



**Seminar AksjeNorge - 21. mai 2015**

**Aksjer for ansatte i Orkla**

# Agenda

1. Om Orkla
2. Aksjeprogrammet - Bakgrunn og formål
3. Aksjeprogrammet i Orkla
4. Hvordan har det gått?
5. Oppsummering



## Om Orkla



## Orklas visjon

---

*Orklas visjon er å gjøre hver dag bedre ved å tilby lokale merkevarer som er sunnere, lettere å like og enklere å velge*



# Orklas mål



*Orklas mål er å gi aksjonærene en langsiktig avkastning godt over aksjemarkedets gjennomsnitt*

## Orkla in figures

---

The Leading Nordic supplier of

# branded consumer goods



# 13,000

employees<sup>1</sup>



# 90

factories

---

**OPERATING REVENUES<sup>2</sup>**

NOK 30 BILLION

---

**ADJ. EBIT<sup>2</sup>**

NOK 3.2 BILLION

---

**MARKET VALUE<sup>3</sup>**

NOK 61 BILLION

# Business areas

## Orkla Foods



Operating revenues:

**12.232**

Adj. EBIT:

**1.488**

## Orkla Confectionery & Snacks



Operating revenues:

**4.987**

Adj. EBIT:

**693**

## Orkla Home & Personal



Operating revenues:

**4.960**

Adj. EBIT:

**852**

## Orkla Food Ingredients



Operating revenues:

**6.534**

Adj. EBIT:

**345**

## Orkla Investments

Sapa JV (50%)

Jotun (42.5%)

Gränges (31%)

