

ORKLA ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, 0151 Oslo, **torsdag 24. april 2008 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av årsregnskap for 2007 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjenning av aksjeutbytte for 2007 med kr 2,25 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie

2. Kapitalnedsetting ved innløsning av selskapets egne aksjer

Orkla ASA eide pr. 31. desember 2007 til sammen 12.037.390 egne aksjer. Selskapet ervervet 7.500.000 egne aksjer i 2007. Styret foreslår å nedsette selskapets aksjekapital ved å innløse (amortisere) 7.500.000 aksjer eiet av Orkla ASA i samsvar med allmennaksjelovens regler. Styret har funnet det hensiktsmessig å beholde cirka 4.500.000 aksjer i Orkla ASAs eie for å kunne oppfylle sine forpliktelser under gjeldende incentivsystem og aksjekjøpsprogram for ansatte.

Kapitalnedsettingen vil ikke medføre noen utdeling fra selskapet. Nedsettingsbeløpet benyttes til sletting av selskapets egne aksjer. Revisor har avgitt en bekreftelse på at det etter nedsettingen vil være full dekning for selskapets bundne egenkapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen i Orkla ASA beslutter å nedsette aksjekapitalen med kr 9.375.000 fra kr 1.295.538.712,50 til kr 1.286.163.712,50 ved å innløse (amortisere) 7.500.000 aksjer eiet av Orkla ASA. Antall aksjer i selskapet reduseres fra 1.036.430.970 til 1.028.930.970. Nedsettingsbeløpet brukes til sletting av egne aksjer.»

Nedsetting av aksjekapitalen ved innløsning av aksjer vil medføre en tilsvarende endring av vedtektenes § 1 første punktum som deretter vil lyde:

«Orkla ASA er et allmennaksjeselskap med en aksjekapital på kr 1.286.163.712,50 fordelt på 1.028.930.970 aksjer á kr 1,25 fullt innbetalt.»

3. Fullmakt til erverv av egne aksjer

I ordinær generalforsamling 19. april 2007 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2008.

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 31. desember 2007 ervervet 69.737.630 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 25 og kr 150. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje. Denne fullmakten skal gjelde fra og med 25. april 2008 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2009.»

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

I ordinær generalforsamling 19. april 2007 fikk styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 90.000.000 gjennom nytegnning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2008.

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 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 fullmakten skal gjelde fra og med 25. april 2008 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2009.»

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 lederlønnsfastsettelsen 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 25. mars 2008 følger vedlagt.

7. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Innstilling av 25. mars 2008 følger vedlagt.

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 21. april kl. 15.00. Påmelding kan foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.orkla.no eller 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 selskapets

hjemmeside www.orkla.no eller via 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 1.036.430.970 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 25. april 2008.

På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte, vil utbyttet bli utbetalt 7. mai 2008 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 konfører overfor Verdipapirsentralen.

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

Oslo, 27. mars 2008

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 3 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. Bedriftsforsamlingen

2.1 Medlemmer

På selskapets generalforsamling, våren 2006, ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på 2 år:

Valgt inn fra:

Nils-Henrik Pettersson	(2003)
Gunn Wærsted	(2003)
Lars Windfeldt	(2006)
Anne Gudfin	(2006)
Olaug Svarva	(2006)
Dag Mejdell	(2006)
Marianne Blystad	(2006)

Disse medlemmer er nå på valg.

I tillegg har Peter Ruzicka har trukket seg som medlem av bedriftsforsamlingen som følge av at han ble valgt til varamedlem i styret.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2007

Nils-Henrik Pettersson	(80) / (0)
Gunn Wærsted	(0) / (0)
Lars Windfeldt	(1.265) / (0)
Anne Gudfin	(0) / (71.833.278 Franklin Tempelton Investments)
Olaug Svarva	(0) / (103.966.210 Folketrygdfondet)
Dag Mejdell	(10.050) / (0)
Marianne Blystad*	(0) / (0)

* Pr. 31.12.2007 hadde Spencer Trading Inc, et selskapkontrollert av familien Blystad, 200.000 aksjer i Orkla ASA.

Videre innstiller valgkomiteen som nytt medlem av bedriftsforsamlingen:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2007

Nils Selte	(51.000) / Canica AS (238.342.000)
------------	------------------------------------

Ytterligere informasjon om Selte følger som vedlegg til innstillingen.

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 settes til ett år - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2009.

2.2 Varamedlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2006 ble følgende varamedlemmer valgt for to år (plass i rekkefølge for innkalling i parentes):

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.2007

Benedikte Bjørn (4)	(0) / (3.407.268 StatoilHydro ASA)
Ann Kristin Brautaset (5)	(0) / (103.966.210 Folketrygdfondet)

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av disse.

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 2009.

Valgkomiteen innstiller videre på å justere rekkefølgen for innkalling av varamedlemmer ved forfall, slik at Ann Kristin Brautaset blir å innkalle som varamedlem nummer 2. Dette gir i så fall følgende rekkefølge for innkalling av varamedlemmer:

Terje Venold	(1)
Ann Kristin Brautaset	(2)
Anne Birgitte Fossum	(3)
Scilla Treschow Hokholt	(4)
Benedicte Bjørn	(5)
Andreas Enger	(6)

Oslo, 25. mars 2008

Knut Brundtland

Idar Kreutzer

Elisabeth Grieg

Leiv Askvig

Olaug Svarva

Vedlegg

VEDLEGG TIL VALGKOMITÉENS INNSTILLING

For det nye medlemmet til bedriftsforsamlingen kan opplyses:

Nils K. Selte

Foreslått av Canica.

Utdanning:

- Siviløkonom, Handelshøyskolen BI, 1991

Arbeidserfaring:

- Canica AS, CFO, 2005 –
- Canica AS, CEO, 2001 – 2005
- ICA Ahold AB (ICA AB), SVP Finance/Group Treasurer, 1999 – 2001
- Hakon Gruppen AS, SVP Finance/Group Treasurer, 1998 – 1999
- Hakon Gruppen AS, Finance Manager, 1996 - 1998
- LIVI Norge AS, Finance Manager, 1994 - 1996
- Riksrevisjonen, konsulent, 1991 - 1994

Styreverv:

- Steen & Strøm ASA, styreleder, 2001 – 2006
- Gresvig ASA, styremedlem, 2003 – 2004
- ICA AB, styremedlem, 2004
- Reiten & Co. Private Equity V AS, styremedlem, 2002 – 2005
- Oslo Areal ASA, styremedlem, 2004 – 2005
- Styremedlem i en rekke selskaper innen Canica-konsernet

VEDLEGG TIL DAGSORDEN PUNKT 7

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

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 4 medlemmer av valgkomiteen er på valg:

Valgt inn fra:

Elisabeth Grieg	(2002 (2001 i tidligere valgkomité for styret))
Idar Kreutzer	(2004 (2003 i tidligere valgkomité for styret))
Leiv Askvig	(2005)
Olaug Svarva	(2006)

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 medlem og leder av valgkomiteen, er ikke på valg i år. Undertegnede innstiller på gjenvalg av Elisabeth Grieg, Idar Kreutzer, Leiv Askvig og Olaug Svarva.

Etter vedtektenes § 18, første ledd foreslås valgperioden satt til 2 år – dvs. frem til ordinær generalforsamling 2010.

Oslo, 25. mars 2008

Knut Brundtland