

13



Norske Skog

**ORDINÆR GENERALFORSAMLING
NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA**

10 APRIL 2014, KL 11:00

KARENSLYST ALLÉ 2, OSLO

INNKALLING OG SAKSLISTE

Til aksjonærene i Norske Skogindustrier ASA

Innkalling og påmeldingsskjema til generalforsamlingen den 10. april 2014 kl 11, Karenslyst allé 2 i Oslo, sendes alle aksjonærer etter adresseliste i VPS senest 21 dager før generalforsamlingen. Generalforsamlingen innkalles og ledes i henhold til vedtektene av styrets leder (§ 7 fjerde ledd).

Listen over saker som skal diskuteres og besluttet på generalforsamlingen er inntatt i innkallingen her. Følgende dokumenter av relevans for generalforsamlingen er inntatt i årsrapporten for 2013:

- Styrets forslag til årsregnskap for Norske Skogindustrier ASA (morselskapet) og konsernet
- Styrets årsberetning og rapport for virksomhetsstyring, samt revisjonsberetning
- Erklæring fra styret og konsernsjefen vedrørende årsregnskapet og årsberetningen

Årsrapporten er tilgjengelig på www.norskeskog.com, og kan fås tilsendt ved henvendelse til oddrunn.ringstad@norskeskog.com.

Norske Skogindustrier ASA har en aksjekapital på NOK 189 945 626 fordelt på 189 945 626 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 1. Hver aksje gir rett til én stemme på selskapets generalforsamling. Norske Skog eier 20 479 egne aksjer som det ikke kan stemmes for på generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen forutsetter at aksjeeierskapet er innført i aksjonærregisteret (VPS) senest den femte virkedagen før generalforsamlingen, det vil si senest **torsdag 3. april 2014**. Aksjeervert etter denne dato vil ikke gi grunnlag for rett til å møte og stemme på generalforsamlingen.

Aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, bes **melde dette til Nordea Bank Norge ASA senest tirsdag 8. april 2014 kl. 17.30** slik at deres aksjer kan registreres for deltakelse og stemmegivning. Registrering kan skje elektronisk eller via post eller telefaks. En detaljert beskrivelse av fremgangsmåten for påmelding fremgår av påmeldingsskjema til denne innkallingen.

Aksjonærer som deltar på generalforsamling har følgende rettigheter:

1. Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig
 - A. Aksjonærer som ønsker å delta personlig
 - a. Aksjonærer med VPS-konto kan logge seg inn på VPS-kontoen med sitt personnummer for elektronisk påmelding
 - b. Aksjonærer som ikke benytter VPS-konto kan gå inn på www.norskeskog.com og logge seg inn med referansenummer og pinkode som angitt i skjema for påmelding
 - c. Ved papir- eller fakspåmelding skal relevant påmeldingsskjema fylles ut og sendes inn
 - B. Aksjonærer som ønsker å delta ved fullmakt
 - a. Dersom man har meldt seg på innen påmeldingsfristen tirsdag 8. april 2014 kl. 17.30, kan man likevel sende fullmektig såfremt fullmektigen fremviser utfylt fullmaktsskjema ved oppmøte
 - b. Dersom man innen påmeldingsfristen har meldt seg på ved fullmektig, kan man likevel møte selv og annullere fullmakten ved oppmøte
 - c. Fullmakter kan innebære stemmeinstruks for alle eller noen saker. Vennligst bruk stemmeformularet
 - d. Fullmakt til møteleder (det vil si styreleder) eller konsernsjef, anses å utgjøre stemmeinstruks for forslag som fremmet av styret eller valg- og honorarkomiteen, med mindre annet fremgår av stemmeformularet
2. Rett til å forhåndsstemme, enten elektronisk eller ved innsendelse av skriftlig stemme i hver enkelt sak. Forhåndsstemmer må være mottatt innen påmeldingsfristen tirsdag 8. april 2014 kl. 17.30
 - A. Forhåndsstemmer kan avgis elektronisk under samme pålogging som for påmelding
 - B. Forhåndsstemmer kan avgis skriftlig gjennom innsendelse av forhåndsstemmeseddel og stemmeformularet som vedlagt innkallingen her
 - C. Dersom man møter selv eller ved fullmektig etter å ha avgitt forhåndsstemme, må man enten be om at forhåndsstemmene slettes ved oppmøte, eller delta på generalforsamlingen uten å avgi stemme
3. Talerett på generalforsamlingen
4. Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett på generalforsamlingen
5. Rett til å kreve opplysninger av styrets leder og konsernsjefen etter bestemmelsene i allmennaksjeloven § 5-15
6. Rett til å fremsette alternative forslag innenfor de saker som generalforsamlingen skal beslutte

Oslo, 7. mars 2014

Eivind Reiten

Styreleder
Norske Skogindustrier ASA

Saksliste

1. **Åpning av møtet ved styrets leder. Opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjonærer**
2. **Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder**
3. **Godkjenning av innkalling og saksliste**
4. **Godkjenning av årsregnskap 2013 for Norske Skogindustrier ASA og konsernet, samt styrets beretning og rapport for virksomhetsstyring 2013**

Komplett regnskap med noter for morselskap og konsern, samt styreberetning og rapport for virksomhetsstyring er inntatt i årsrapporten, som er tilgjengelig på www.norskeskog.com (kun engelsk versjon).
5. **Dekning av underskudd for 2013**

Årets underskudd er belastet annen innskutt egenkapital.