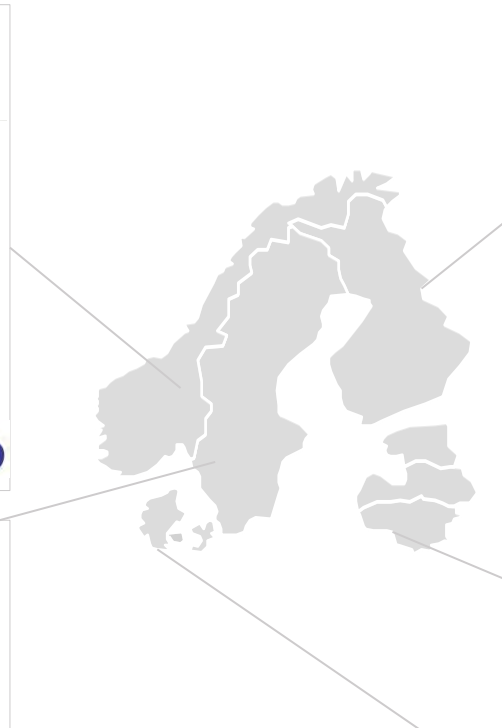
Financial Investments

Real Estate

Hydro Power

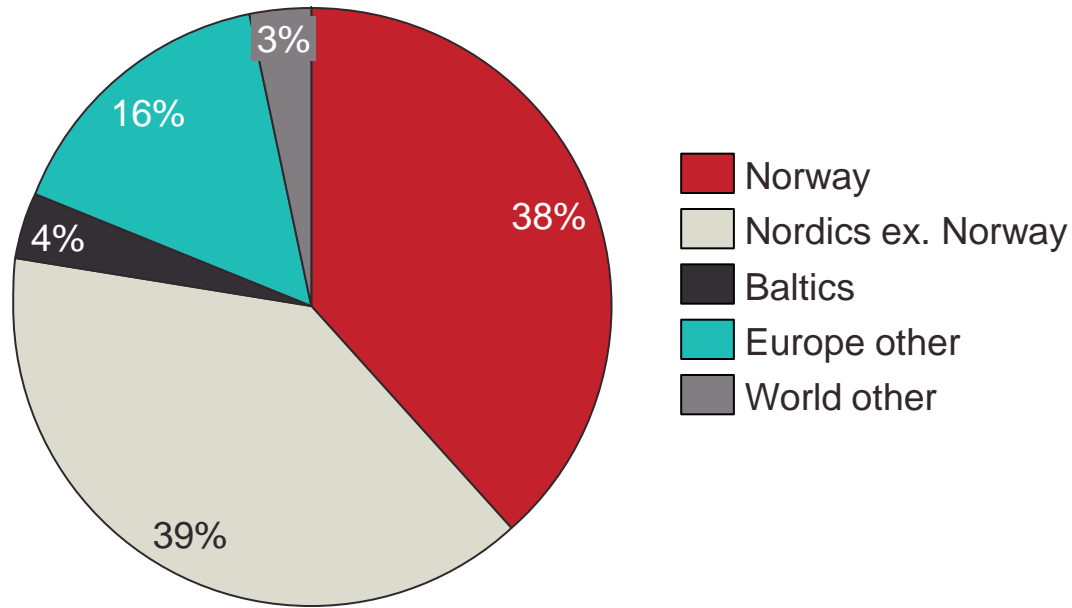
Corporate Centre and Group Functions

# Broad portfolio of brands with strong market positions in stable Nordic markets





## Geographical distribution of sales revenues<sup>1</sup> 2014



# Orkla's transformation to a BCG company

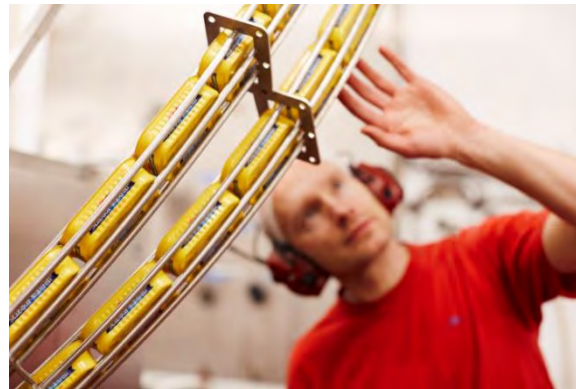
2011

New **strategic direction** to become a focused BCG company



2012-2013

Major **structural actions** executed to implement strategy

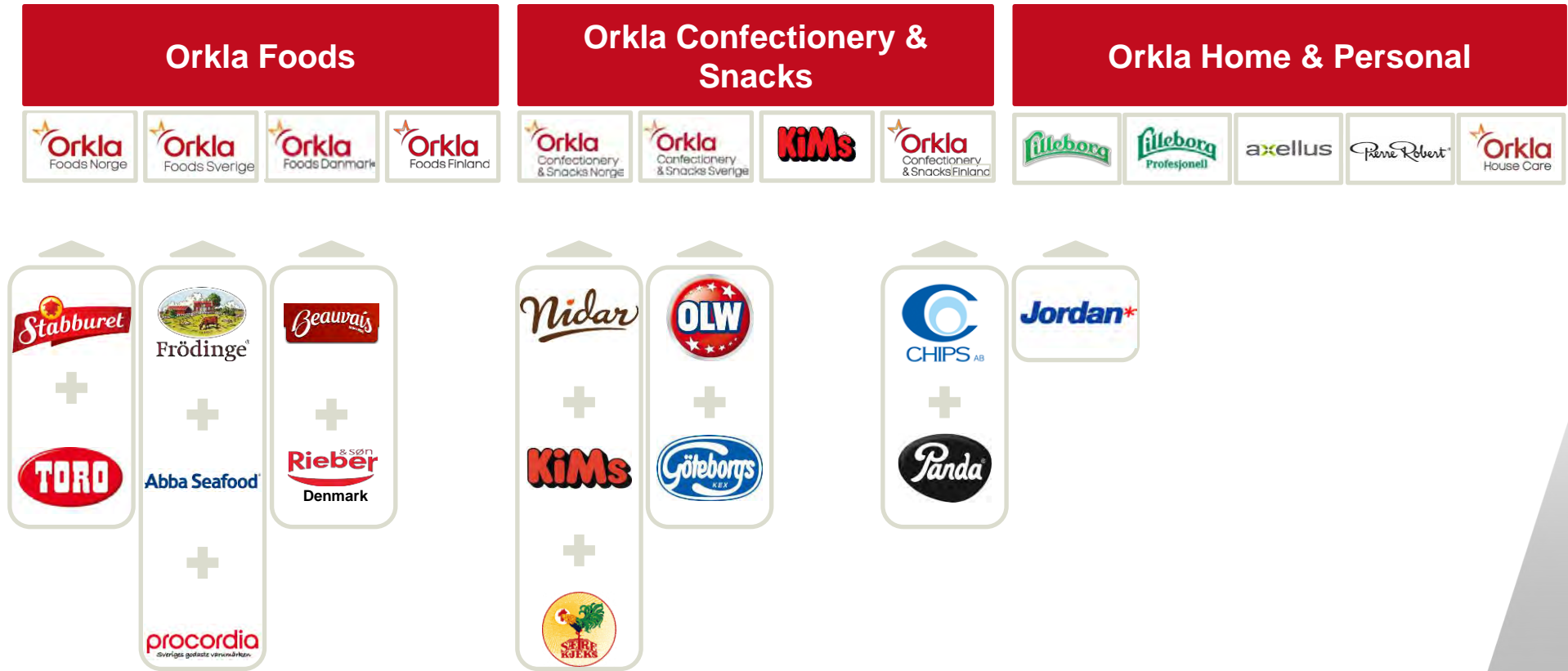


2014-2016

**Operational focus** and finalize organizational changes



# Orkla's transformation to a BCG company





## **Aksjeprogrammet i Orkla - Bakgrunn og formål**

# Bakgrunn

- Startet i 1999, initiert av Jens P Heyerdal
- Utvikling:
  - 1999: Norden, 2 kjøpsalternativer, 20 % rabatt
  - 2006: Norden + Østerrike + Sveits + Polen og USA, 3 kjøpsalternativer, 20 % rabatt
  - 2007: 27 land, 4 kjøpsalternativer, 20 % rabatt
  - 2008: 26 land, 4 kjøpsalternativer, 25 % rabatt
