Orkla

Oslo, 20. april 2022

Generalforsamling 2022

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 familiens veldedige stiftelser
- Styremedlem i Byrd Hoffman Watermill Foundation, New York
- Styremedlem i Prostate Cancer Foundation
- Medlem av Spine Leadership Council ved Hospital for Special Surgery, New York
- Leder av valgkomiteen i Anora Group PLC
- Styremedlem i The World Economic Forum Family Business Community

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 Group Oy, Nordic Morning Group, Astrid Lindgren AB, Kjell&Co AB og ZetaDisplay AB

Nils K. Selte

- Siviløkonom, Handelshøyskolen BI
- Valgt første gang i 2014
- CEO i Canica fra 2001 til 2006 og fra 2014 til 2022
- CFO i Canica fra 2006 til 2014
- SVP Finance / Group Treasurer i Hakon Gruppen og ICA Ahold AB

- Daglig leder og konsernsjef i Orkla ASA fra 11. april 2022, og fratrådt som styremedlem fra samme dag

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, Nobina AB og Peab AB
- Styreleder i Avonova, styremedlem og leder av kvalitets- og bærekraftskomiteen i Ambea AB, styreleder i Implantica og styremedlem i Recover Nordic og MRH – Blikk diagnostikk

Peter Agnefjäll

- MSc Business Administration, Linköping Universitet
- Valgt første gang 2018
- Konsernsjef i IKEA-konsernet fra 2013 til 2017
- Medlem i advisory board i Deichmann Group, styreleder i Supervisory Board i Ahold Delhaize N.V. og operation advisor til private equity teamet i Abu Dhabi Investment Authority (ADIA)

Anna Mossberg

- MSc Industrial Engineering & Management
- Valgt første gang 2020
- 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 og medlem av Finance Committee i Swisscom AG, styremedlem og medlem av revisjonskomiteen og kompensasjonskomiteen i Swedbank AB og styremedlem og medlem av revisjonskomiteen i Byggfakta AB
- Medlem av Advisory Board i Axcel Management og i Boards Impact Forum

Anders Kristiansen

- Valgt første gang 2020
- Group CEO Esprit Holdings Ltd. 2017-2021
- 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

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

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

Styrets forslag:

Anders Christian Stray Ryssdal velges som møteleder.

Nils K Selte

President & CEO, Orkla ASA

Orkla's strategic direction stays firm

...but accelerated pace

A more dynamic approach to portfolio management

Strong foundation for future value creation

Orkla

Orkla

Kari Lindtvedt, SVP Investor Relations

Summary and key financials 2021

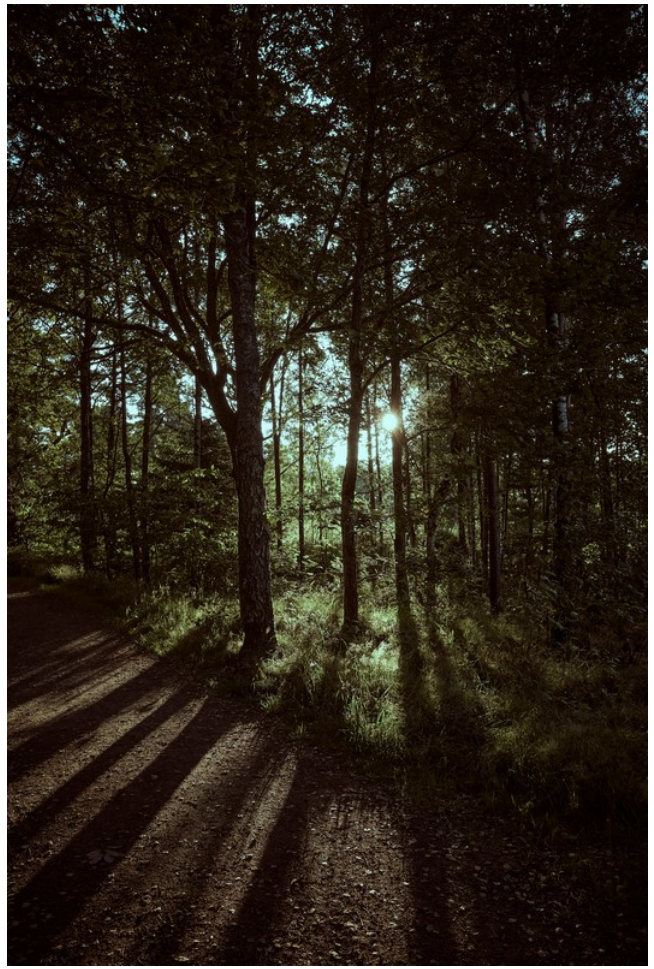
Our priorities

Short term priorities

- Secure production of critical consumer products
- Mitigate all input cost increases
- Stay focused on our business and long-term strategic direction

Strategic priorities

- Deliver on financial targets
- Continue to invest resources in core positions
- Apply portfolio management framework as presented at CMD



Overall good performance in the Group and improved profitability

Revenue growth

7,0 %

EBIT (adj.)[1] growth

11,9 %

EPS (adj.)[1] growth

2,6 %

[1] All Alternative Performance Measures (APM) are presented in the appendix.