Styret foreslår ikke utdeling av utbytte for regnskapsåret 2013.
6. **Styrets erklæring om lederlønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Styret anbefaler at generalforsamlingen tar til orientering styrets erklæring om lederlønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet. Styret anbefaler videre at generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for tildeling av godtgjørelse som er knyttet til utviklingen av aksjekursen i selskapet.

Se side 5 for styrets erklæring om godtgjørelse og retningslinjer for insentivprogrammer for selskapets ledende ansatte.
7. **Valg av medlemmer og fastsettelse av honorarer til styret samt til valg- og honorarkomiteen**

Se side 7 for valg- og honorarkomiteens innstilling angående kandidater for henholdsvis styret og komiteen, samt deres godtgjørelse. Nummereringen 7a-7d korresponderer med stemmeformularet i det vedlagte påmeldingsskjemaet.
8. **Godkjenning av revisors godtgjørelse**

Styret anbefaler at generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for Norske Skogindustrier ASA for 2013 med NOK 1 400 000.
9. **Forslag om styrefullmakt for kjøp av egne aksjer**

I 2013 gjenopptok Norske Skogindustrier ASA tilbudet til ansatte i Norge om å kjøpe aksjer i selskapet til rabattert pris. Ordningen gjennomføres ved at selskapet selger aksjer fra egen beholdning til de ansatte som tegner seg i tilbudet. Styret foreslår å videreføre ordningen i 2014. Det er derfor hensiktsmessig med en fullmakt for styret til å kjøpe aksjer i markedet for å sikre en tilstrekkelig egenbeholdning. Aksjer i egenbeholdning vil ikke bli slettet.

Per 31.12.2013 var aksjekapitalen i Norske Skog NOK 189 945 626, fordelt på 189 945 626 aksjer pålydende NOK 1. Alle aksjene har like rettigheter. Norske Skog eier 20 479 egne aksjer.

Styret fremmer forslag om at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

 1. *Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer inntil et pålydende beløp på NOK 3 800 000, dog slik at det ikke kan erverves mer enn 2% av utestående aksjer til enhver tid. Aksjene skal erverves til notert børskurs. Pris per aksje skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 100.*
 2. *Styret står fritt til å erverve og selge aksjer på den måten styret finner mest hensiktsmessig, dog slik at alminnelige likebehandlingsprinsipper av aksjonærene må etterleves. Fullmakten gis for en periode frem til neste ordinære generalforsamling.*
10. **Forslag til styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

For å kunne sikre konsernet nødvendig finansiell fleksibilitet samt stå best mulig rustet for mulige strukturelle endringer i det europeiske papirmarkedet ønsker styret en stående fullmakt fra generalforsamlingen til å kunne gjennomføre en kapitalforhøyelse i selskapet dersom dette skulle bli nødvendig. Styrefullmakten vil, dersom den vedtas av generalforsamlingen med nødvendig to tredjedels flertall, være et virkemiddel for selskapet i det løpende arbeidet med å få realisert en restrukturering av den europeiske publikasjonspapirindustrien. Styret er av den oppfatning at en slik restrukturering fortsatt vil være den mest effektive måten å oppnå en vedvarende bedret balanse mellom tilbuds- og etterspørselssiden i industrien, samt at en konsolideringstransaksjon vil kunne realisere tradisjonelle synergipotensial ved denne typen transaksjoner. Styrefullmakten vil kunne anvendes til å utstede aksjer som et oppgjør i en mindre strukturell transaksjon eller som et element i en oppgjørsløsning i en eventuell mer omfattende transaksjon.

Emisjonsfullmakten som foreslås vil innebære at aksjekapitalen kan utvides med inntil 50% uten separat generalforsamlingsbeslutning, og at aksjonærenes fortrinnsrett ved kapitalutvidelse helt eller delvis fravikes. Styret vil

under enhver omstendighet utvise særlig aktsomhet ved en eventuell anvendelse av fullmakten og sikre at eksisterende aksjonærs interesser blir ivaretatt på en god måte.

Styret fremmer forslag om at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 94.972.763 (som er 50% av aksjekapitalen på tidspunktet for generalforsamlingen). Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
2. *Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling.*
3. *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
4. *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

11. Valg av ny revisor

Norske Skog konsernet har benyttet PricewaterhouseCoopers (PwC) som revisor siden 2004. Styret har funnet det naturlig at det foretas en rotasjon av revisorselskap senest hvert tiende år. Etter enstemmig innstilling fra revisjonsutvalget, fremmer styret forslag om at Ernst & Young AS (EY) velges som ny revisor for Norske Skogindustrier ASA og for Norske Skog-konsernet.

12. Nytt langsiktig insentivprogram

Følgende forslag er fremmet av aksjonær Astrup Fearnley AS, med tilhørende datterselskaper, som representerer 6 524 973 aksjer ved tidspunkt for forslaget:

"Vi ønsker på kommende generalforsamling 10. april 2014 at det blir behandlet som egen sak, etablering av et syntetisk opsjonsprogram for ledende ansatte i konsernet.

Vår begrunnelse for dette er kortfattet at vi ønsker et fremtidig sterkere fokus på aksjonærverdier. Det er et faktum at aksjen gjennom lengre tid er blitt verdsatt vesentlig under bokførte verdier. Dette gjør selskapet sårbart og gjør at selskapet vanskelig kan involvere seg i samtaler eller transaksjoner som innebærer utstedelse av ny egenkapital.

