

ORKLA ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, 0151 Oslo, **torsdag 14. april 2011 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

1. **Godkjennelse av årsregnskap for 2010 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjennelse av aksjeutbytte for 2010 med kr 2,50 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie**

2. **Vedtektsendring**

I tråd med allmennaksjeloven § 5-8b foreslås vedtektene § 16 tredje ledd endret til:

«Styret kan beslutte at aksjeeier kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for å autentisere avsenderen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er gitt adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen, og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.»

3. **Orklas betingelsespolitikk, godtgjørelse til ledende ansatte og konsernets insentivprogrammer**

- 3.1 Redegjørelse om Orklas betingelsespolitikk og styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

- 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønsfastsettelsen for det kommende regnskapsår

- 3.3 Godkjennelse av retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for det kommende regnskapsår

4. **Fullmakt til erverv av egne aksjer**

I ordinær generalforsamling 22. april 2010 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2011.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

En fullmakt til å erverve egne aksjer ble første gang gitt på generalforsamlingen 7. mai 1998, og fullmakten er fornyet hvert år. Selskapet har siden 7. mai 1998 og frem til i dag ervervet 72.222.630 aksjer i Orkla ASA under fullmakten. Det er ikke ervervet aksjer siden ordinær generalforsamling i 2010.

Begrunnelsen for forslaget er som tidligere at styret skal kunne benytte seg av muligheten til å erverve egne aksjer begrenset til 10 % av aksjekapitalen etter lov om allmennaksjeselskaper §§ 9–2 følgende.

Aksjer som erverves under fullmakten forutsettes amortisert eller benyttet til oppfyllelse av insentivprogrammer for ansatte. Det følger av «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» at dersom en styrefullmakt skal dekke flere formål, bør det stemmes separat for hvert formål. Styret foreslår derfor følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper § 9-4:

«(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 15. april 2011 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2012.

(ii) Fullmakten kan benyttes til oppfyllelse av eksisterende insentivprogrammer for ansatte, og insentivprogrammer for ansatte vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3.

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

5. **Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer**

I ordinær generalforsamling 22. april 2010 fikk styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 90.000.000 gjennom nytegnning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2011.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Slik fullmakt er regelmessig gitt ved tidligere generalforsamlinger. Begrunnelsen for forslaget er som tidligere at fullmakten vil muliggjøre enklere saksbehandling dersom det skulle bli aktuelt å videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av virksomhet mot vederlag i nytegnede aksjer eller ved for øvrig å forhøye aksjekapitalen ved rettede emisjoner.

Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper §§ 10-14 til 10-19:

«Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegnning av aksjer med samlet inntil kr 90.000.000 fordelt på inntil 72.000.000 aksjer, hver pålydende kr 1,25. Fullmakten kan benyttes til å videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av virksomhet mot vederlag i nytegnede aksjer eller ved for øvrig å forhøye aksjekapitalen ved rettede emisjoner. Fullmakten kan benyttes ved én eller flere emisjoner.

Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-4.

Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra selskapet særlige plikter etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2. Dersom aksjeinnskudd skal avgjøres i annet enn penger, kan styret bestemme at slike verdier skal overføres til datterselskap mot at avregning skjer tilsvarende mellom datterselskapet og Orkla ASA.

Fullmakten gjelder også beslutning om fusjon i henhold til lov om allmennaksjeselskaper § 13-5.

Denne fullmakt skal gjelde fra og med 15. april 2011 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2012.»

6. Valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen

Det vises til innstilling fra valgkomiteen tilgjengelig på www.orkla.no.

7. Valg av medlem til valgkomiteen

Det vises til innstilling fra valgkomiteen tilgjengelig på www.orkla.no.

8. Godkjenning av revisors godtgjørelse

I henhold til vedtektenes § 17 skal generalforsamlingen åpnes og ledes av bedriftsforsamlingens ordfører.

Aksjeeier har rett til å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Frist for påmelding er **11. april 2011 kl. 15.00**. Påmelding kan foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller VPS Investortjenester, eller ved innsendelse av påmeldingsblankett til DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice.

Aksjeeier som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjema elektronisk via VPS Investortjenester, eller til DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist. Fullmaktsskjema kan også tas med på

generalforsamlingen. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt.

Selskapet har utstedt 1.028.930.970 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som tilhører konsernet. Aksjeeier, som er påmeldt, har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver og gi talerett til én rådgiver.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 15. april 2011. På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte, vil utbyttet bli utbetalt 29. april 2011 til aksjeeiere pr. generalforsamlingsdato. For å unngå tap eller forsinkelse, må aksjeeiere snarest melde aksjeervert og adresseforandringer, samt oppgi konto for utbytte til den bank/fondsmegler som er valgt som kontofører, overfor Verdipapirsentralen.

