
ORKLA ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, 0151 Oslo, **torsdag 23. april 2009 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av årsregnskap for 2008 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjenning av aksjeutbytte for 2008 med kr 2,25 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie

2. Vedtektsendringer

Konsernsjef Dag J. Opedal vil bli foreslått som kandidat til medlem og leder av styret i Renewable Energy Corporation ASA (REC) på generalforsamlingen i REC 19. mai 2009.

For å sikre governance-messig klarhet finner Orkla det riktig å markere et formelt og reelt skille mellom funksjonene som eventuelt styremedlem i REC og konsernsjef i Orklas øvrige virksomhet på den ene side, og øverste administrative leder for Orklas heleide solarvirksomhet i Elkem Solar AS på den annen side. Det foreslås derfor at Orklas vedtekter endres slik at styret i Orkla ASA kan ansette ytterligere én daglig leder hvor formålet er å gi vedkommende avgrenset ansvar for Elkem Solar dersom Dag J. Opedal blir valgt inn i styret i REC. Dette gjøres for å avskjære eventuelle governance-messige temaer.

I forbindelse med endringen av vedtektene anses det også hensiktsmessig å foreta noen språklige oppdateringer av de berørte bestemmelsene. Det foreslås å endre betegnelsen «administrerende direktør» til «daglig leder» samt å endre betegnelsen styrets «formann» til styrets «leder». Videre foreslås en språklig forenkling i vedtektene § 5 ved at «blant eller utenfor sine medlemmer» strykes, uten at dette er ment å innebære noen realitetsendring.

Vedtektene § 5 foreslås etter dette endret til:

«Som leder av den samlede administrasjon ansetter styret *en eller flere daglige ledere*.»

Vedtektene § 6 foreslås endret til:

«Selskapets firma tegnes av styrets *leder* sammen med et av styrets medlemmer, av *daglig leder*, eller, etter styrets bestemmelse, av bestemt betegnede ansatte.»

Vedtektene § 10 a første setning foreslås endret til:

«velge styrets medlemmer og eventuelt varamedlemmer i samsvar med § 4, 3. ledd, velge styrets *leder* og fastsette styrets godtgjørelse.»

Videre foreslås følgende endringer av vedtektene:

Vedtektene § 1 annen setning foreslås endret til:

«Selskapets kontor er i *Oslo*.»

Som en følge av den foreslåtte endringen av § 1 annen setning, foreslås § 12 annen setning strøket.

Vedtektene § 15 første ledd annen setning foreslås endret til:

«Generalforsamlingen innkalles ved brev til alle aksjeeiere med kjent adresse og ved kunngjøring gjennom *annonse i riksdekkende avis*.»

3. Fullmakt til erverv av egne aksjer

I ordinær generalforsamling 24. april 2008 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2009.

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 79.737.630 aksjer i Orkla ASA under fullmakten.

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 incentivprogrammer for ansatte, jf. dagsorden punkt 5.

Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper § 9-4:

«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 24. april 2009 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2010.»

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

I ordinær generalforsamling 24. april 2008 fikk styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 90.000.000 gjennom nytegnning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2009.

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 nytegning av aksjer med samlet inntil kr 90.000.000 fordelt på inntil 72.000.000 aksjer, hver pålydende kr 1,25. Fullmakten kan benyttes ved én eller flere emisjoner.

Styret kan beslutte å fravike aksjeeierens 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 24. april 2009 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2010.»

5. Orklas betingelsespolitikk, godtgjørelse til ledende ansatte og konsernets incentivprogrammer

- 5.1 Redegjørelse om Orklas betingelsespolitikk og styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- 5.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår
- 5.3 Godkjenning av retningslinjer for aksjerelaterte incentivordninger for det kommende regnskapsår

6. Valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen

Innstilling av 27. mars 2009 følger vedlagt.

7. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Innstilling av 27. mars 2009 følger vedlagt.

8. Valg av leder av valgkomiteen

Innstilling av 27. mars 2009 følger vedlagt.

9. 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 21. april 2009 kl. 16.00. 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 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.

Aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret i så god tid at saken enten kunne tas med i innkallingen, eller dersom det er minst to uker igjen til generalforsamlingen, slik at det kan sendes ut ny innkalling. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen. Forslag til valg av kandidater til bedriftsforsamlingen og/eller valgkomiteen kan fremsettes også under generalforsamlingen.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 24. april 2009.

På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte, vil utbyttet bli utbetalt 6. mai 2009 til aksjeeiere pr. generalforsamlingsdato. For å unngå tap eller forsinkelse, må aksjeeiere snarest melde aksjeerverv og adresseforandringer, samt oppgi konto for utbytte til den bank/fondsmegler som er valgt som kontofører overfor Verdipapirsentralen.

Innkalling og andre saksdokumenter er tilgjengelige på www.orkla.no.