Videre er vi av den oppfatning at et fornuftig syntetisk opsjonsprogram vil knytte ledende ansatte nærmere til selskapet, og at et slikt program kan under gitte forutsetninger ha lønnsdempende effekt.

Astrup Fearnley har hatt samtaler med flere av Norske Skogindustrier ASAs større aksjonærer, og fått bekreftelse på at flere av selskapets eiere deler vårt ønske om at et slikt program innføres.

Det er vårt forslag at selskapets eiere på generalforsamlingen den 10. april 2014 fatter et vedtak hvor selskapets styre blir bedt om å innføre et syntetisk opsjonsprogram for ledende ansatte. Det er videre vårt forslag at generalforsamling vedtar følgende hovedprinsipper for et slikt program:

Opsjonsprogrammet skal tilbys selskapets ledende ansatte. Opsjonsprogrammet skal løpe i minimum 3 år. Opsjonsprogrammet skal ha en ramme på maksimalt 2% av antall utstedte aksjer i selskapet. Selskapets styre får fullmakt til å bestemme kriterier for tildeling, herunder kursfastsettelse samt forutsetninger for eventuell utbetaling.

Astrup Fearnley AS fremmer forslag om at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

1. *Styret skal innføre et nytt syntetisk opsjonsprogram*
2. *Opsjonsprogrammet skal ha følgende hovedprinsipper:*
 - a. *Det skal tilbys selskapets ledende ansatte*
 - b. *Det skal ha en løpetid på minimum 3 år*
 - c. *Det skal ha en ramme på maksimalt 2% av antall utstedte aksjer i selskapet*
 - d. *Selskapets styre fastlegger kriterier for tildeling, herunder kursfastsettelse og forutsetninger for eventuell utbetaling, samt andre nødvendige vilkår tilknyttet innføring og utøvelse av programmet"*

Oslo, 7. mars 2014

Styret
Norske Skogindustrier ASA

Til sak 6: Styrets erklæring om lederlønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16 a, jf § 5-6 tredje ledd, skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for det kommende regnskapsår.

Styret i Norske Skog har siden 2000 hatt et særskilt kompensasjonsutvalg som behandler spørsmål knyttet til kompensasjonen for konsernsjef og konsernledelse. Ved fastsettelsen av de metoder som skal benyttes for vurdering av lønnsfastsettelse og eventuelle bonus- og andre insentivordninger, skal utvalget påse at kompensasjon og avlønning i størrelse og omfang reflekterer den enkelte ledende ansattes ansvar og plikter, samtidig som ordningene skal bidra til langsiktig verdiskapning for alle selskapets aksjonærer.

Det er et mål at Norske Skogs konsernledelse har en sammensetning som sikrer internasjonal bredde, erfaring og mangfold. Dette medfører også at Norske Skog må ha en lønnspolitikk som bidrar til at selskapet er attraktivt og kan tiltrekke seg arbeidskraft i et internasjonalt marked, dels i konkurranse med nordiske og nordamerikanske børsnoterte treforedlingsselskaper. Samtidig må hensynet til lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte balanseres mot hensynet til at selskapet har forretningssete i Norge, og at lønn og godtgjørelser til ledende ansatte skal være av en art og et omfang som ikke skader selskapets renommé.

REDEGJØRELSE FOR LEDERLØNNSPOLITIKK

Lønn og godtgjørelse som ytes til konsernsjefen og konsernledelsen består i fastlønn og variable tillegg.

1 - Fastlønn

Styret har ikke satt noen øvre eller nedre beløpsgrenser for fastlønn for ledende ansatte i selskapet for kommende regnskapsår. Det vises for øvrig til note 12 i konsernregnskapet.

2 - Variable elementer

I tillegg til fastlønn har selskapet, for ytterligere å bidra til å skape samsvar mellom konsernledelsens prioriteringer og de strategier og mål for virksomheten som fastsettes av styret, følgende bonus- og insentivprogram:

2a - Årlige bonusavtaler

Selskapet har i flere år praktisert bonusordninger for ledere og ansatte for å sikre at viktige forretningsmål gis tilstrekkelig prioritet. De årlige bonusavtaler for konsernledelsen har en maksimal utbetaling tilsvarende seks måneders lønn. Prestasjonsmåltallene er finansielle, operasjonelle og individuelle.

2b - Langsiktig insentivprogram

Formålet med dette programmet er å sikre fokus på utvikling av aksjonærverdier. Styret vedtok i 2007 nye prinsipper for det langsiktige incentivprogrammet hvor kriterier for tildeling av aksjer for konsernledelsen er knyttet til aksjekursutvikling inkludert utbytteutbetalinger (TSR – Total Shareholder Return). TSR må være bedre enn gjennomsnittet av en definert gruppe av et utvalg børsnoterte papirprodusenter, og med positiv TSR for perioden som en absolutt forutsetning. Ordningen vil gi en uttelling på 30 % dersom Norske Skog er bedre enn gjennomsnittet av referansegruppen, og full uttelling dersom Norske Skog er i beste kvartil. Utviklingen måles over treårsperioder, der en ny periode starter hvert år. Ordningen innebærer ingen utvanningseffekt.

Ordningen er blitt videreført i 2008 og 2009, og ble videreført i 2010 med de endringer at full og maksimal årlig uttelling fra programmet fastsettes til NOK 4 millioner for konsernsjef og NOK 2 millioner for øvrige medlemmer av konsernledelsen istedenfor et visst antall aksjer. Dessuten ble kravet til kjøp av aksjer for eventuell tildeling knyttet til et samlet innehav av et visst antall aksjer (200.000 aksjer for konsernsjefen og 100.000 aksjer for de øvrige medlemmene av konsernledelsen), og at antall selskaper i sammenligningsgruppen ble redusert fra 16 til 12 inklusive Norske Skog. Denne ordningen ble videreført i 2011 og 2012. Det gjøres ingen tildeling under programmet for 2013.