Progress on adjusted operating result driven by Hydro Power and acquired companies

Amounts in NOK million

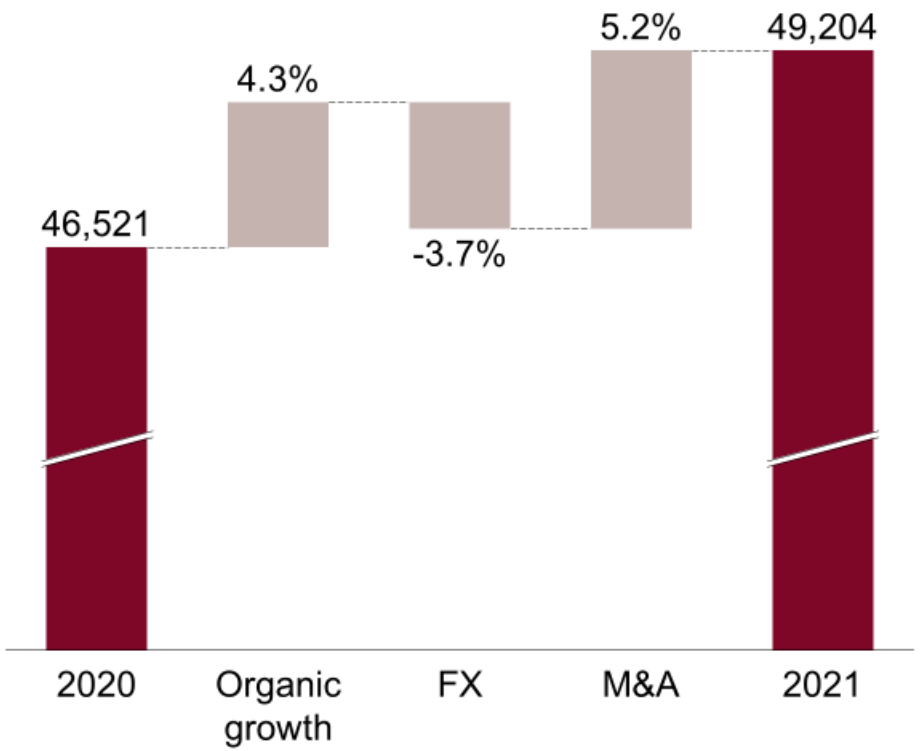
Key figures	2021	2020	Δ vs. last year
Operating revenues	**50,441**	**47,137**	**+7.0%**
EBIT (adj.)[1,2]	**6,145**	**5,492**	**+11.9%**
Other income and expenses	-415	-930	
EBIT[2]	**5,730**	**4,562**	**+25.6%**
Profit from associates	855	1,000	
Net financials and other	-219	-214	
Taxes	-1,468	-926	
Net profit after taxes	**4,898**	**4,422**	**+10.8%**
Earnings per share (NOK)	**4.82**	**4.37**	**+10.3%**
Earnings per share (adj.) (NOK)[1]	**5.17**	**5.04**	**+2.6%**

[1] All Alternative Performance Measures (APM) are presented in the appendix.
[2] EBIT = Operating profit before interest and tax

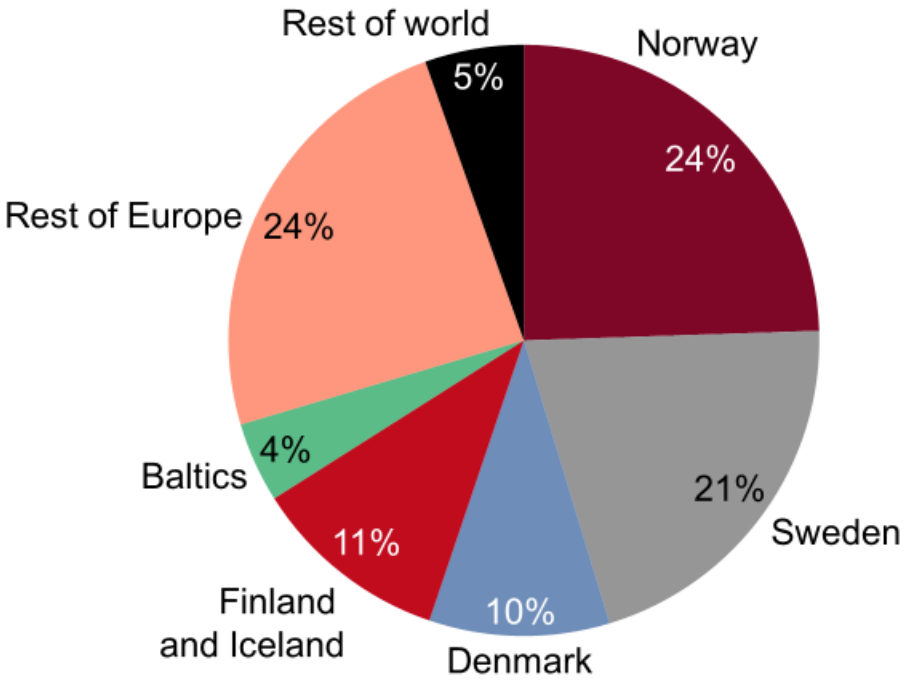
Branded Consumer Goods:

Organic growth of 4.3% important driver of 5.8% overall growth

BCG revenue, 2020 → 2021 (MNOK)