  - 2010: 27 land, 5 kjøpsalternativer og 30 % rabatt



## Formålet med aksjeprogrammet

- Stimulere til bredt og langsiktig **eierskap** blant konsernets ansatte og **interesse** for Orkla-aksjen – og derigjennom et større **engasjement** i selskapet man jobber i
- Styrke og videreutvikle **felles verdigrunnlag** og **felles identitet i Orkla**
- Mulig for de ansatte å få ta en direkte **del av verdiskapningen** i konsernet gjennom rabattordningen
- Incitament til **egen sparing**





## Aksjespareprogrammet i Orkla

## Rammer for dagens aksjeprogram

- Tilbudet ble i 2014 gitt til ca **12.000** ansatte i **86** selskaper fordelt på **21** land og **17** ulike språk
- Fem kjøpsalternativ (etter rabatt):  
kr 1 000    kr 4 000    kr 12 000    kr 20 000    kr 28 000
- Rabatten er **30 %** og utgjør:  
kr 429    kr 1 714    kr 5 143    kr 8 571    kr 12 000
- Prisen på aksjene fastsettes til markedspris ved børsens stenging siste dag i bestillingsperioden (etter 3Q) fratrukket 30 %
- Krav om fast ansettelse i minimum 50 % stilling\* i Orkla ASA og datterselskaper og må være i uoppsagt stilling