Programmet omfatter i dag kun konsernsjefen og et tidligere medlem av konsernledelsen. Det vil opphøre etter første kvartal 2015. Styret er opptatt av at ledende ansatte i Norske Skog har konkurransedyktige vilkår og at et nytt program har nødvendig bredde i lys av dagens operative modell. Styret vil derfor i det kommende året gjennomgå ordningen, og vurdere innføring av et nytt langsiktig insentivprogram som knyttes opp til selskapets langsiktige kursutvikling.

2c - Andre variable elementer

Ytterligere variable elementer inkluderer ordning med fast kjøregodtgjørelse, aviser, mobiltelefon og dekning av kostnader til bredbåndskommunikasjon i samsvar med etablerte standarder.

3 - Pensjonsordninger

Selskapet har for sine ansatte i Norge med virkning fra 1. januar 2011 innført ny pensjonsordning som innebærer en innskuddsordning med 4 % innskudd av lønn mellom 1 og 6 G (G=folketrygdens grunnbeløp) og 8 % innskudd mellom 6 og 12 G. Tidligere hovedordning med pensjonsalder på 67 år og dekning på omlag 65 % av lønn ved fratreden og 60 % fra fylte 77 år, inkludert beregnet folketrygd, ble lukket 31. desember 2010 og omfatter ansatte født før 1. januar 1959 og som var ansatt i selskapet da ordningen ble lukket. Selskapet har en tilleggsdekning for lønn over 12 G samt tidligpensjonsordning for konsernledelsen med ytelser fra 64 til 67 år, tidligere benevnt som kollektive livrenter. Kollektive livrenter ble avviklet med virkning fra 1. januar 2007 og erstattet med henholdsvis tilsvarende alderspensjonsytelser over drift, en uføreforsikring basert på tilsvarende ytelser som tidligere, og ny gruppelivsforsikring til etterlatte tilsvarende én brutto årslønn. Medlemmer av konsernledelsen er ikke omfattet av denne gruppelivsforsikringen da de har opprettholdt sin tidligere ordning som sikrer utbetaling på tre ganger årslønn, maksimalt 80 G.

Alderspensjon for lønn over 12 G er fra 1. januar 2011 også gått over til innskuddsbasert ordning over drift. Ansatte som var født før 1. januar 1959 ble på endringstidspunktet gitt mulighet til å fortsette i ytelsesordningen. Norske Skog har gitt en lønnskompensasjon til ansatte som taper på overgang fra ytelse til innskudd, både i hovedordningen og i ordning for lønn over 12 G. Lønnskompensasjonen er beregnet med en rekke forutsetninger om fremtiden, så som forventet avkastning, lønnsvekst, G-vekst og inflasjon, og vil ikke bli endret selv om det skulle vise seg at disse forutsetningene ikke inntreffer frem til pensjonsalder.

Ytelsesordningen for lønn over 12 G er lukket fra samme tidspunkt. Det gjelder også tidligpensjon for konsernledelsen. Lukket i denne sammenheng betyr at ingen nye medlemmer tas opp i ordningen. Ved overgang til den nye innskuddsordningen vil noen ansatte få en beregningsmessig lavere pensjon enn i dagens ordning.

4 - Etterlønsordninger

Gjensidig oppsigelsestid for konsernsjefen er seks måneder. Dersom ansettelsesforholdet avsluttes av arbeidsgiver og/eller ved forståelse mellom selskapet og konsernsjefen, utsteder selskapet et avgangsvederlag tilsvarende 18 måneders grunnlønn regnet fra oppsigelsestidens utløp. Øvrige medlemmer av konsernledelsen mottar under samme omstendigheter avgangsvederlag tilsvarende ni måneders grunnlønn.

5 - Vilkår konsernsjef

Grunnlønn til konsernsjef er NOK 4.275.000 per år. Konsernsjefens pensjonsalder er 64 år, med pensjon og vilkår for øvrig slik det fremgår av denne erklæring.

REDEGJØRELSE FOR VIRKNING FOR SELSKAPET OG AKSJONÆRER AV AVTALER OM ANNEN GODTGJØRELSE ENN ORDINÆR LØNN INNGÅTT ELLER ENDRET I 2013

Som følge av selskapets finansielle utvikling, har ingen av de generelle bonusordninger i 2013 gitt uttelling. Langsiktig insentivordning ga ingen uttelling i 2013.

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE FOR 2014

Styret tar sikte på å legge de hovedprinsipper og retningslinjer som er beskrevet i ovenfor til grunn for såvel fastlønn som annen godtgjørelse som ytes selskapets ledende ansatte for inneværende regnskapsår.

Oslo, 7. mars 2014

Styret
Norske Skogindustrier ASA

Til sak 7: Valg- og honorarkomiteens innstilling på valg og honorarer for aksjonærvalgte representanter i Norske Skogindustrier ASA

Nummereringen 7a-7d korresponderer med stemmeformularet i det vedlagte påmeldingsskjemaet.

