- Gjenvalg av:
 - Stein Erik Hagen
 - Ingrid Jonasson Blank
 - Nils Selte
 - Liselott Kilaas
 - Peter Agnefjäll
- Valg av nye styremedlemmer:
 - Anna Mossberg
 - Anders Kristiansen
- Gjenvalg av:
 - Caroline Hagen Kjos (personlig varamedlem for Hagen / Selte)

Valg av medlemmer av valgkomiteen

- Gjenvalg av:

Anders Christian Stray Ryssdal

- Valg av nye medlemmer:

Kjetil Houg

Rebekka Glasser Herlofsen

Valg av medlemmer av valgkomiteen

Kjetil Houg

- Cand oecon, Economics – University of Oslo and University of Toulouse Capitole
- CEO Folketrygdfondet

Rebekka Glasser Herlofsen

- MSc in Economics and Business Administration, Certified Financial Analyst Programme, NHH
- CFO Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA
- Styremedlem SATS ASA, Equinor ASA, WWL group companies
- Nestleder Norwegian Hull Club

Valg av leder av valgkomiteen

- Gjenvalg av:

Anders Christian Stray Ryssdal

Godtgjørelse til styrets medlemmer og varamedlem

Styret:

styrets leder	NOK 843 000 pr. år
aksjonærvalg styremedlem	NOK 537 000 pr. år
ansattvalgt styremedlem	NOK 442 000 pr. år
varamedlem	NOK 27 500 pr. møte

Aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlem bosatt utenfor Norge mottar i tillegg NOK 18 000 pr. styremøte de deltar på.

Kompensasjonskomiteen:

komitéleder	NOK 144 000 pr. år
medlem	NOK 108 000 pr. år

Revisjonskomiteen:

komitéleder	NOK 181 000 pr. år
medlem	NOK 121 000 pr. år

Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Komiteleder	NOK 80 000 pr. år (fra NOK 65 000)
Medlem	NOK 60 000 pr. år (fra NOK 47 000)
Ansattevalgt representant	NOK 7 000 pr. møte (fra NOK 6 500 pr. møte)

Dagsorden punkt 8

Valg av medlemmer og varamedlem til styret

Valgkomiteens innstilling:

- Valg av:

Stein Erik Hagen

Ingrid Jonasson Blank

Nils Selte

Liselott Kilaas

Peter Agnefjäll

Anna Mossberg

Anders Kristiansen

Caroline Hagen Kjos (personlig varamedlem for Hagen / Selte)

Dagsorden punkt 9

Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling:

Valg av:

Anders Christian Stray Ryssdal

Kjetil Houg

Rebekka Glasser Herlofsen

Dagsorden punkt 10

Valg av leder av valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling:

Valg av:

Anders Christian Stray Ryssdal

Dagsorden punkt 11

Godtgjørelse til styrets medlemmer og varamedlem

Valgkomiteens innstilling:

Styret:

styrets leder	NOK 843 000 pr. år
styrets nestleder	NOK 679 000 pr. år
aksjonærvalg styremedlem	NOK 537 000 pr. år
ansattvalgt styremedlem	NOK 442 000 pr. år
varamedlem	NOK 27 500 pr. møte

Aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlem bosatt utenfor Norge mottar i tillegg NOK 18 000 pr. styremøte de deltar på.

Kompensasjonskomiteen:

komitéleder	NOK 144 000 pr. år
medlem	NOK 108 000 pr. år

Revisjonskomiteen:

komitéleder	NOK 181 000 pr. år
medlem	NOK 121 000 pr. år

Dagsorden punkt 12

Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteens innstilling:

Komiteleder	NOK 80 000 pr. år (fra NOK 65 000)
Medlem	NOK 60 000 pr. år (fra NOK 47 000)
Ansattevalgt representant	NOK 7 000 pr. møte (fra NOK 6 500 pr. møte)

Dagsorden punkt 13

Godkjenning av revisors godtgjørelse

Revisors godtgjørelse for Orkla ASA for 2019 er foreslått satt til kr. 3.437.736