# Hovedpunkter i prosjektet

---

- **Etablering av intern prosjektgruppe**
  - Ansvaret i HR, representanter fra juridisk, regnskap, finans, skatt og kommunikasjon
- **Kartlegging av konsernet og kontaktpersoner**
  - Alle datterselskaper deltar
  - En kontaktperson i hvert selskap – viktige ambassadører!
  - Kontinuerlig utvikling
- **Planlegging, valg av eksterne leverandører**
  - Skattekonsulenter, oversettere, designere, DNB/VPS
- **Kommunikasjon**
  - Plakater og informasjonsbrosjyrer på lokale språk
  - Intranett og mail
  - Tillitsvalgte





# Hovedpunkter i prosjektet, forts

---

- **Ansattedata**
  - Innhenting av ansattdata i forkant (unik ID)
  - Klargjøring og opplasting av fil til VPS
- **Bestilling**
  - Bestillingsperiode varer ca en uke med start etter presentasjon av 3Q tall
  - Enkel og sikker nettbasert løsning via DNB/VPS
- **Finansiering**
  - Fakturering av datterselskapene (av rabatten)
  - Overføring av aksjene
  - Månedsvise lønnstrekk (av pris etter rabatt)
- **Etterarbeid**
  - Rettelser
  - Statistikk og rapporter



# Prosjektplan 2014

## Aksjer til ansatte 2014

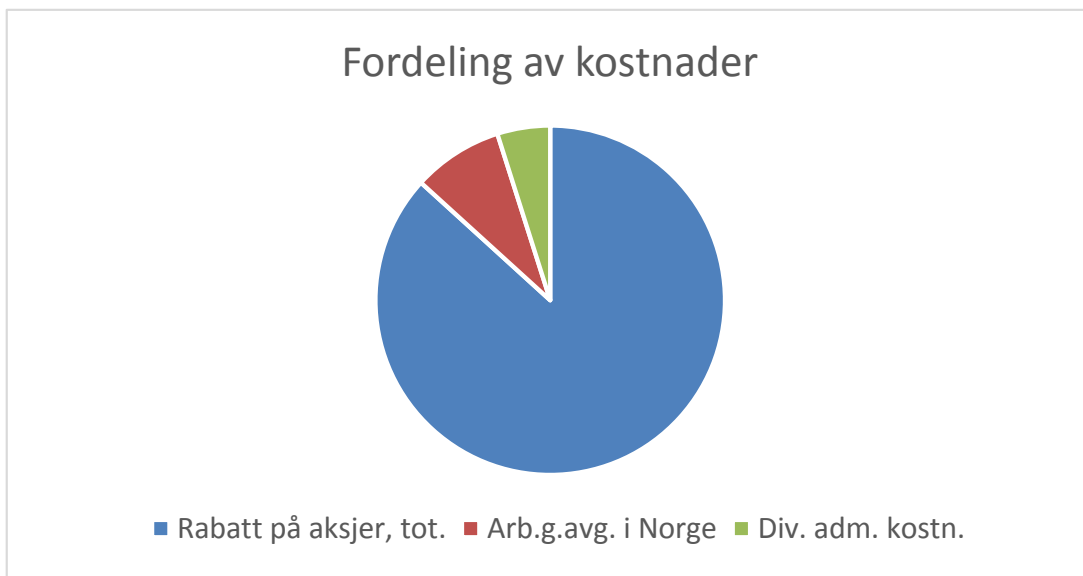
Aktivitet	Jun	Jul	August					September				Oktober				November				Desember			
	22 .. 26	27 .. 30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51
<b>Informasjon</b> (fellesmailer, intranett og internet)																							
<b>Identifisering av selskaper og kontaktpersoner</b> , distribuering av prosjektplan																							
<b>Oppstartsmøter</b> med eksterne konsulenter, div <b>forberedelser</b>																							
<b>Innhenting av ansattedata</b> fra SAP og øvrige selskaper + kontroll																							
Utarbeidelse og distribusjon av <b>plakater</b> - 17 ulike språk																							
Utarbeidelse og distribusjon av <b>informasjonsbrosjyrer</b> - 17 ulike språk																							
<b>Skatteinformasjon</b> fra EY (innhenting, kontroll, distribusjon)																							
<b>Bestillingsperiode</b> (inkl test og etterarbeid)																							
<b>Endelige kjøpslister</b> distribueres til lønnskantorene																							
<b>Fakturering og betalingsinstruksjoner</b>																							
<b>Overføring av aksjene</b> til de ansattes VPS-konto																							
<b>Oppsummering, dokumentasjon</b> , div etterarbeid																							