Oslo, 2. april 2009

Knut Brundtland
Bedriftsforsamlingens ordfører

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 6

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

1. Innledning

Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer i 4 møter. Valgkomiteen har kontaktet de 20 største aksjonærene 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 i forbindelse med det forestående valget sett det som ønskelig med størst mulig grad av kontinuitet blant bedriftsforsamlingens medlemmer.

Ytterligere begrunnelse for valgkomiteens innstilling vil bli gitt i generalforsamlingen.

2. Medlemmer

På selskapets generalforsamling, våren 2007, ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på to år:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Elisabeth Grieg	(2001)
Johan H. Andresen jr.	(2001)
Idar Kreutzer	(2003)
Knut Brundtland	(2007)
Rune Bjerke	(2007)
Kjetil Houg	(2007)

På selskapets generalforsamling, våren 2008, ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på ett år:

Nils-Henrik Pettersson	(2003)
Gunn Wærsted	(vara 2001-03, medlem 2003)
Lars Windfeldt	(2006)
Anne Gudfin	(2006)
Olaug Svarva	(vara 1995-01, medlem 2006)
Dag Mejdell	(2006)
Marianne Blystad	(2006)
Nils Selte	(2008)

Samtlige medlemmer er således nå på valg.

Elisabeth Grieg har meddelt valgkomiteen at hun ikke stiller til gjenvalg.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2008

Johan H. Andresen jr	(0)/Ferd AS (3.266.500)
Idar Kreutzer	(0)/Storebrand (1.941.175)
Knut Brundtland	(0)
Rune Bjerke	(0)/DnB NOR (27.129.164)
Kjetil Houg	(600)/Oslo Pensjonsforsikring (8.500.000)
Nils-Henrik Pettersson	(80)/Advokatfirma Schjødt AS (0)
Gunn Wærsted	(0)/Nordea (6.392.818)
Lars Windfeldt	(126.265)
Anne Gudfin	(0)/Franklin Templeton Investments (86.438.738)
Olaug Svarva	(0)/Folketrygdfondet (121.313.110)
Dag Mejdell	(13.450)/Posten Norge AS (0)
Marianne Blystad	(0)/Advokatfirmaet Ro Sommernes DA (0)
Nils Selte	(51.000)/Canicasystemet (238.342.000) ¹

¹ Inkl. aksjer eiet av nærstående parter

Videre innstiller valgkomiteen som nytt medlem av bedriftsforsamlingen:

Terje Venold	(1.000)
--------------	---------

Ytterligere informasjon om Venold følger som vedlegg til innstillingen.

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd kan valgperioden settes til inn til 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 2010.

3. Varamedlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2007 ble følgende varamedlemmer valgt for to år (plass i rekkefølge for innkalling i parentes):

	<u>Valgt inn fra:</u>
Terje Venold (1)	(2001)
Anne Birgitte Fossum (3)	(2003)
Scilla Treschow Hokholt (4)	(2003)
Andreas Enger (6)	(2007)

På selskapets generalforsamling våren 2008 ble følgende varamedlemmer valgt for ett år (plass i rekkefølge for innkalling i parentes):

Ann Kristin Brautaset (2)	(2006)
Benedikte Bjørn (5)	(2006)

Samtlige medlemmer er således nå på valg.

Valgkomiteen har innstilt på Terje Venold som medlem av bedriftsforsamlingen.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av de øvrige varamedlemmene:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2008

Ann Kristin Brautaset	(0)/Folketrygdfondet (121.313.110)
Anne Birgitte Fossum	(6.500)/Foinco (0)
Scilla Treschow Hokholt	(71.965)
Benedikte Bjørn	(0)/StatoilHydro ASA (4.655.950)
Andreas Enger	(5.000)

Videre innstiller valgkomiteen som nytt varamedlem av bedriftsforsamlingen:

Mimi K. Berdal (0)

Ytterligere informasjon om Berdal følger som 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 2010.

Hensyntatt at Venold er innstilt som medlem av bedriftsforsamlingen, foreslår valgkomiteen å videreføre rekkefølgen for innkalling av varamedlemmene ved forfall som følger:

Ann Kristin Brautaset	(1)
Anne Birgitte Fossum	(2)
Scilla Treschow Hokholt	(3)
Benedikte Bjørn	(4)
Andreas Enger	(5)
Mimi K. Berdal	(6)

Oslo, 27. mars 2009

Knut Brundtland

Idar Kreutzer

Elisabeth Grieg

Leiv Askvig

Olaug Svarva

VEDLEGG TIL INNSTILLINGEN

1. For det nye medlemmet til bedriftsforsamlingen kan opplyses:

Terje Venold (født 1950)

Utdanning:

1973 Siviløkonom – Handelshøyskolen BI

Arbeidserfaring:

1989- Konsernsjef, Veidekke
1985 – 1989 Økonomidirektør, Veidekke
1981 – 1985 Økonomisjef, Veidekke
1979 – 1981 Økonomisjef, Blystad-Gruppen
1974 – 1979 Økonomisekretær/Regnskapssjef, Norsk Data A/S

Tillitsverv:

Varamedlem av bedriftsforsamlingen i Orkla ASA siden 2001
Styreleder Handelshøyskolen BI (fra august 2009)
Ordfører i representantskapet i Storebrand ASA
Styreleder i Stiftelsen AksjeNorge
Medlem av bedriftsforsamlingen i Norsk Hydro ASA
Hovedstyremedlem i NHO
Leder av valgkomiteen til Stiftelsen AFF

2. For det nye varamedlemmet til bedriftsforsamlingen kan opplyses:

Mimi K. Berdal (født 1959)

Utdanning:

1987 Juridisk embetseksamen, Universitetet i Oslo

Arbeidserfaring:

2005 – Egen advokat- og konsulentvirksomhet
2001 – 2005 Partner, Arntzen de Besche advokatfirma AS, Oslo
1996 – 2000 Partner, advokatfirmaet Arntzen, Underland & Co, Oslo
1991 – 1996 Advokatfullmektig/advokat, Arntzen, Underland & Co
1988 – 1990 Juridisk rådgiver, Total Norge AS
1985 – 1986 Vitenskapelig assistent, Nordisk Institutt for Sjørett, UiO

Tillitsverv:

Siden 2003 Itera Consulting Group ASA – nestleder (børsnotert IT konsultentselskap)
Siden 2004 Rocksource ASA – nestleder (børsnotert oljeselskap)
Siden 2006 Gjensidige Investeringsrådgivning ASA
Siden 2006 Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS
Siden 2006 Synnøve Finden ASA (børsnotert konsumvareselskap)
Siden 2006 Copeinca ASA (peruansk fiskerikonsern, notert på Oslo Børs)
Siden 2007 Gassco AS (statsaksjeselskap ansvarlig for drift og utvikling av gassrørledningsnettet på norsk sokkel)
Siden 2007 Q-Free ASA (børsnotert teknologiselskap)
Siden 2007 24SevenOffice ASA (leverandør av web baserte forretningsløsninger, notert på Oslo Axess listen)
Siden 2007 Infratek ASA (bygging, drift og sikring av kritisk infrastruktur, utskilt fra Hafslund ASA og børsnotert Q4 2007)
Siden 2008 DnB NOR Eiendomsfond I AS med datterselskaper
Siden 2009 Wavefield Inseis ASA (geofysiske produkter og tjenester til marin sektor)
Siden 2005 Sevan Marine ASA – medlem av valgkomiteen (børsnotert oljeproduksjonsselskap)

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKTENE 7 OG 8

VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Orkla har en valgkomité som i henhold til vedtektene § 18 skal fremlegge forslag for generalforsamlingen om dennes valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen, forslag for de aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen om disses valg av medlemmer til styret og forslag 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 og leder av valgkomiteen er på valg:

	<u>Valgt inn fra:</u>
Knut Brundtland	(2007)

I tillegg har Elisabeth Grieg meddelt at hun som følge av at hun ikke tar gjenvalg som medlem av bedriftsforsamlingen, også trekker seg som medlem av valgkomiteen.

Valgkomiteens har i sin kontakt med de 20 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.

Undertegnede som er medlemmer av valgkomiteen, er ikke på valg i år.

Undertegnede innstiller på gjenvalg av Knut Brundtland som medlem og leder av valgkomiteen.

Videre innstiller undertegnede på Nils-Henrik Pettersson som nytt medlem av valgkomiteen. Nils-Henrik Pettersson er nominert av Canica AS. Pettersson eier 80 aksjer i Orkla ASA.

Ytterligere informasjon om Nils-Henrik Pettersson følger som vedlegg til innstillingen.

Etter vedtektenes § 18, første ledd foreslås valgperioden satt til to år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2011.

Oslo, 27. mars 2009

Olaug Svarva

Idar Kreutzer

Leiv Askvig

VEDLEGG TIL INNSTILLINGEN

1. For det nye medlemmet til valgkomiteen kan opplyses:

Nils-Henrik Pettersson (født 1957)

Utdanning:

1982	Cand.jur. Universitetet i Oslo
1984	Grunnfag sosialøkonomi, Universitetet i Oslo

Arbeidserfaring:

1988-	Partner, Advokatfirmaet Schjødt DA
1984-1988	Advokat, Advokatfirmaet Schjødt DA
1983-1984	Dommerfullmektig Alstahaug
1981-1983	Revisormedarbeider Fladstad, Mjelve Østbø

Tillitsverv:

2003-	Medlem av bedriftsforsamlingen i Orkla ASA
2002-	Styremedlem Canica AS
2003-	Medlem av valgkomiteen i Datarespons ASA
2008-	Styreleder AF Gruppen ASA