BCG geographical spread of sales

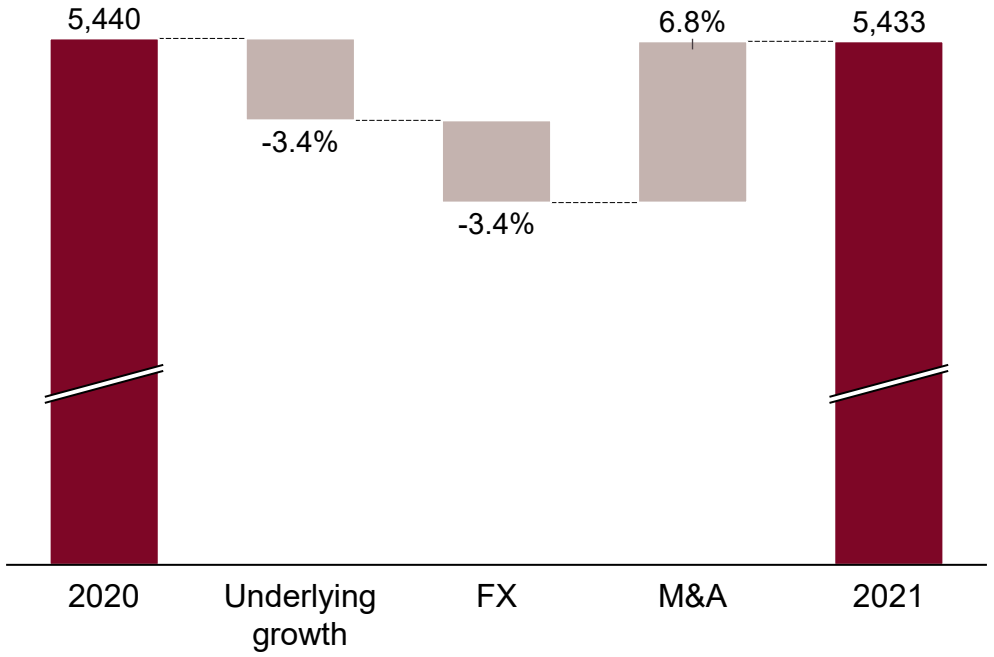


[1] All Alternative Performance Measures (APM) are presented in the appendix.

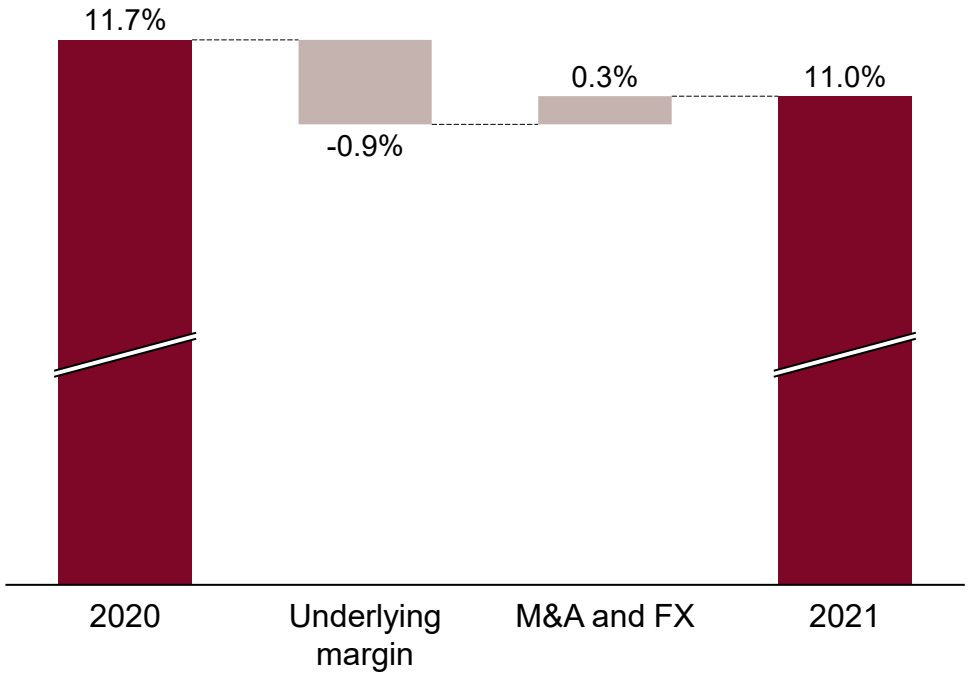
Branded Consumer Goods incl. HQ:

Margin decline in 2021 mainly due to input cost increases

Δ U.EBIT (adj.), MNOK

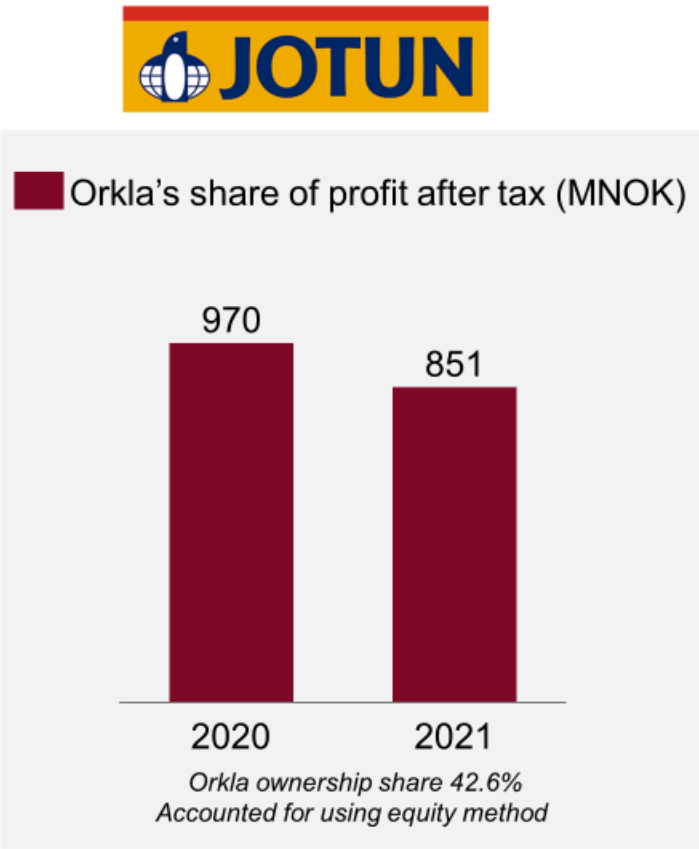


Δ U.EBIT (adj.) margin

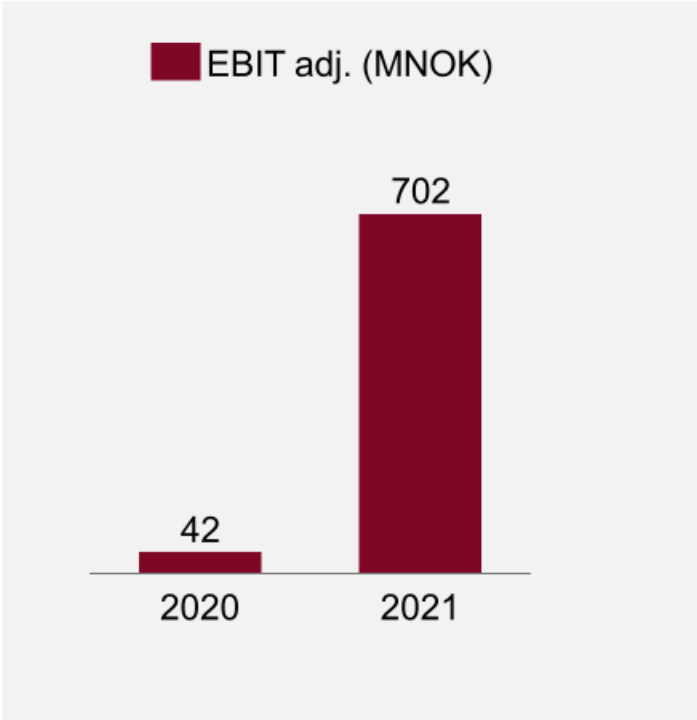


Note: Figures may not add up due to rounding
All Alternative Performance Measures (APM) are presented in the appendix

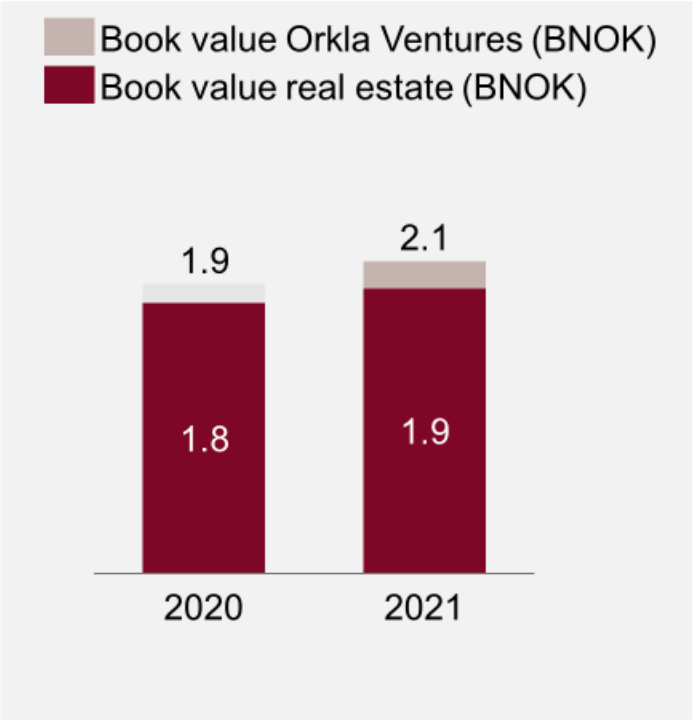
Strong profit growth in Hydro Power driven by higher prices