Styret har i tråd med vedtektene § 16 annet ledd besluttet at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, skal gjøres tilgjengelige på selskapets internettsider i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt, dersom vedkommende henvender seg til selskapet. Det vises til www.orkla.no hvor det er inntatt informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt saksdokumentene.

Innkalling og andre saksdokumenter samt nærmere opplysninger om aksjeeiers rettigheter, er tilgjengelige på www.orkla.no.

Generalforsamlingen vil bli direktesendt på webTV på www.orkla.no, og simultanoversatt til engelsk.

Oslo, 24. mars 2011

Idar Kreutzer
Bedriftsforsamlingens ordfører

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 6

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

1. Innledning

Generalforsamlingen i Orkla ASA vedtok i 2010 en særlig instruks for valgkomiteen («Instruksen»). Instruksen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.orkla.no/investor. Valgkomiteen har lagt opp sitt arbeid i tråd med Instruksen.

Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer i flere møter. Valgkomiteen har kontaktet større aksjonærer for tilbakemelding i forbindelse med de forestående valgene, og har i tillegg hatt samtaler med representanter for flere aksjonærer. Informasjon om hvorledes aksjonærer kan gi innspill til valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Valgkomiteen har hatt møte med styrets leder og konsernsjef.

Tilbakemeldingen fra aksjonærene er at sammensetningen av bedriftsforsamlingen bør være balansert og reflektere aksjonærsammensetningen. Dette er i tråd med Instruksen punkt 4.1 hvor det heter at:

«Innstilling om valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen [...] skal ta utgangspunkt i å sikre bred representasjon fra selskapets aksjeeiere.»

Valgkomiteens innstilling er i samsvar med Instruksen og reflekterer aksjonærenes interesser og aksjonærsammensetningen i selskapet.

Ytterligere begrunnelse for valgkomiteens innstilling vil bli gitt i generalforsamlingen.

2. Bedriftsforsamlingen

2.1 Medlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2010, ble samtlige medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på ett år, og følgende er således på valg:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Johan H. Andresen jr.	(medlem 2001)
Idar Kreutzer	(medlem 2003)
Rune Bjerke	(medlem 2007)
Kjetil Houg	(medlem 2007)
Nils-Henrik Pettersson	(medlem 2003)
Gunn Wærsted	(vara 2001-03, medlem 2003)
Lars Windfeldt	(medlem 2006)
Olaug Svarva	(vara 1995-01, medlem 2006)
Dag Mejdell	(medlem 2006)
Marianne Blystad	(medlem 2006)
Nils Selte	(medlem 2008)
Terje Venold	(vara 2001-09, medlem 2009)
Claus R. Flinder	(medlem 2010)
Ann Kristin Brautaset	(vara 2006-10, medlem 2010)

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av samtlige medlemmer av bedriftsforsamlingen:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2010</u>
Johan H. Andresen jr.	(0)/Ferd AS (100 000) ¹
Idar Kreutzer	(0)/Storebrand (16 357 563)
Rune Bjerke	(0)/DnB NOR (32 362 241)
Kjetil Houg	(600)/Oslo Pensjonsforsikring (4 000 000)
Nils-Henrik Pettersson	(42 080)/Advokatfirma Schjødt AS (0)
Gunn Wærsted	(0)/Nordea (3 452 937)
Lars Windfeldt	(0)/Arcanum Eiendom AS (391 265), Arcanum AS (15 000), Winta Invest Holding (20 000)
Olaug Svarva	(0)/Folketrygdfondet (105 298 631)
Dag Mejdell	(15 350)/Posten Norge AS (0)
Marianne Blystad	(0)/Advokatfirmaet Ro Sommernes DA (0)

Nils Selte	(52 000)/Canica-systemet (238 342 000)
Terje Venold	(1 000)/Veidekke ASA (0)
Claus R. Flinder	(0)/(Simonsen Advokatfirma (0)
Ann Kristin Brautaset	(0)/Folketrygdfondet (105 298 631)

1 Ervervet etter 31.12.2010

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd, kan valgperioden settes til inntil to år. Valgkomiteen er av den oppfatning at en årlig vurdering av bedriftsforsamlingens samlede sammensetning vil gi noe større fleksibilitet, og foreslår derfor at valgperioden som i fjor, settes til ett år - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2012.

2.2 Varamedlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2010 ble samtlige varamedlemmer valgt for ett år (i rekkefølge for innkalling):

	<u>Valgt inn fra:</u>
Odd Gleditsch d.y.	(2010)
Anne Birgitte Fossum	(2003)
Scilla Treschow Hokholt	(2003)
Benedikte Bjørn	(2006)
Andreas Enger	(2007)
Mimi K. Berdal	(2009)

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av følgende varamedlemmer:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2010</u>
Odd Gleditsch d.y.	(101 000)/Tenden advokatfirma (0)
Scilla Treschow Hokholt	(71 965)/Fritzøe Gård (0)
Benedikte Bjørn	(0)/Statoil ASA (3 086 034)
Andreas Enger	(4 000) ¹
Mimi K. Berdal	(0)

1 Inkl. aksjer eiet av nærstående

Videre innstiller valgkomiteen Gunnar Rydning som nytt varamedlem til bedriftsforsamlingen. Informasjon om Rydning er inntatt i vedlegg til innstillingen.