# Skatt

---

- **Informasjon til ansatte** om ulike skattemessige effekter av aksjekjøp – på lokale språk:
  - Skatt på rabatten (i Norge: ja, overstigende NOK 1.500 eller 20 % av markedsverdien)
  - Skatt av rentefritt lån fra arbeidsgiver (i Norge: nei)
  - Skatt ved realisasjon av aksjene (i Norge: ja, 27 %)
  - Skatt på utbytte (i Norge: ja, 27 % utover skjermingsbeløpet)
  - Formuesbeskatning (i Norge: ja, verdsettes til 100 % av markedsverdi)
  - Rapportering/Selvangivelse
- **Informasjon til selskapene** om skattemessige, legale og rapporteringskrav – på engelsk
- Orkla bruker **eksterne skattekonsulenter** for dette arbeid
- Programmet er **tilpasset norske skatteregler** og oppfyller ikke nødvendigvis skatteincentiver for slike programmer i andre land

# Kostnader



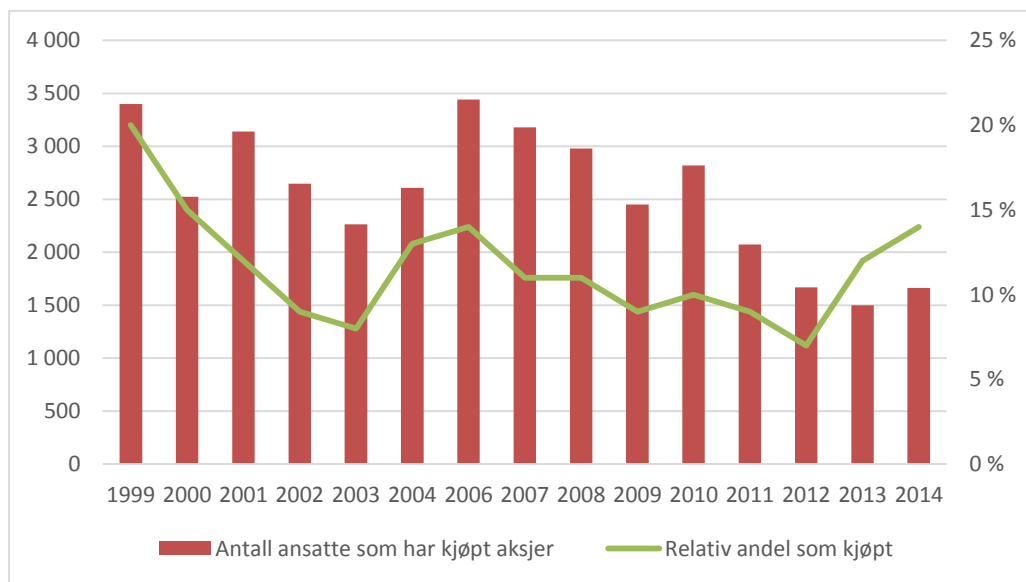
- Rabatten utgjør største delen av kostnadene
- Rabatten viderefaktureres det enkelte selskap (pga internpris policy og skattefradrag)
- Av administrative kostnader utgjør kostnader for skattekonsultasjoner den største delen (årlig oppdatering av skattekapitel til ansatte og skatteinfo til selskapene)