Hydro Power

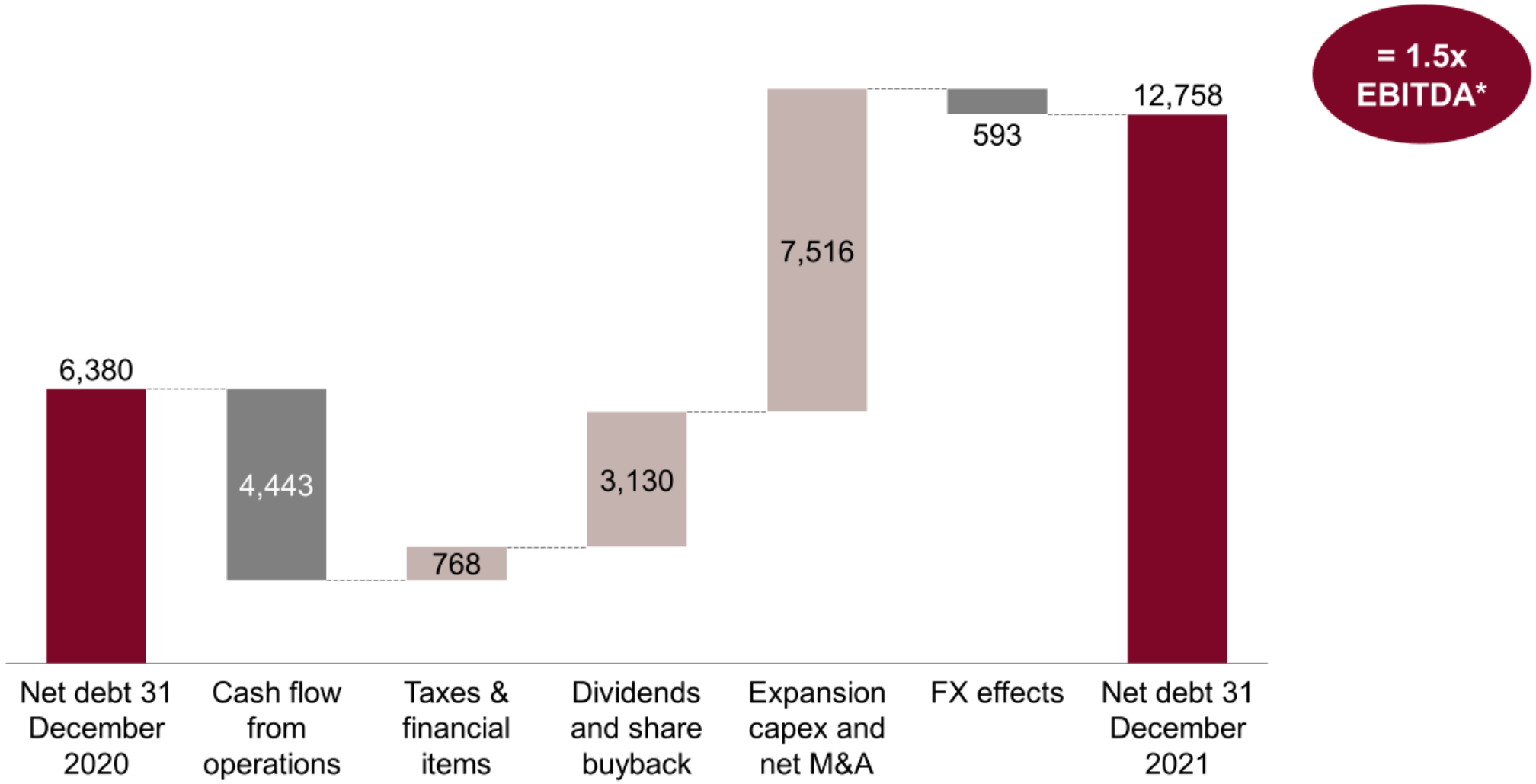


Financial investments



All Alternative Performance Measures (APM) are presented in the appendix

Acquisitions increase net interest bearing debt

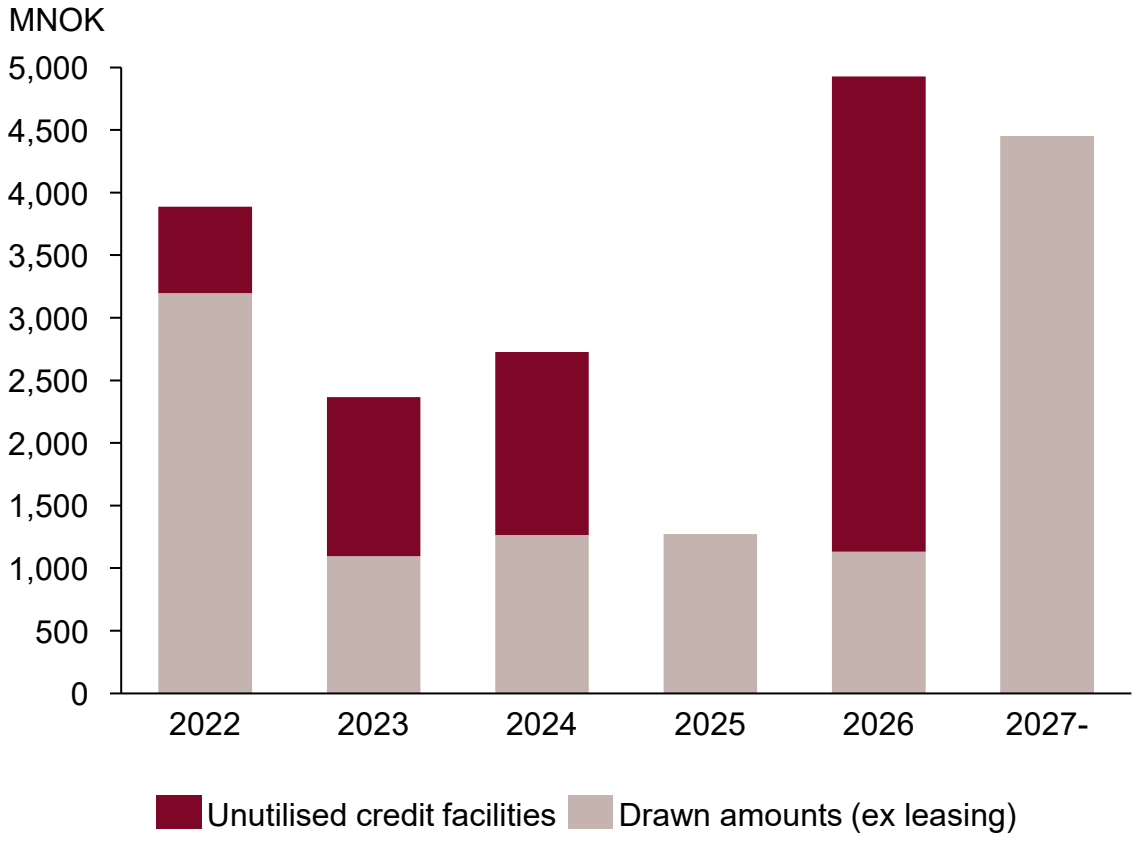


= 1.5x EBITDA*

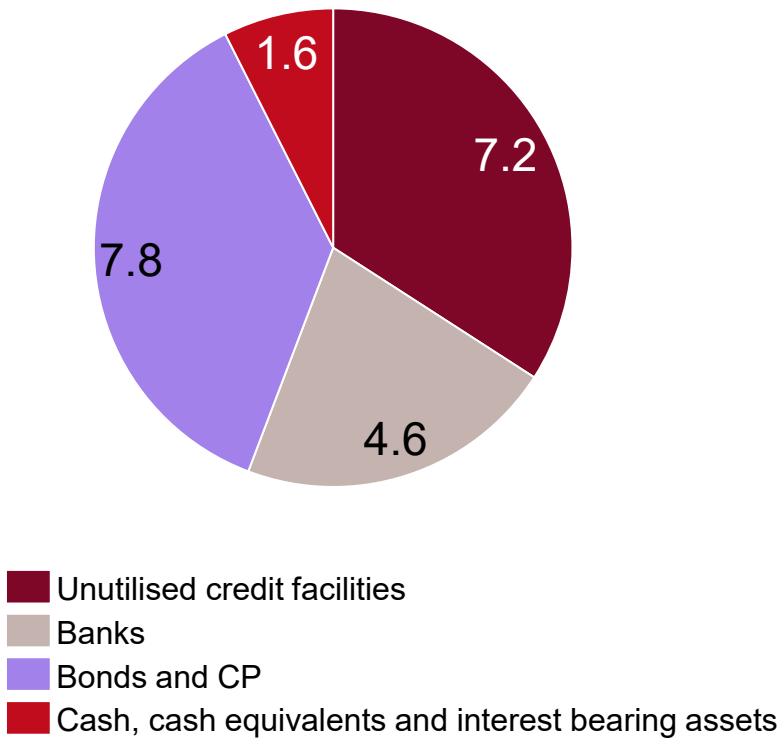
Amounts in NOK million
* Including acquired businesses in EBITDA

