

I.M. SKAUGEN ASA

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 1. mars 2004 kl.10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i I.M. Skaugen ASA på selskapets kontor i Karenslyst Allé 8 B, Skøyen, Oslo.

Aksjonærene var innkalt i henhold til vedtektenes §6 gjennom brev fra styret datert 5. februar 2004 og postlagt den 16. februar 2004 sammen med årsberetningen og årsregnskapet. Årsberetningen og årsregnskapet ble gjort tilgjengelig på Internett samme dato.

Følgende saker ble behandlet:

1. **Åpning av møtet v/styrets formann Erik Eik**
2. **Valg av møteleder**
Erik Eik ble valgt til å lede generalforsamlingen.
3. **Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder**
Petter Edvardsen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.
4. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Innkallingen er foretatt i henhold til selskapets vedtekter, Allmennaksjeloven og Børsforskriftene.

Aksjonærer som er påmeldt etter utløpet av påmeldingsfristen ble gitt møterett, men ikke stemmerett.

Det fremkom ingen innsigelser til innkalling eller dagsorden, og generalforsamlingen ble erklært lovlig satt.

Registrering og godkjenning av fremmøtte aksjonærer, herunder fullmakter etc.

Til stede selv eller representert ved fullmakt var 12 aksjonærer (separat liste over møtende deltagere vedlegges protokollen), og de eide til sammen 3.419.000 aksjer. Således var 62,23% av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik
Morits Skaugen jr.
Bertel O. Steen

RØB.
MW

Fra administrasjonen for øvrig møte:

Bente Flø, økonomiansvarlig

Fra revisor Ernst & Young møte:

Statsautorisert revisor Asbjørn Rødal

5. Orientering om selskapets virksomhet

Adm. direktør i I.M. Skaugen ASA, Morits Skaugen jr., redegjorde for selskapets virksomhet og utsiktene fremover og spørsmål ble besvart.

6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder anvendelse av årsresultat for I.M. Skaugen ASA

Årsberetning og årsregnskap for 2003 for I.M. Skaugen ASA ble gjennomgått og spørsmål ble besvart.

Årsregnskapet og årsberetningen for morselskapet I.M. Skaugen ASA ble godkjent i henhold til styrets forslag. Morselskapet fikk et overskudd på NOK 81 mill. som ble vedtatt disponert som følger:

Utbytte:	NOK 45 mill.
Overført til annen egenkapital:	NOK 36 mill.
Sum disponeringer:	NOK 81 mill.

I tillegg til det ovenforstående er det utbetalt NOK 70 mill. i utbytte høsten 2003, slik at annen egenkapital tilsammen er belastet med NOK 34 mill.

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 330 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 366 mill.
Sum egenkapital	NOK 700 mill.

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag om å utbetale et utbytte til aksjonærene i år på NOK 7,00 per aksje. Aksjen omsettes ex. utbytte 2. mars 2004.

Konsernregnskapet for 2003 ble gjennomgått og godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på USD 13,7 mill. som gir en bokført egenkapital for konsernet på USD 71,6 mill. per 31.12.2003.

Vedtaket om utbetaling av utbytte medfører at konverteringskursen på det konvertible obligasjonslånet justeres til et nivå lavere enn aksjens pålydende. Den matematiske korrekte kurs bli beregnet og registrert i Verdipapirsentralen. Fremtidige konverteringer vil bli gjennomført med grunnlag i en kurs tilsvarende aksjens pålydende. Obligasjonseier vil dessuten, for hver aksje konverteringen gir

P. E.
M

grunnlag for, motta en kontant godtgjørelse tilsvarende differansen mellom aksjens pålydende og den beregnede konverteringskurs. Denne differansen er avsatt i regnskapet.

Norsk Tillitsmann vil sende informasjon om justering av konverteringskursen til obligasjonseierne.

7. Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor

Godtgjørelse til styret for perioden 27. februar 2003 til 1. mars 2004 er foreslått som følger:

Formann	: NOK 150.000
Styremedlem	: NOK 100.000
Totalt	: NOK 750.000

Vedtak:

Styrets godtgjørelse for perioden 27. februar 2003 til 1. mars 2004 utgjør samlet NOK 750.000,- fordelt på NOK 150.000 til styrets formann og NOK 100.000 til hver av de øvrige seks styremedlemmer. Morten Arntzen som forlot styret medio desember 2003 vil bli tildelt fullt honorar for hele perioden.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 500.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA (NOK 485.000 for 2002). Godtgjørelse til revisor for revisjon av morselskapet er for 2003 kostnadsført med NOK 500.000.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2003 ble vedtatt dekket med NOK 500.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA.

8. Valg av styre

Hele styret var på valg i år.

Det ble foreslått gjenvalg av styret dog slik at Morits Skaugen, Christian Wessel og Nils Gregusson velges for ett år og de øvrige som er Erik Eik, Jon A Torgersen og Bertel Steen for 2 år.

Styret vil søke å rekruttere kvinnelige kandidater i den utstrekning disse anbefales av aksjonærer. Styret vil derfor komme tilbake til dette ved senere general forsamling.

Vedtak:

Styret for I. M. Skaugen ASA ble valgt som følger:

<i>Erik Eik</i>	<i>(på valg i 2006)</i>
<i>Jon-Aksel Torgersen</i>	<i>(på valg i 2006)</i>
<i>Bertel Steen</i>	<i>(på valg i 2006)</i>

P. G.
MW

Morits Skaugen (på valg i 2005)
Christian Wessel (på valg i 2005)
Nils Gregusson (på valg i 2005)

9. Fullmakt til erverv av egne aksjer

Selskapets generalforsamling vedtok den 27. mars 2003 å gi styret fullmakt til erverv av egne aksjer, begrunnet med at erverv av egne aksjer kan være riktig for blant annet å bedre avkastningen for selskapets aksjonærer. Kjøp av egne aksjer kan f eks være aktuelt i en situasjon der selskapets egenkapital- og likviditetssituasjon er god, samtidig som det er begrenset tilgang på attraktive investeringsmuligheter. Det ble på denne bakgrunn gitt en fullmakt for styret, gjeldende i 18 måneder fra 27. februar 2003, til å erverve egne aksjer på nærmere angitte vilkår. Styret ønsket å forlenge denne fullmakten. Revisors bekreftelse vedrørende gjenværende bunden kapital ble lest opp.

Det ble i henhold til styrets forslag fattet følgende vedtak:

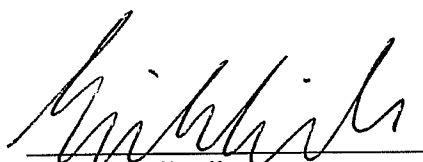
- a) *Styret i I.M. Skaugen ASA gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 549.398 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 32.963.880, som tilsvarer 10% av den nåværende aksjekapital, i henhold til vedtak om nedsettelse av aksjekapital som foreslått i pkt. 9.*
- b) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 300,- og det laveste er NOK 1,-.*
- c) *Erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje slik styret finner det hensiktsmessig, dog ikke ved tegning av egne aksjer.*
- d) *Fullmakten gjelder i 18 måneder fra 1. mars 2004.*
- e) *Fullmakt til erverv av egne aksjer av 27. februar 2003 oppheves.*

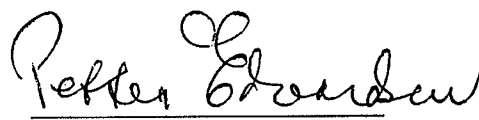
Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.


Erik Eik


Petter Edvardsen