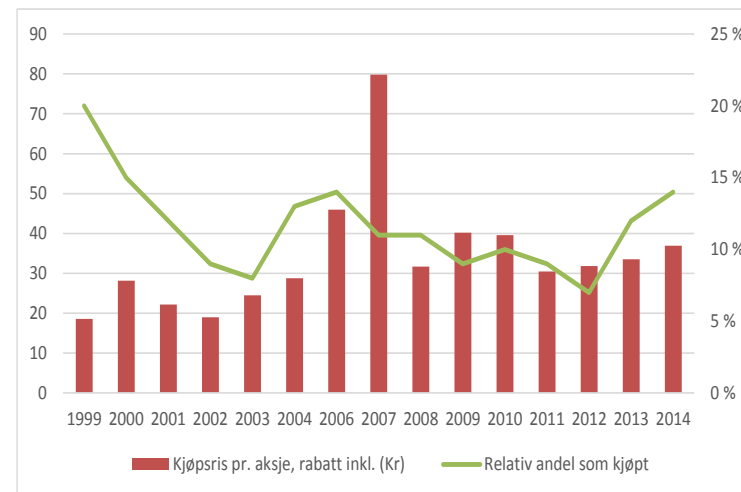
**Hvordan har det gått?**

# Antall kjøp og pris

Antall ansatte som har kjøpt aksjer og relativ andel kjøpere:



Kjøpspris og relativ andel kjøpere:



- Nominelt antall kjøpere har gått ned men relativ andel kjøpere har økt de siste årene
  - Mulige forklaringer: noe bedre økonomiske tider, mer sentralisert og konsentrert konsern, «mer Orkla»...
- Kjøpspris og relativ andel kjøpere ser ut å følge hverandre noe men trolig andre faktorer som betyr mer



## Fordeling av kjøp per land

Land	Antall kjøpere i 2014	Antall kjøpere i 2013	Antall kjøpere i 2012	Antall kjøpere i 2011	Antall kjøpere i 2010
Norge	1075	998	908	1257	1864
% andel i Norge	65 %	67 %	54 %	61 %	66 %
Sverige	196	204	330	351	383
Danmark	104	103	90	98	106
Finland	57	65	70	76	90
% andel i Norden	86 %	91 %	84 %	86 %	87 %
Estland	68	48	38	41	37
Tsjekkia	44	0	0	0	2
UK	41	29	53	47	65
Polen	18	3	8	4	6
Litauen	15	15	12	21	21
Latvia	11	11	15	24	20
India	10	3	5	2	7
Østerrike	8	7	12	10	13
Slovakia	6	1	9	11	15
Sveits	4	4	8	4	4
Nederland	2	3	19	29	42
Portugal	2	1	5	6	14
Romania	1	0	3	0	0
Tyskland	0	2	15	15	19
Belgia	0	1	8	8	11
Ungarn	0	0	14	2	6
Italia	0	0	3	2	4
Frankrike	0	0	2	4	7
USA	0	0	23	39	51
Canada	0	0	18	15	20
Spania	0	0	0	5	6
Brasil	0	0	0	3	3
Island	0	0	0	0	4
<b>Sum:</b>	<b>1662</b>	<b>1498</b>	<b>1668</b>	<b>2074</b>	<b>2820</b>

- Andelen kjøpere er stabilt konsentrert til Norge og Norden
- Østeuropa og Baltikum har økt siste årene
- Relativt mange land med færre enn 10 kjøpere