Funding sources and maturity profile

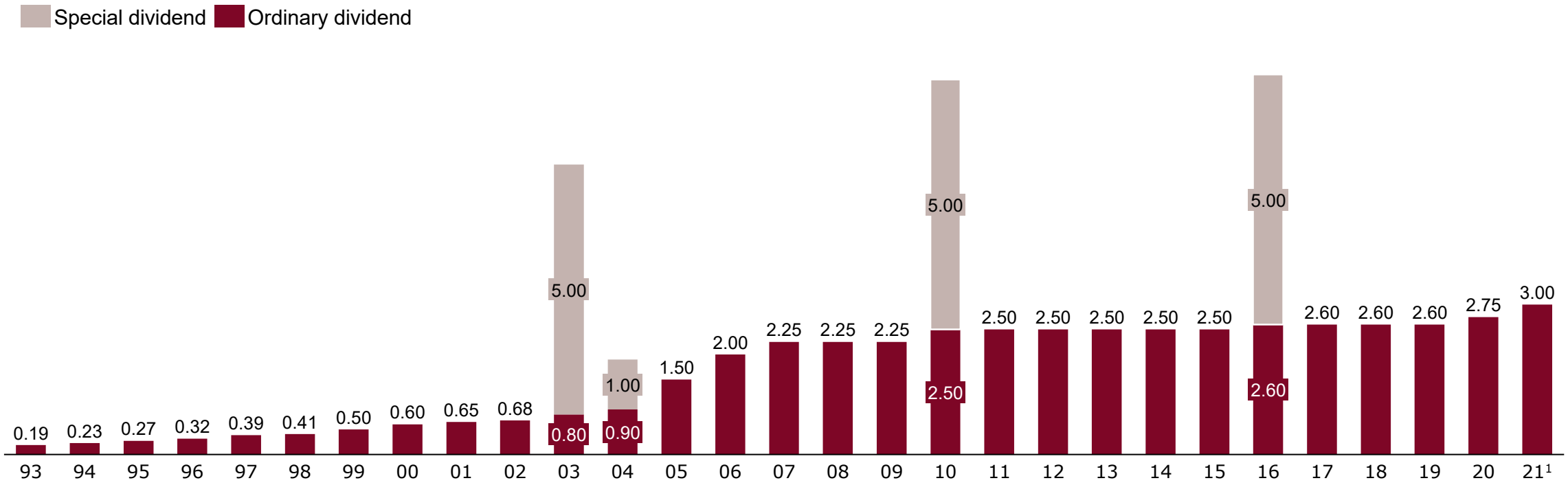
Debt maturity → average maturity 3.5 years



Funding sources (in BNOK)



A dividend of NOK 3.00 per share is proposed by the Board of Directors – payment date 3 May 2022



Figures in NOK, [1]Proposed dividend

Revisors beretning for 2021

Konklusjon om årsregnskapet

Vi har i vår revisjonsberetning konkludert med at:

- *Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter*
- *Etter vår mening gir selskapsregnskapet og konsernregnskapet for Orkla ASA et rettvisende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31.12 og av resultatene og kontantstrømmene i regnskapsåret*

Og

- *Opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.*

Göteborgs
VARIANT
VARIANT
SÆTRE
Selga
Classic
Orkla

Dagsorden punkt 2

Styrets forslag:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2021 for Orkla ASA og konsernet, samt styrets årsberetning, herunder aksjeutbytte for 2021 med kr 3,00 pr. aksje, unntatt aksjer i konsernets eie.

Dagsorden punkt 3 – Orklas lederlønnsrapport

- Fra og med 2020 ble det innført nye rapporteringskrav om lederlønn
- Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer ble besluttet av generalforsamlingen i 2021 og gjelder for 4 år med mindre generalforsamlingen vedtar nye før den tid
- Lønnsrapport basert på nye retningslinjer utarbeides årlig og fremlegges for generalforsamlingen for rådgivende avstemning
- Lønnsrapporten 2021 er inntatt i årsrapporten og lagt ved innkallingen til generalforsamlingen som eget vedlegg
- Det bekreftes at lønn og godtgjørelse i 2021 til ledende ansatte ligger innenfor de retningslinjer som er gitt av generalforsamlingen

Dagsorden punkt 3 – Orklas lederlønnsrapport

Styrets forslag:

Generalforsamlingen sluttet seg til styrets rapport for 2021 om lønn og annen godtgjørelse for ledende personer.

Dagsorden punkt 4 – Eierstyring og selskapsledelse

- Rapporteringskrav iht. regnskapsloven § 3-3b og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse
- Styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse (foretaksstyring) er inntatt i årsrapporten for 2021 og tilgjengelig på www.orkla.no
- I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 femte ledd skal redegjørelsen behandles på ordinær generalforsamling
  - Orienteringssak

Dagsorden punkt 5 – Fullmakt til erverv av egne aksjer

Styret foreslår følgende vedtak:

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 21. april 2022 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2023.

(i) Fullmakten kan benyttes til oppfyllelse av eksisterende insentivprogrammer for ansatte, og insentivprogrammer for ansatte innenfor rammene av gjeldende retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte vedtatt av generalforsamlingen.