Valgkomiteens arbeid

Valg- og honorarkomiteen i Norske Skog ASA velges av generalforsamlingen for ett år ad gangen. Nåværende medlemmer av komiteen er Dag J. Opedal (leder), Kirsten Idebøen, Helge Leiro Baastad og Olav Veum. Ingen av komiteens medlemmer er medlem av styret. Cecilie Jonassen er representant for de ansatte, med tale- og forslagsrett i valgspørsmål og stemmerett i honorarspørsmål. Valgkomiteen har holdt til sammen syv møter. Møtene har vært holdt i perioden fra august 2013 til innstillingen er avgitt.

Valg- og honorarkomiteen skal innstille overfor selskapets generalforsamling, på aksjonærvalgte medlemmer til styret og til valg- og honorarkomiteen, samt på honorarer for medlemmene av de samme organer. Aksjonærvalgte medlemmer til begge organer velges ifølge vedtektene direkte av generalforsamlingen for ett år ad gangen. Valg- og honorarkomiteen fremmer sine forslag etter vurdering av selskapets behov og situasjon. Innstillingene er enstemmige, og skal ha effekt fra og med generalforsamlingens vedtak den 10. april 2014.

For innspill til sammensetning av styre og valg- og honorarkomite, har komiteen rådspurt de største norske og utenlandske aksjonærene om kandidater, samt om innspill til eventuelle andre forhold av betydning for komiteens arbeid. Styrets leder har i møte med komiteen redegjort for styrets arbeid og egenevaluering. Valgkomiteen har dessuten gjennomført samtaler med selskapets konsernsjef og samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer, og forespurt aksjonærvalgte representanter om holdning til eventuelt gjenvalg.

Etter at styreleder Eivind Reiten meddelte at han ikke ønsket gjenvalg som styreleder, besluttet komiteen å engasjere et rekrutteringsfirma i søket etter ny styreleder.

For honorarer til medlemmer av selskapets styrende organer har valg- og honorarkomiteen generelt lagt vekt på selskapets konkurransekraft i markedet for kvalifiserte aksjonærvalgte kandidater. De særlige hensyn som er tillagt vekt for henholdsvis styret og valg- og honorarkomiteen er beskrevet nedenfor. Honorarer utbetales likt til aksjonær- og ansattvalgte representanter.

Innstilling vedrørende styret i Norske Skogindustrier ASA

For valg til styret, har komiteen lagt særlig vekt på kompetansesammensetning og kapasitet til å utføre styrets oppgaver, herunder arbeid for selskapets strategiske utvikling, finansielle forhold og tilsyn med løpende drift og kontinuerlig forbedringsarbeid. Styrets nåværende aksjonærvalgte medlemmer representerer kompetanse innen blant annet prosessindustri, finans og revisjon, internasjonalt næringsliv, skogbruk, ledelse, omstilling og organisasjonsutvikling. Valgkomiteen er av den oppfatning at styret arbeider godt. Konklusjonen på styrets egenevaluering, komiteens samtaler med styremedlemmene og enkelte større aksjonærer er imidlertid at antall styremedlemmer bør reduseres. Komiteen har basert sitt arbeid på denne målsetningen, og innstiller overfor generalforsamlingen på at antall aksjonærvalgte styremedlemmer reduseres fra syv til fem. Videre har valgkomiteens leder hatt samtale med leder av det norske konsernutvalget, om frivillig reduksjon av antall ansattvalgte styremedlemmer fra tre til to i valgperioden som starter i 2015.

Komiteen har i sin innstilling tatt hensyn til styrets kompetansesammensetning og aksjonærrepresentasjon. Innstillingen er enstemmig. Følgende aksjonærvalgte styremedlemmer er forespurt av valgkomiteen, og har sagt seg villige til gjenvalg: Jon-Aksel Torgersen, Siri Beate Hatlen og Eilif Due. Samtlige av de forespurte var nyvalgt i styret på generalforsamlingen i 2012. Det er valgkomiteens vurdering at styret i tillegg til styreleder, bør få ett nytt styremedlem, da dette sikrer den beste sammensetning og kompetansefordeling for et redusert styre.

Valgkomiteens forslag oppfyller allmennaksjelovens krav til kjønnsfordeling i styret.

7a Kandidater til styret

Valg- og honorarkomiteen fremmer enstemmig forslag om gjenvalg av Jon-Aksel Torgersen, Siri Beate Hatlen og Eilif Due til styret i Norske Skogindustrier ASA.

Videre foreslår valgkomiteen at Jarle Roth velges som ny styreleder, og at Karin Bing Orgland velges som nytt medlem av styret.

En kortfattet presentasjon av kandidatene er vedlagt.

7b Honorarer til styret

I henhold til generalforsamlingens beslutning 11. april 2013 gjelder følgende honorarer til styrets medlemmer:

1. Styrets leder, NOK 577.000 per år. (Oppjustert med NOK 17.000 i 2013.)
2. Øvrige medlemmer av styret, NOK 320.000 per år. (Oppjustert med NOK 10.000 i 2013.)
3. Varamedlemmer til styret, NOK 13.200 per møte. (Oppjustert med NOK 400 i 2013.)
4. Medlemmer i underutvalg til styret, NOK 6.700 per møte. (Oppjustert med NOK 200 i 2013.) For revisjonsutvalget gjelder satser som beskrevet i punkt 5 og 6.
5. Revisjonsutvalgets leder, NOK 103.000 per år med møtetillegg som beskrevet i punkt 4. (Oppjustert med NOK 3.000 i 2013.)
6. Revisjonsutvalgets øvrige medlemmer, NOK 67.000 per år med møtetillegg som beskrevet i punkt 4. (Oppjustert med NOK 2.000 i 2013.)
7. Dekning av reise- og oppholdsutgifter for styret skjer i henhold til statens satser.

