

ORKLA ASA

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, 0151 Oslo, **torsdag 19. april 2007 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av årsregnskap for 2006 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjenning av aksjeutbytte for 2006 med kr 10,00 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie

2. Vedtektsendringer

For å bringe vedtektene i samsvar med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, fremmer styret følgende forslag:

Vedtektene § 18 første ledd skal lyde:

«Generalforsamlingen velger for inntil to år av gangen to til fem medlemmer til en valgkomité og blant disse valgkomiteens leder, og fastsetter valgkomiteens godtgjørelse.»

3. Endring av aksjens pålydende

Kursen på en Orkla-aksje har de senere årene steget betydelig, og noteres nå til en av de høyeste kursene på Oslo Børs. Prisen for en aksje er vesentlig høyere enn de fleste andre sammenlignbare selskaper. Styret foreslår på denne bakgrunn å splitte aksjen i 5 ved at aksjens pålydende endres fra kr 6,25 til kr 1,25. Dette innebærer samtidig at nåværende aksjonærer vil få fem ganger så mange aksjer som de har i dag. Selskapets aksjekapital vil ikke endres, og den enkelte aksjonærs aksjebeholdning vil være like mye verdt som før. Styret antar at en slik splitt av aksjen vil virke positivt på aksjen over tid ved at flere vil investere i aksjen. Styret legger opp til at endringen skal tre i kraft 20. april 2007.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen i Orkla ASA beslutter å splitte aksjen i 5 slik at aksjens pålydende endres fra kr 6,25 til kr 1,25 og samlet antall aksjer økes fra 208.286.194 til 1.041.430.970. »

Splitten av aksjen i 5 med tilhørende økning av antall 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 1.301.788.712,50 fordelt på 1.041.430.970 aksjer á kr 1,25 fullt innbetalt.»

4. Kapitalnedsetting ved innløsning av selskapets egne aksjer

Orkla ASA eide pr. 31. desember 2006 til sammen 2.365.095 egne aksjer. Selskapet ervervet 1.000.000 egne aksjer i 2006. Styret foreslår å nedsette selskapets aksjekapital ved å innløse (amortisere) 1.000.000 aksjer eiet av Orkla ASA i samsvar med allmennaksjelovens

regler. Styret har funnet det hensiktsmessig å beholde cirka 1.350.000 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, som er utformet under forutsetning av at styrets forslag til aksjesplitt i pkt. 3 blir vedtatt:

«Generalforsamlingen i Orkla ASA beslutter å nedsette aksjekapitalen med kr 6.250.000 fra kr 1.301.788.712,50 til kr 1.295.538.712,50 ved å innløse (amortisere) 5.000.000 aksjer eiet av Orkla ASA. Antall aksjer i selskapet reduseres fra 1.041.430.970 til 1.036.430.970. 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 1.295.538.712,50 fordelt på 1.036.430.970 aksjer á kr 1,25 fullt innbetalt.»

Dersom forslaget om aksjesplitt i pkt. 3 ikke blir vedtatt, endres forslaget om innløsning av egne aksjer fra 5.000.000 aksjer til 1.000.000 aksjer, og endringen av vedtektene § 1 justeres tilsvarende.

5. Fullmakt for styret til erverv av egne aksjer

I ordinær generalforsamling 27. april 2006 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2007.

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 12.447.526 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 7.

Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper § 9-4, som er utformet under forutsetning av at styrets forslag til aksjesplitt i pkt. 3 blir vedtatt:

«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 4 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 20. april 2007 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2008.»

Dersom forslaget om aksjesplitt ikke blir vedtatt, endres forslaget til fullmakt om erverv av aksjer i Orkla ASA slik at antall aksjer som kan erverves blir 20.000.000, og minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje skal være henholdsvis kr 20 og kr 600.

6. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer

I ordinær generalforsamling 27. april 2006 fikk styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 90.000.000 gjennom nyttegning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2007.

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 satsningsområder ved erverv av virksomhet mot vederlag i nytgnede aksjer eller ved for øvrig å forhøye aksjekapitalen ved rettede emisjoner.

Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper §§ 10-14 til 10-19, som er utformet under forutsetning av at styrets forslag til aksjesplitt i pkt. 3 blir vedtatt:

«Generalforsamlingen i Orkla ASA gir herved styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nyttegning 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 fullmakt skal gjelde fra og med 20. april 2007 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2008.»

Dersom forslaget om aksjesplitt ikke blir vedtatt, endres forslaget til fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 14.400.000 aksjer, hver pålydende kr 6,25.

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

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

Styrets erklæring er inntatt som note 5 til regnskapet for Orkla ASA

7.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnsfastsettelsen for det kommende regnskapsår

7.3 Godkjennelse av retningslinjer for aksjerelaterte incentivordninger

8. Valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen

Innstilling av 7. mars 2007 følger vedlagt.

9. Valg av medlemmer og leder av valgkomiteen, jf. dagsorden punkt 2

Innstilling av 7. mars 2007 følger vedlagt.

10. Godtgjørelse til medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen

Innstilling av 7. mars 2007 følger vedlagt.

11. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Innstilling av 7. mars 2007 følger vedlagt.

12. Godkjennelse av revisors godtgjørelse

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

Aksjeeier som vil delta i generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, må forhåndsvarsle dette. Påmelding må være DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest mandag 16. april 2007 kl. 15:00. Påmeldingsskjema følger vedlagt. Påmelding kan eventuelt foretas elektronisk via Investortjenester eller via selskapets hjemmeside www.orkla.no.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 20. april 2007. For god ordens skyld presiseres det at forslaget til utbytte, jf. pkt 1 ovenfor, gjelder antall aksjer før gjennomføring av aksjesplitt og økning av antall aksjer som foreslått i pkt. 3.