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

Dagsorden punkt 6 – endringer i Orklas vedtekter

Styret foreslår følgende vedtak:

(i) Vedtektene § 8 annet avsnitt oppheves

(ii) Vedtektene § 8 fjerde avsnitt endres til å lyde:
«Selskapet kan i innkallingen angi en frist for deltakelse og stemmegivning på generalforsamlingen som, etter styrets nærmere beslutning, ikke må utløpe tidligere enn to (2) virkedager før møtet (påmeldingsdatoen).»

(iii) Vedtektene § 8 femte avsnitt endres til å lyde:
«Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves av den som er aksjeeier fem (5) virkedager før generalforsamlingen (registreringsdatoen).»
Endringen trer i kraft samtidig som ikrafttredelse av ny § 5-2 (1) i allmennaksjeloven.

Dagorden punkt 7 – endring i Instruks for valgkomiteen

Styret foreslår følgende vedtak:

Instruks for valgkomiteen i Orkla ASA punkt 4.2 endres til å lyde:
«Innstillingen om valg av valgkomiteens medlemmer skal ta utgangspunkt i at flertallet av medlemmene skal være uavhengig av selskapets styre og ledende ansatte, og at styrets medlemmer eller ledende ansatte i selskapet ikke bør være medlem av valgkomiteen. Innstillingen avgis av en samlet valgkomite.»

Valgkomiteens innstilling

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

Sammensetning
Anders Christian Stray Ryssdal (leder)
Nils-Henrik Pettersson
Rebekka Glasser Herlofsen
Kjetil Houg
Vidar Dahl (supplerer valgkomiteen ved valg av styrets leder, 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.
- Medlem av styret bør ikke være medlem av komiteen.
- Daglig leder eller andre ledende ansatte bør ikke være medlem av komiteen.
- Generalforsamlingen bør fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteen

Valg av styremedlemmer og varamedlem

- Gjenvalg av:

  Stein Erik Hagen
  Liselott Kilaas
  Peter Agnefjäll
  Anna Mossberg

- Gjenvalg av:

  Caroline Hagen Kjos (personlig varamedlem for Hagen)

- Nye styremedlemmer:

  Christina Fagerberg
  Rolv Erik Ryssdal (tiltredelse senest 1. oktober 2022)

Christina Fagerberg

Fagerberg & Dellby
Founder PE Small-Midcap

Professional Experience

2007 - 2022	Fagerberg & Dellby Founder PE Small-Midcap
2000 - 2006	IK Investment Partners Associate Director
1998 - 2000	Goldman Sachs Analyst, Investment Banking

Education

1993–1998:	Stockholm School of Economics, Major in Finance and Marketing
1996	Hautes Etudes Commerciales (HEC), France
1992-1993	Université de Poitiers, France
1989-1990	Ward Melville High School, USA

Non-Executive Appointments

2018 - Date	Idun Industrier AB, Board Member

Rolv Erik Ryssdal

Adevinta ASA
CEO

Professional Experience

2018 - Date	Adevinta ASA CEO
1991 - 2018	Schibsted ASA
2009 - 2018	CEO, Schibsted Media Group
2008 - 2009	CEO, Schibsted Classified Media
2005 - 2008	CEO, Verdens Gang
1999 - 2005	CEO, Aftonbladet
1997 - 1999	Director, Finance & HR, Aftonbladet
1994 - 1997	CFO
1993 - 1996	Corporate Secretary
1991 - 1993	Consultant & Project Manager, IPO´s
1987 - 1990	ABN AMRO Bank Assistant Vice President

Education

1991	INSEAD, France MBA, Business & Administration
1987	NHH, MSc, Business Administration
1981	Royal Norwegian Naval Academy

Non-Executive Appointments

2019 - Date	NRP, Chair
2019 - Date	Finn.no, Board Member
2014 - 2019	Danske Bank, Board Member
2013 - 2018	Schibsted Sverige, Chair
2009 - 2018	Schibsted Classified Media, Chair
2009 - 2017	Verdens Gang, Chair
2009 - 2014	Media Norge ASA, Chair

Innstilling til valg av styreleder

- Gjenvalg av:

  Stein Erik Hagen

Valg av medlemmer til valgkomiteen

- Gjenvalg av:

  Anders Christian Stray Ryssdal
  Rebekka Glasser Herlofsen
  Kjetil Houg

Valg av leder av valgkomiteen

- Gjenvalg av

  Anders Christian Stray Ryssdal

Godtgjørelse til styrets medlemmer og varamedlem

Styret:

styrets leder	NOK 970 000 pr. år (fra NOK 880 000)
aksjonærvalgt styremedlem	NOK 630 000 pr. år (fra NOK 570 000)
ansattvalgt styremedlem	NOK 485 000 pr. år (fra NOK 460 000)
varamedlem	NOK 33 000 pr. møte (fra NOK 30 000)

Aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlem bosatt utenfor Norge mottar i tillegg NOK 22 000 (fra NOK 20 000) pr. styremøte de deltar på.