Etter honorarkomiteens vurdering er det samsvar mellom gjeldende honorarsatser og det ansvar, den arbeidsmengde og de forpliktelser som knytter seg til å sitte i styret. Dette gjelder også i forhold til andre norske selskaper det er naturlig å sammenlikne med.

I samsvar med tidligere innstillinger ønsker honorarkomiteen jevnlig å justere honorarene for selskapets styre for å unngå sprangvise justeringer. Komiteen foreslår derfor en økning av honorarene i tråd med endring i konsumprisindeksen.

Honorarkomiteen foreslår etter dette enstemmig å justere honorarene med 2,5 % (avrundet), hvilket vil innebære følgende honorarer med virkning fra 10. april 2014, dersom generalforsamlingen slutter seg til forslaget:

1. Godtgjørelsen til styrets leder fastsettes til NOK 591.000 per år. (Innebærer en oppjustering med NOK 14.000.)
2. Godtgjørelsen til øvrige medlemmer av styret fastsettes til NOK 328.000 per år. (Innebærer en oppjustering med NOK 8.000.)
3. Godtgjørelsen til varamedlemmer til styret fastsettes til NOK 13.500 per møte. (Innebærer en oppjustering med NOK 300.)
4. Godtgjørelsen til medlemmer i underutvalg til styret fastsettes til NOK 6.800 per møte. (Innebærer en oppjustering med NOK 100.) For revisjonsutvalget fastsettes dessuten egne faste satser som beskrevet i punkt 5 og 6.
5. Godtgjørelsen til revisjonsutvalgets leder fastsettes til NOK 105.000 per år med møtetillegg som beskrevet i punkt 5. (Innebærer en oppjustering med NOK 2.000.)
6. Godtgjørelsen til revisjonsutvalgets øvrige medlemmer fastsettes til NOK 68.000 per år med møtetillegg som beskrevet i punkt 4. (Innebærer en oppjustering med NOK 1.000.)
7. Dekning av reise- og oppholdsutgifter for styret skjer i henhold til statens satser.

Innstilling vedrørende valg- og honorarkomiteen i Norske Skogindustrier ASA

For valg- og honorarkomiteen kommenteres at komiteen, ifølge retningslinjene som fastsatt av generalforsamlingen 2012, ikke kan innstille medlemmer som har sittet i tre år til en ny periode. Etter valg- og honorarkomiteens vurdering bør komiteen sammensettes slik at den har god kontaktflate mot selskapets aksjonærinteresser. Det er også komiteens generelle vurdering at kontinuiteten i komiteen bør ivaretas. Helge Leiro Baastad ble valgt inn i komiteen i 2011, og skulle ifølge retningslinjene dermed heller ikke kunne innstilles for gjenvalg. Det er imidlertid ønskelig for selskapet at komiteen beholder Leiro Baastads kompetanse og nettverk for ytterlige ett år. Valg- og honorarkomiteen vil derfor foreslå for generalforsamlingen 2014 at Leiro Baastad gjenvelges for ett år.

Leder av valg- og honorarkomiteen, Dag J. Opedal, og medlem Olav Veum ble valgt inn i komiteen i 2013. Begge foreslås gjenvalgt.

Som nytt medlem i valg- og honorarkomiteen foreslås Marianne E. Johnsen. Johnsen innehar verv som styremedlem, og som leder av valg- og honorarkomiteer i en rekke større norske selskaper. Hun vil tilføre valg- og honorarkomiteen i Norske Skogindustrier ASA relevant kompetanse og et betydelig nettverk.

7c Kandidater til valg- og honorarkomiteen

Valg- og honorarkomiteen foreslår gjenvalg av Dag J. Opedal, Olav Veum og Helge Leiro Baastad. Forslaget er enstemmig.

Videre foreslår komiteen at Marianne E. Johnsen velges som nytt medlem av valg- og honorarkomiteen. Forslaget er enstemmig.

Marianne E. Johnsen er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo, og har en Master of Business Administration (MBA) fra Solvay Business School i Bryssel. Hun har tidligere blant annet vært direktør for strategi og forretningsutvikling i Elkem ASA, og har siden 2003 drevet sitt eget management- og investeringsselskap, X-lence Group AS. Hun er styremedlem i blant annet Sparebank 1 Gruppen Finans AS, samt leder av valgkomiteen i blant annet Grieg Seafood ASA og Norwegian Property ASA.

7d Honorarer til valg- og honorarkomiteen

I henhold til generalforsamlingens beslutning 11. april 2013 gjelder følgende honorarer til valg- og honorarkomiteens medlemmer:

1. Komiteens leder, NOK 103.000 per år, med tillegg av NOK 6.700 per møte.
2. Øvrige medlemmer av komiteen, NOK 30.900 per år, med tillegg av NOK 6.700 per møte.
3. Dekning av reise- og oppholdsutgifter for komiteen skjer i henhold til statens satser.

Honorarsatsene for leder og medlemmer av valg- og honorarkomiteen forslås oppjustert med 2,5 % (avrundet). Forslaget er enstemmig og i tråd med forslaget for regulering av styrets honorarer. Dersom generalforsamlingen slutter seg til forslaget, vil dette innebære følgende honorarer med virkning fra 10. april 2014:

1. Komiteens leder, NOK 105.000 per år (innebærer en oppjustering med NOK 2.000), med tillegg av NOK 6.800 per møte (innebærer en oppjustering med NOK 100).
2. Øvrige medlemmer av komiteen, NOK 31.500 per år (innebærer en oppjustering med NOK 600), med tillegg av NOK 6.800 per møte (innebærer en oppjustering med NOK 100).
3. Dekning av reise- og oppholdsutgifter for komiteen skjer i henhold til statens satser.