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd, kan valgperioden settes til inntil to år. Valgkomiteen er som nevnt ovenfor, av den oppfatning at en årlig vurdering av bedriftsforsamlingens samlede sammensetning vil gi noe større fleksibilitet, og foreslår derfor at valgperioden settes til ett år - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2012.

Valgkomiteen foreslår følgende rekkefølge for innkalling av varamedlemmer ved forfall:

Odd Gleditsch d.y.	(1)
Gunnar Rydning	(2)
Scilla Treschow Hokholt	(3)
Benedikte Bjørn	(4)
Andreas Enger	(5)
Mimi K. Berdal	(6)

2.3 Honorar

Honoraret til bedriftsforsamlingens medlemmer og varamedlemmer ble sist justert i 2010. Generalforsamlingen har tidligere fulgt en praksis hvor honoraret til bedriftsforsamlingen justeres hvert tredje år. Valgkomiteen foreslår å videreføre denne praksis, og innstiller derfor ikke på noen justering i år.

Oslo, 24. mars 2011

Idar Kreutzer

Nils-Henrik Pettersson

Leiv Askvig

Olaug Svarva

Vedlegg

VEDLEGG TIL INNSTILLINGEN PUNKT 2.2:

Gunnar Rydning (født 1952)

Rydning er foreslått av Pareto Forvaltning som representerer cirka 13,8 millioner aksjer i Orkla ASA. Rydning eier 50 000 aksjer i Orkla ASA.

Utdanning: Norges Handelshøyskole i Bergen 1974-78; Siviløkonom
U.C. Berkeley 1979-80; MBA

Arbeidserfaring: Verdane Capital (tidligere Four Seasons Venture) 1986 - i dag www.verdanecapital.com
Kreditkassen (nå Nordea) 1980-85

Tillitsverv: Eastern Bulk Carriers AS, Oslo; styremedlem
Dalen AB, Göteborg; styremedlem
Netconnect AS, Oslo (notert på Oslo Axess); styremedlem
Colibria AS, Oslo; styremedlem
Arvani AS, Oslo; styremedlem og deleier
Hectronic AB, Uppsala; styremedlem
Miami AS; styremedlem

Verv og oppdrag for Orkla: Ingen

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 7

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEM TIL VALGKOMITEEN

Orkla har en valgkomité som i henhold til vedtektene § 18 skal:

«fremlegge forslag for generalforsamlingen om dennes valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen. Valgkomiteen skal videre fremlegge forslag for de aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen om disses valg av medlemmer til styret, og for bedriftsforsamlingen om dennes valg av styreleder. I forbindelse med utarbeidelsen av forslag til valg av styreleder suppleres valgkomiteen med en representant utpekt av de ansattevalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen.»

Følgende medlem av valgkomiteen er på valg:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Nils-Henrik Pettersson	(medlem 2009) (Canica)

Valgkomiteen har i sin kontakt med de største aksjonærene også anmodet om tilbakemelding i forbindelse med valg av medlemmer til valgkomiteen. Informasjon om hvorledes aksjonærer kan gi innspill om sammensetningen av valgkomiteen har vært tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Det heter i Instruksen punkt 4.1 at:

«Innstilling om valg av medlemmer til [...] valgkomiteen skal ta utgangspunkt i å sikre bred representasjon fra selskapets aksjeeiere.»

Det heter videre i Instruksen punkt 4.2 at:

«Innstillingen om valg av valgkomiteens medlemmer skal ta utgangspunkt i at flertallet av medlemmene skal være uavhengige av selskapets styre og ledende ansatte, og at minst ett av medlemmene ikke bør være medlem av styret og bedriftsforsamlingen. Innstillingen avgis av en samlet valgkomité.»

Valgkomiteen har ikke mottatt ytterligere synspunkter på sammensetningen.

En samlet valgkomité innstiller derfor på gjenvalg av Nils-Henrik Pettersson som medlem av valgkomiteen. Pettersson eide 42 080 aksjer i Orkla ASA pr. 31.12.2010.

I tråd med vedtektenes § 18, første ledd, og Instruksen punkt 1, foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2013.

Honoraret til valgkomiteens medlemmer ble sist justert i 2010. Generalforsamlingen har tidligere fulgt en praksis hvor honoraret til valgkomiteen justeres hvert tredje år. Valgkomiteen foreslår å videreføre denne praksis, og innstiller derfor ikke på noen justering i år.

Oslo, 24. mars 2011

Idar Kreutzer

Nils-Henrik Pettersson

Leiv Askvig

Olaug Svarva