Kompensasjonskomiteen:

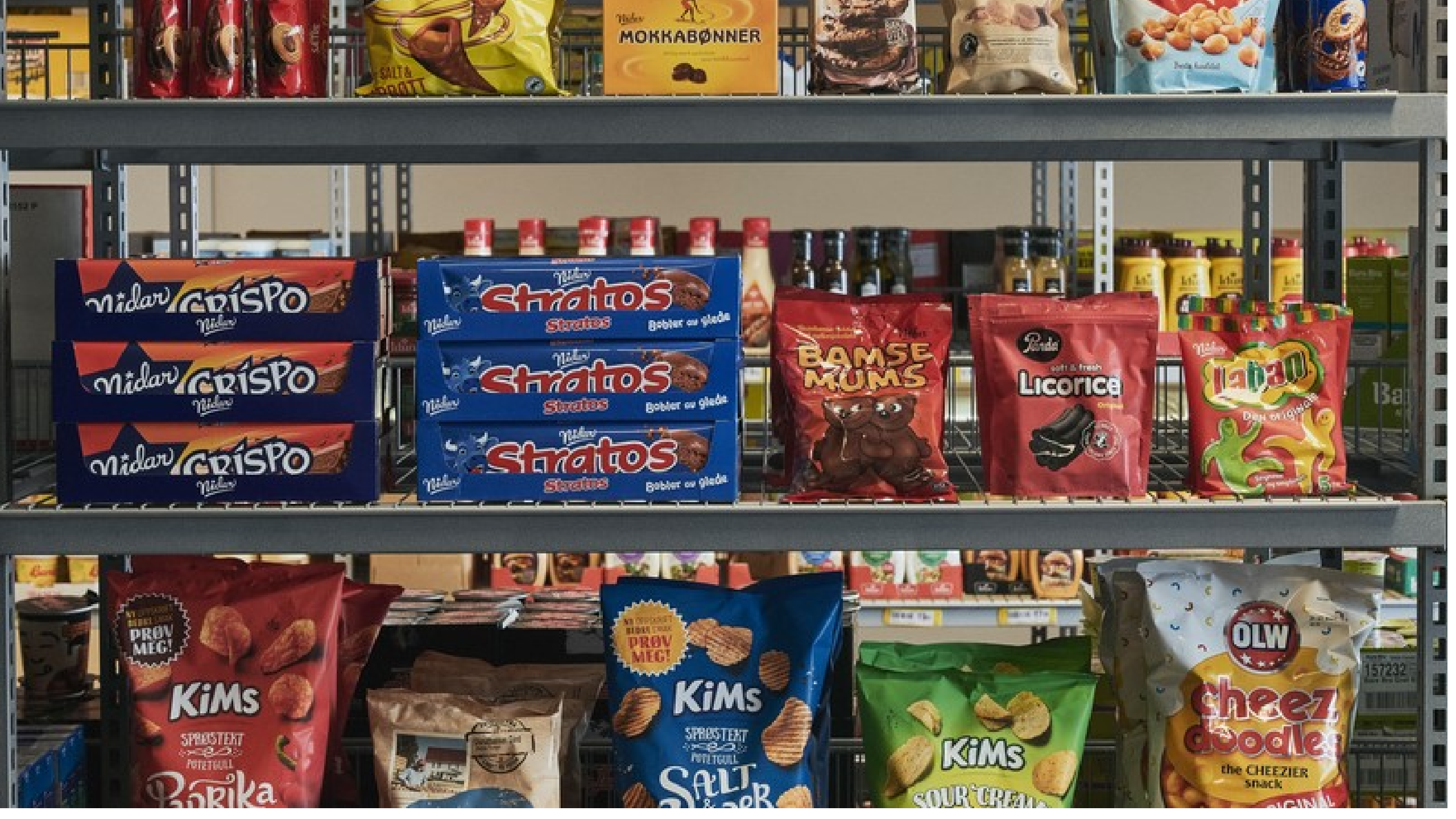
komitéleder	NOK 167 000 pr. år (fra NOK 152 000)
medlem	NOK 123 000 pr. år (fra NOK 112 000)

Revisjonskomiteen:

komitéleder	NOK 210 000 pr. år (fra NOK 191 000)
medlem	NOK 140 000 pr. år (fra NOK 128 000)

Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Komiteleder	NOK 90 000 pr. år (fra NOK 82 000)
Medlem	NOK 70 000 pr. år (fra NOK 61 500)
Ansattvalgt representant	NOK 7 500 pr. møte (fra NOK 7 200)


MOKKABØNNER
Nidar CRISPO
Nidar CRISPO
Nidar CRISPO
Nidar Stratos
Bobler av glede
Nidar Stratos
Bobler av glede
Nidar Stratos
Bobler av glede
BAMSE MUMS
Licorice
Nidar Tabao
PRØV MEG!
KiMs
SPRØSTEKT
POTETGULL
PRØV MEG!
KiMs
SPRØSTEKT
POTETGULL
KiMs
OLW
cheez doodle
the CHEEZIER snack

Dagsorden punkt 8
Valg av medlemmer og varamedlem til styret

Valgkomiteens innstilling:

Valg av:

Stein Erik Hagen
Liselott Kilaas
Peter Agnefjäll
Anna Mossberg
Christina Fagerberg
Rolv Erik Ryssdal (tiltredelse senest 1. oktober 2022)
Caroline Hagen Kjos (personlig varamedlem for Hagen)

Dagsorden punkt 9 – Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling:

Valg av:

Anders Christian Stray Ryssdal
Rebekka Glasser Herlofsen
Kjetil Houg

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 970 000 pr. år
Aksjonærvalgt styremedlem	NOK 630 000 pr. år
Ansattvalgt styremedlem	NOK 485 000 pr. år
Varamedlem	NOK 33 000 pr. møte

Aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlem bosatt utenfor Norge mottar i tillegg NOK 22 000 pr. styremøte de deltar på.

Kompensasjonskomiteen:

Komiteleder	NOK 167 000 pr. år
Medlem	NOK 123 000 pr. år

Revisjonskomiteen:

Komiteleder	NOK 210 000 pr. år
Medlem	NOK 140 000 pr. år

Dagsorden punkt 12
Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteens innstilling:

Komiteleder	NOK 90 000 pr. år
Medlem	NOK 70 000 pr. år
Ansattvalgt representant	NOK 7 500 pr. møte

Dagsorden punkt 13 – Godkjenning av revisors godtgjørelse

Revisors godtgjørelse for Orkla ASA for 2021 er foreslått satt til kr. 3 798 711.

Orkla