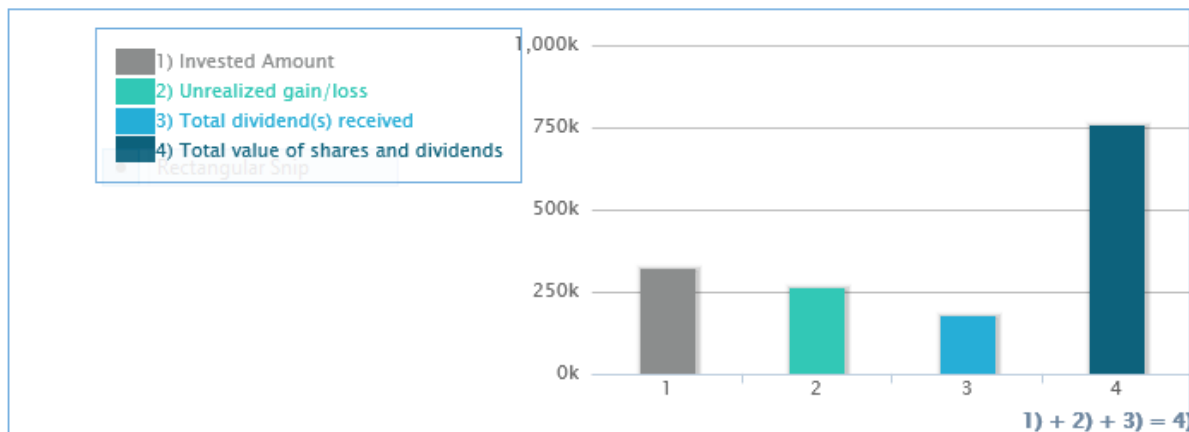
# Utvikling av verdi og avkastning - eksempel

Date of purchase	Price w/discount	Annual gain/loss % (ex. dividends)
12/01/1999	18.64	7.91
10/25/2000	28.16	5.39
11/26/2001	22.24	7.71
11/28/2002	19.04	9.72
11/27/2003	24.48	8.21
11/25/2004	28.80	7.35
03/16/2006	46.00	3.04
11/23/2007	79.76	-3.61
11/12/2008	31.69	10.45
11/11/2009	40.20	7.71
11/05/2010	39.59	9.82
11/04/2011	30.45	21.45
11/08/2012	31.82	29.04
11/07/2013	33.50	47.39
11/07/2014	36.86	64.27

Year	Market price	Price w/ discount	Number of shares bought
1999	23.30	18.64	600
2000	35.20	28.16	400
2001	27.80	22.24	500
2002	23.80	19.04	500
2003	30.60	24.48	500
2004	36.00	28.80	500
2006	57.50	46.00	600
2007	99.70	79.76	350
2008	42.25	31.69	884
2009	53.60	40.20	697
2010	56.55	39.59	708
2011	43.50	30.45	920
2012	45.45	31.82	881
2013	47.85	33.50	836
2014	52.65	36.86	760

Calculate value and return

Total number of shares	1) Invested Amount	Last share price	Market value today	2) Unrealized gain/loss	Unrealized gain/loss %	3) Total dividend(s) received	Total return incl. dividend	4) Total value of shares and dividends
9,636	321,374	60.55	583,460	262,086	81.55	176,224	438,309	759,684



- Investert beløp: 321 TNOK
- Gevinst (urealisert): 262 TNOK, 82 %
- Sum utbytte: 176 TNOK, 55 %
- Total avkastning (inkl utbytte): 438 TNOK, 136 %



## Oppsummering

# Oppsummering

---

- **Suksessfaktorer:**

- Godt kjent, tilbudt siden 1999
- Relativ høy rabatt
- Mange kjøpsalternativer
- God investering på lang sikt, så langt
- Tilrettelagt for alle ansatte, på alle nivåer
- Enkel bestillingsløsning
- Finansiering via rentefritt lån
- Eneste ansattegode som tilbys med like betingelser til alle ansatte i hele konsernet
- Synes verdsatt, spesielt i Norge og Norden

- **Utfordringer:**

- Omfattende program som krever mye ressurser
- Flere land som år etter år har få kjøpere
- Relativt dårlige økonomiske tider siste årene
- Vanskeligere (og dyrere) for utlendinger å kjøpe og selge aksjer
- Orkla i Norge føles langt borte – ”felles verdigrunnlag og felles identitet”?...eller ser vi en endring her?...

**Oppfyller vi formålene?... Vanskelig å måle!**

Spørsmål?

Takk!