

Orkla ASA

Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Orkla ASA avholdes i Gamle Logen, Grev Wedels plass 2, 0151 Oslo, **torsdag 27. april 2006 kl. 15.00.**

Til behandling foreligger:

- 1. Godkjenning av årsregnskap for 2005 for Orkla ASA og konsernet samt styrets årsberetning, herunder godkjenning av aksjeutbytte for 2005 med kr 7,50 pr. aksje, unntatt for aksjer i konsernets eie**

- 2. Fullmakt til erverv av egne aksjer**

I ordinær generalforsamling 14. april 2005 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2006.

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 11.447.526 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 4.

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 115.625.000 fordelt på inntil 18.500.000 aksjer. Minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje skal være henholdsvis kr 20 og kr 500. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje. Denne fullmakten skal gjelde fra og med 28. april 2006 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2007.»

- 3. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

I ordinær generalforsamling 14. april 2005 fikk styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 90.000.000 gjennom nytegning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2006.

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 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 14.400.000 aksjer, hver pålydende kr 6,25. 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.

Fullmakten kan også benyttes i de tilfelle som er omhandlet i børslovens § 5-15.

Fullmakten gjelder fra og med 28. april 2006 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2007.»

- 4. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte og konsernets incentivprogrammer**

- 5. Valg av medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen**

Innstilling av 17. mars 2006 følger vedlagt.

- 6. Valg av medlemmer til valgkomiteen**

Innstilling av 17. mars 2006 følger vedlagt.

7. Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

8. Godkjenning 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 24. april 2006 kl. 15:00. Påmeldingsskjema følger vedlagt. Påmelding kan eventuelt foretas elektronisk via Investortjenester eller via selskapets hjemmeside www.orkla.no.

Aksjene noteres eksklusive utbytte 28. april 2006.

På grunnlag av generalforsamlingens beslutning om aksjeutbytte, vil utbyttet bli utbetalt 11. mai 2006 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, 27. mars 2006

Harald Arnkværn
Bedriftsforsamlingens ordfører

Vedlegg til dagsordens punkt 5

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN

1. Innledning

Valgkomiteen har behandlet sammensetningen av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer i 7 møter. Valgkomiteen har tilskrevet de 20 største aksjonærene og i tillegg hatt møter og kontakt med representanter for flere aksjonærer.

Ved fjorårets valg søkte valgkomiteen ved sin innstilling å sikre et større innslag av aksjonærrepresentanter i bedriftsforsamlingen. Årets innstilling følger opp denne intensjon samtidig som valgkomiteen har hensyntatt de endringer i aksjonærsammensetningen som har funnet sted det siste året. Valgkomiteen har samtidig sett det som ønskelig at noen av bedriftsforsamlingens medlemmer oppfattes som representanter for de mange mindre aksjonærer i selskapet.

Ytterligere begrunnelse for valgkomiteens innstilling vil bli gitt i generalforsamlingen.

2. Bedriftsforsamlingen

2.1 Medlemmer

På selskapets generalforsamling våren 2004 ble følgende medlemmer av bedriftsforsamlingen valgt med en funksjonsperiode på 2 år. Disse er således på valg på ordinær generalforsamling i 2006:

Valgt inn fra

Nils-Henrik Pettersson	2003
Anniken Thue	2001
Kurth A. Augustson	2001
Jan Kildal	2001
Svein Rennemo	2001
Gunn Wærsted	2001 (vara).

Rune Selmar fratrådte som medlem av bedriftsforsamlingen i oktober 2005.

Valgkomiteen innstiller på at Marianne Lie velges ut som medlem nå, jf. allmennaksjeloven § 6-36 første ledd og § 6-7 annet ledd.

Etter dette innstiller valgkomiteen på gjenvalg av:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning

Nils-Henrik Pettersson	(16)	/	(0)
Gunn Wærsted.	(0)	/	Sparebank 1 Gruppen AS (3.300) Odin Fondene (1.004.950)

Videre innstiller valgkomiteen som nye medlemmer av bedriftsforsamlingen:

Peter Ruzicka	(0)	/	Canica (35.248.550)
Lars Windfeldt	(253)	/	(0)
Anne Gudfin	(0)	/	Franklin Mutual Advisors (19.647.831)
Olaug Svarva	(91)	/	Folketrygdfondet (22.850.882)
Dag Mejdell	(1.310)	/	(0)
Marianne Blystad	(0)	/	(0)

Etter vedtektenes § 8, fjerde ledd foreslås valgperioden satt til to år, - dog slik at Peter Ruzicka velges for Marianne Lies gjenværende periode, - dvs. frem til ordinær generalforsamling 2007.