Oslo, 7. mars 2014

Valg- og honorarkomiteen
Norske Skogindustrier ASA

Til sak 7: Omtale av kandidater for aksjonærvalgte styremedlemmer

Kandidat som styrets leder 2014 - Jarle Roth (53)

Jarle Roth er administrerende direktør i Eksportkreditt Norge AS og blant annet styreleder i Enova SF og styremedlem i Multiconsult AS. Han er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) i Bergen. Han har bred internasjonal og industriell erfaring fra en rekke ulike virksomheter innen offshore, shipping, næringsmiddel og finans. Han har tidligere blant annet vært viseadministrerende direktør i Umoe Gruppen AS og administrerende direktør i Unitor ASA. Jarle Roth er uavhengig av Norske Skogs hovedaksjonærer, ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og har ingen oppdrag for Norske Skog.

Styremedlem 2012 - Jon-Aksel Torgersen (62)

Jon-Aksel Torgersen er konsernsjef i Astrup Fearnley AS og har en MBA fra St. Gallen. Han har bred styreerfaring fra børsnoterte og ikke-børsnoterte virksomheter innen ulike sektorer. Torgersen er selv en av Norske Skogs større aksjonærer gjennom sitt private holdingselskap Fiducia AS. Astrup Fearnley AS og tilknyttede selskaper har dessuten betydelig eierskap i Norske Skog. Torgersen representerer på denne bakgrunn betydelige aksjonærinteresser. Han er uavhengig av Norske Skogs ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og har ingen oppdrag for Norske Skog.

Styremedlem 2012 - Siri Beate Hatlen (57)

Siri Beate Hatlen har omfattende styre- og ledererfaring fra privat og offentlig sektor og har jobbet mye med omstilling og restrukturering. Hun er for tiden styreleder i blant annet Entra Eiendom AS og Sevan Marine ASA, samt styremedlem i blant annet Eksportkreditt Norge AS og Kitron ASA. Hun er utdannet sivilingeniør fra NTH (nå NTNU) og har en MBA fra INSEAD. Hatlen er uavhengig av Norske Skogs hovedaksjonærer, ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og har ingen oppdrag for Norske Skog.

Styremedlem 2012 - Eilif Due (60)

Eilif Due er bonde og skogeier i Levanger. Han er utdannet sivilingeniør fra NTH (NTNU) og bedriftsøkonom fra BI. Han har arbeidserfaring fra utbygningsprosjekter i blant annet olje- og gassindustrien og tillitsverv i skog- og landbrukstilknyttet virksomhet. Grunnet sin tilknytning til skognæringen, kan Due sies å representere disse aksjonærinteressene i styret. Han er for øvrig uavhengig av Norske Skogs ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og har ingen oppdrag for Norske Skog.

Styrekandidat 2014 - Karin Bing Orgland (54)

Karin Bing Orgland er styreleder og senior partner i Berghammeren AS. Hun er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) i Bergen. Hun har lang og bred ledererfaring fra DNB-konsernet, der hun blant annet har vært konserndirektør med ansvar for person- og bedriftskunder i Norge. Hun er for tiden blant annet styreleder i GIEK og styremedlem i Grieg Seafood ASA. Bing Orgland er uavhengig av Norske Skogs hovedaksjonærer, ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og har ingen oppdrag for Norske Skog.

Revisjonsutvalg: Alle de foreslåtte kandidatene har de nødvendige formelle kvalifikasjoner til å lede revisjonsutvalget.



Norske Skog

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA

Karenslyst allé 49 / P.O. Box 294 Skøyen, 0213 Oslo / Phone: +47 22 51 20 20 / www.norskeskog.com / twitter: @Norske_Skog

NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
10. APRIL 2014 KL. 11.00

Aksjonærens fullstendige navn og adresse

Referansenummer

PIN-kode

Ordinær generalforsamling i Norske Skogindustrier ASA avholdes torsdag 10. april 2014 kl 11.00 i Karenslyst allé 2 i Oslo.

For aksjer som er registrert på NOMINEE-konto (forvalterregistrerte aksjer) gjelder at verken eier eller forvalter kan møte eller stemme på generalforsamlingen. For at disse aksjene skal kunne være representert på generalforsamlingen, må aksjonær overføre aksjene fra NOM-konto til en konto i eget navn innen torsdag 3. april 2014 (registreringsdato).

Denne seddelen benyttes til PÅMELDING FOR FREMMØTE på generalforsamlingen.

Påmeldingsfrist: Frem møteseddelen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 17.30 tirsdag 8. april 2014

Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks: 22 48 63 49

Innen samme frist kan påmelding også gjøres elektronisk via www.norskeskog.com

Undertegnede vil møte i Norske Skogindustrier ASAs ordinære generalforsamling torsdag 10. april 2014 og

☐ avgi stemme for mine/våre aksjer (totalt _____ shares), og/eller

☐ avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er) (vennligst legg ved neste skjema).

Adgangstegn og stemmesedler blir utlevert ved fremmøte.