På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte, vil utbyttet bli utbetalt 3. mai 2007 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.

Oslo, 23. mars 2007

Harald Arnkværn
Bedriftsforsamlingens ordfører

VEDLEGG TIL DAGSORDENS PUNKT 8, 9, 10 OG 11

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

1. Innledning

Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer i fire møter. Valgkomiteen har tilskrevet de 20 største aksjonærene og har i tillegg hatt møter og kontakt med representanter for flere aksjonærer.

Valgkomiteen har i forbindelse med det forestående valg 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 2005, ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på 2 år:

	<u>Valgt inn fra</u>
Harald Arnkværn	2001
Elisabeth Grieg	2001
Johan H. Andresen jr.	2001
Svein Aaser	2001
Idar Kreutzer	2001
Arthur Sletteberg	2005

Dessuten ble Peter Ruzicka valgt på selskapets generalforsamling våren 2006 for ett år.

Disse medlemmer er nå på valg.

Harald Arnkværn, Svein Aaser og Arthur Sletteberg har frasagt seg gjenvalg. Etter dette innstiller valgkomiteen på gjenvalg av:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.06:</u>
Elisabeth Grieg	900 aksjer / Grieg Neptunus 1.750 aksjer
Johan H. Andresen jr.	Ferd AS 565.300 aksjer
Idar Kreutzer	0 aksjer / Storebrand 4.186.566 aksjer
Peter Ruzicka	10.000 aksjer / Canica-systemet 41.750.000 aksjer

Videre innstiller valgkomiteen som nye medlemmer av bedriftsforsamlingen:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.06:</u>
Knut Brundtland	0 aksjer
Rune Bjerke	0 aksjer / DnB NOR 74.152 aksjer og Vital Forsikring ASA 2.659.797 aksjer
Knut Houg	0 aksjer / Oslo Pensjonsforsikring 3.000.000 aksjer

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd foreslås valgperioden satt til to år, - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2009.

2.2 Varamedlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2005 ble følgende varamedlemmer valgt for to år:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.06:</u>
Terje Venold	0 aksjer
Anne Birgitte Fossum	1.300 aksjer / 0 aksjer
Scilla Treschow Hokholt	14.393 aksjer / 0 aksjer
Westye Høegh	Fraternitas AS 77.856 aksjer og Liv-Fond AS 13.168 aksjer

Westye Høegh har frasagt seg gjenvalg som varamedlem. Etter dette innstiller valgkomiteen på gjenvalg av:

Terje Venold
Anne Birgitte Fossum
Scilla Treschow Hokholt

Som nytt varamedlem nr. 6 innstiller valgkomiteen på:

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning pr. 31.12.06:</u>
Andreas Enger	0 aksjer / Norske Skogindustrier ASA 13 aksjer

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd foreslås at valgperioden for disse medlemmer settes til to år, - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2009.

Som vedlegg til innstillingen følger en kort beskrivelse av de som er foreslått som nye medlemmer/varamedlemmer.

3. Valgkomité

Valgkomiteens medlemmer er ikke på valg. Valgkomiteens leder, Harald Arnkværn, fratrer som følge av at han har frasagt seg gjenvalg til bedriftsforsamlingen. I samsvar med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, er det foreslått at Orklas vedtekter endres slik at valgkomiteens formann velges direkte av generalforsamlingen. Forutsatt at slik vedtektsendring blir vedtatt, innstiller valgkomiteen på:

Knut Brundtland

som nytt medlem og ny leder av valgkomiteen.

4. Honorarer

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen fastsetter følgende honorarer for bedriftsforsamlingen og valgkomiteen:

4.1 Bedriftsforsamlingen

- i) ordfører, årlig godtgjørelse NOK 120.000,- med tillegg av møtegodtgjørelse
- ii) nestleder, årlig godtgjørelse NOK 30.000,- med tillegg av møtegodtgjørelse
- iii) medlem/varamedlem, NOK 6.000,- pr. møte hvor medlemmet/varamedlemmet er til stede

4.2 Valgkomiteen

- i) leder, NOK 6.000,- pr. møte
- ii) medlem, NOK 4.000,- pr. møte

Oslo, 7. mars 2007

Harald Arnkværn

Idar Kreutzer

Elisabeth Grieg

Leiv Askvig

Olaug Svarva

Vedlegg

VEDLEGG TIL VALGKOMITÉENS INNSTILLING:

For de nye medlemmer og det nye varamedlem til Bedriftsforsamlingen kan opplyses:

Knut Brundtland, advokat, investor og styreleder

Tidligere partner i Advokatfirmaet Bugge Arentz-Hansen & Rasmussen

Rune Bjerke

Konsernsjef DnB NOR ASA

Tidligere konsernsjef i Hafslund ASA

Direktør Scancem International

Direktør Aker Sement og Byggevarer

Finansbyråd, Oslo kommune

Styremedlem DnB NOR Bank ASA

Styreleder Vital Forsikring ASA

Knut Houg

Finansdirektør Oslo Pensjonsforsikring AS

Tidligere sjeføkonom Folketrygdfondet og Alfred Berg ABN Amro

Andreas Enger

Finansdirektør Norske Skogindustrier ASA

Tidligere adm. direktør Midelfart Holding AS

Senior Vice President, Petroleum Geo Services ASA og partner i McKinsey & Company Inc.