2.2 Varamedlemmer

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

	<u>Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning</u>			
Terje Venold	(1)	(0)	/	(0)
Anne Birgitte Fossum	(2)	(1.300)	/	(0)
Scilla Treschow Hokholt	(3)	(14.393)	/	(0)
Christine Rødsæther		(0)	/	(0)
Westye Høegh	(4)	(88.856)	/	(15.368)
Ida Espolin Johnson		(0)	/	KLP (859.866)

Valgkomiteen innstiller på at varamedlemmene Christine Rødsæther og Ida Espolin Johnsen velges ut som varamedlem nå, jf. allmennaksje-loven § 6-36 første ledd og § 6-7 annet ledd. Som nye varamedlemmer innstiller valgkomiteen på:

Benedikte Bjørn, og	(5)	(0)	/	Norsk Hydros pensjonskasse (423.080)
Ann Kristin Brautaset	(6)	(0)	/	Folketrygdfondet (22.850.882)

Etter vedtektenes § 8, 4. ledd foreslås at valgperioden for disse varamedlemmer settes til to år, dvs. frem til ordinær generalforsamling 2008.

Valgkomiteen foreslår at varamedlemmer innkalles etter følgende retningslinjer:

Ved forfall blant medlemmene skal varamedlemmer innkalles i rekkefølge og da i den rekkefølge som angitt med tall i parentes ovenfor. Dette innebærer at ved forfall innkalles alltid varamedlem (1) først, deretter varamedlem (2) osv. For øvrig vil valgkomiteen foreslå at alle varamedlemmer (aksjonærvalgte og ansattevalgte) gis anledning til å møte i bedriftsforsamlingens møter.

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

Oslo, 17. mars 2006

Idar Kreutzer

Harald Arnkværn

Elisabeth Grieg

Leiv Askvig

Vedlegg

Vedlegg til dagsordens punkt 6

Til generalforsamlingen i Orkla ASA

VALG AV MEDLEMMER TIL GENERALFORSAMLINGENS VALGKOMITÉ

Undertegnede er som bedriftsforsamlingens ordfører, fast medlem og leder av valgkomiteen, jf. vedtektene § 18, og fremmer forslag til medlemmer av valgkomiteen. Undertegnede har i denne forbindelse hatt kontakt med større aksjonærer.

På selskapets generalforsamling våren 2004 ble:

Elisabeth Grieg
Idar Kreutzer

valgt til medlemmer av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling 2006.

På selskapets generalforsamling i 2005 ble Leiv Askvig og Rune Selmar valgt som medlem av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling 2006.

Rune Selmar trakk seg fra vervet som medlem av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen i oktober 2005.

Som valgte medlemmer av valgkomiteen innstilles:

Antall egne aksjer/selskapstilknytninger og dennes beholdning

Elisabeth Grieg	(900)	/	Grieg International AS (5.485)
Idar Kreutzer	(0)	/	Storebrand ASA (5.362.702)
Leiv Askvig og	(0)	/	(0)
Olaug Svarva	(0)	/	Folketrygdfondet (22.850.882)

Etter vedtektenes § 18-1 foreslås valgperioden satt til 2 år.

Oslo, 17. mars 2006

Harald Arnkværn

Vedlegg til valgkomitéens innstilling:

Olaug Svarva

Påtroppende administrerende direktør i Folketrygdfondet,
siviløkonom MBA /autorisert porteføljeforvalter,
lang erfaring fra finansnæringen, senest investeringsdirektør i Sparebank 1 Livsforsikring AS.

Dag Mejdell

Konsernsjef Posten Norge AS,
siviløkonom,
lang erfaring fra ulike stillinger ved Dyno ASA/Dyno Nobel ASA, herunder konsernsjef i 8 år.

Peter A. Ruzicka

Administrerende direktør Canica AS,
MBA Oslo Handelshøyskole (nå BI),
lang erfaring fra detaljhandel,
seneste stillinger: administrerende direktør i Ahold Czech Republic og i Jernia ASA,
tidligere styremedlem i Orkla ASA.

Lars F. Windfeldt

Partner i Apax Partners, Stockholm-London,
siviløkonom/MBA,
lang erfaring i investeringsvirksomhet samt gründer (herunder medstifter av Song Networks Holding AB).

Anne E. Gudfin

Porteføljeforvalter, Franklin Mutual Advisers,
MBA,
lang erfaring som internasjonal porteføljeforvalter.

Marianne Blystad

Advokat, Advokatfirmaet Nordia DA,
siviløkonom/cand. jur.,
erfaring fra finansieringsvirksomhet, shipping og advokatvirksomhet.

Benedikte Bjørn

Direksjonssekretær og leder av «Corporate Management Support», Norsk Hydro ASA,
Cand. Jur. København/advokat,
erfaring som universitetslektor, juridisk rådgiver Energiministeriet, Danmark,
juridisk avdeling Norsk Hydro frem til 2002 og deretter direksjonssekretær.

Ann Kristin Brautaset

Porteføljeforvalter Folketrygdfondet,
siviløkonom/autorisert finansanalytiker,
lang erfaring fra finansnæringen og Folketrygdfondet.