Dato

Sted

Aksjonærens underskrift

Forpliktende underskrift. Undertegnede må være myndig. Når aksjonæren ikke er en fysisk person, men et selskap, stiftelse eller annen juridisk person, skal dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

☐ Vedlegg: Firmaattest eller fullmakt til å underskrive møteseddel

Aksjonærens fullstendige navn og adresse

Referansenummer

PIN-kode

Ordinær generalforsamling i Norske Skogindustrier ASA avholdes torsdag 10. april 2014 kl 11.00 i Karenslyst allé 2 i Oslo.

For aksjer som er registrert på NOMINEE-konto (forvalterregistrerte aksjer) gjelder at verken eier eller forvalter kan møte eller stemme på generalforsamlingen. For at disse aksjene skal kunne være representert på generalforsamlingen, må aksjonær overføre aksjene fra NOM-konto til en konto i eget navn innen torsdag 3. april 2014 (registreringsdato).

Denne seddelen benyttes for påmelding ved FULLMAKT på generalforsamlingen.

Påmeldingsfrist: Fullmaktsseddelen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 17.30 tirsdag 8. april 2014

Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks: 22 48 63 49

Innen samme frist kan fullmakt også registreres elektronisk via www.norskeskog.com

Undertegnede gir herved

☐

styreleder og møteleder Eivind Reiten eller den han bemyndiger

☐

[navn på fullmektig i store bokstaver:] _____

fullmakt til å møte, uttale seg og avgi stemme for mine/våre aksjer i Norske Skogindustrier ASAs ordinære generalforsamling torsdag 10. april 2014. Dersom fullmaktsseddelen ikke navngir fullmektig, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han/hun bemyndiger.

Adgangstegn og stemmesedler blir utlevert ved fremmøte.

Fullmakt anses som stemmeinstruks "for" styrets og valg- og honorarkomiteens forslag som angitt i innkalling til generalforsamling, med mindre annet er angitt i stemmeformularet som inntatt nedenfor. Dersom det fremmes forslag i tillegg til eller til erstatning for det som fremgår av innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Dato

Sted

Aksjonærens underskrift

Forpliktende underskrift. Undertegnede må være myndig. Når aksjonæren ikke er en fysisk person, men et selskap, stiftelse eller annen juridisk person, skal dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

☐

Vedlegg: Firmaattest eller fullmakt til å underskrive fullmaktsseddel

Aksjonærens fullstendige navn og adresse

Referansenummer

PIN-kode

Ordinær generalforsamling i Norske Skogindustrier ASA avholdes torsdag 10. april 2014 kl 11.00 i Karenslyst allé 2 i Oslo.

For aksjer som er registrert på NOMINEE-konto (forvalterregistrerte aksjer) gjelder at verken eier eller forvalter kan møte eller stemme på generalforsamlingen. For at disse aksjene skal kunne være representert på generalforsamlingen, må aksjonær overføre aksjene fra NOM-konto til en konto i eget navn med registrering senest torsdag 3. april 2014 (registreringsdato).

Denne seddelen benyttes for påmelding ved FORHÅNDSSTEMME på generalforsamlingen.

Påmeldingsfrist: Forhåndsstemmeseddelen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 17.30 tirsdag 8. april 2014

Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks: 22 48 63 49

Innen samme frist kan forhåndsstemmer også registreres elektronisk via www.norskeskog.com

Undertegnede avgir herved forhåndsstemme(r) som fremgår på neste side for mine/våre aksjer i Norske Skogindustrier ASAs ordinære generalforsamling torsdag 10. april 2014. Der intet er angitt i stemmeformular som vedlagt, anses stemmen å være en stemme "for" styrets eller valg- og honorarkomiteens forslag.

Dato	Sted	Aksjonærens underskrift
		Forpliktende underskrift. Undertegnede må være myndig. Når aksjonæren ikke er en fysisk person, men et selskap, stiftelse eller annen juridisk person, skal dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

☐

Vedlegg: Firmaattest eller fullmakt til å underskrive forhåndsstemmeseddel

Aksjonærens fullstendige navn og adresse
Referansenummer
PIN-kode
Påmeldingsfrist: Dette stemmeformulareet må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 17.30 tirsdag 8. april 2014, og skal gjelde som
☐
Stemmeinstruks for fullmektig – husk å fylle ut fullmaktsseddel
☐
Forhåndsstemme – husk å fylle ut forhåndsstemmeseddel

Fullmakt anses som stemmeinstruks "for" styrets og valg- og honorarkomiteens forslag som angitt i innkalling til generalforsamling, med mindre annet er angitt ved avkrysning nedenfor. Dersom det fremmes forslag i tillegg til eller til erstatning for det som fremgår av innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Forhåndsstemme som ikke er utfyllt ved avkrysning nedenfor anses som stemme "for" styrets og valg- og honorarkomiteens forslag som angitt i innkalling til generalforsamling.

Sak nr.		For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
1.	Godkjenning av fortegnelse over møtende og representerte aksjonærer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Godkjenning av innkalling og sakliste	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Godkjenning av årsregnskap 2013 for Norske Skogindustrier ASA og konsernet, samt styrets beretning og rapport for virksomhetsstyring 2013	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Dekning av underskudd for 2013	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Styrets erklæring om lederlønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. a)	Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. b)	Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. c)	Valg av leder og tre medlemmer til valg- og honorarkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. d)	Fastsettelse av godtgjørelse til valg- og honorarkomiteens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.	Styrefullmakt for kjøp av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10.	Styrefullmakt kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.	Valg av ny revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.	Nytt langsiktig insentivprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>