



GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 18. mars 2011 kl.16:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i I.M. Skaugen SE på selskapets kontor i Karenslyst Allé 8 B, Skøyen, Oslo.

Aksjonærene var innkalt i henhold til vedtektenes § 6 gjennom innkalling fra styret datert 16. februar 2011 og postlagt 25 februar 2011. Årsberetningen og årsregnskapet ble gjort tilgjengelig på Internett samme dato.

Følgende saker ble behandlet:

- 1. Åpning av møtet v/styrets leder Erik Eik**
- 2. Valg av møteleder**
Erik Eik ble enstemmig valgt til å lede generalforsamlingen.
- 3. Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder**
Finn Røgenæs ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.
- 4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
Innkallingen er foretatt i henhold til selskapets vedtekter, allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven.

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 godkjennelse av fremmøtte aksjonærer, herunder fullmakter etc.

Til stede var 5 stemmeberettigede personer (separat liste over møtende deltagere er vedlagt protokollen), og de representerte til sammen 17.269.942 aksjer. Således var 63,75 % av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik
Bertel O. Steen

Fra administrasjonen for øvrig møtte:
Morits Skaugen, Daglig leder
Bente Flø, Finansdirektør
Lei Wang Giæver, Financial Analyst

Fra revisor PricewaterhouseCoopers møtte:
Statsautorisert revisor Erling Elsrud

5. Orientering om selskapets virksomhet

Morits Skaugen, Bente Flø og Lei Wang Giæver redegjorde for selskapets virksomhet, utsiktene fremover og hovedtall i regnskap og balanse. Spørsmål ble besvart.

6. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av underskudd for I.M. Skaugen SE

Årsregnskapet og årsberetningen for morselskapet I.M. Skaugen SE ble enstemmig godkjent i henhold til styrets forslag. Morselskapet fikk et underskudd på NOK 97 mill. som enstemmig ble vedtatt disponert som følger:

Overført fra annen egenkapital:	NOK 97 mill.
Sum disponeringer:	NOK 97 mill.

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 407 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 65 mill.
Sum egenkapital	NOK 476 mill.

Konsernregnskapet for 2010 ble gjennomgått og enstemmig godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på minus USD 14,9 mill. som gir en regnskapsført egenkapital for konsernet på USD78,7 mill. per 31.12.2010.

7. Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor

Godtgjørelse til styret for perioden 18. mars 2010 til 18. mars 2011 er foreslått som følger.

Formann:	NOK 250.000
Nestformann:	NOK 200.000
Styremedlem:	NOK 160.000
Varamedlem*)	NOK 160.000
Totalt:	NOK 1.090.000

*)kun til Monica Skaugen

Vedtak:

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at styrets godtgjørelse for perioden 18. mars 2010 til 18. mars 2011 utgjør samlet NOK 1.090.000 fordelt på NOK 250.000 til styrets formann, NOK 200.000 til styrets nestformann, NOK 160.000 til hver av de øvrige tre styremedlemmer og NOK 160.000 til varamedlem Monica Skaugen.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 895.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen SE.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2010 ble enstemmig vedtatt dekket med NOK 895.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen SE.

8. Valg av styremedlemmer

Styremedlemmene er i dag Erik Eik (styreleder), Bertel O. Steen jr. (nestleder), Jon-Aksel Torgersen, Karen Helene Ulltveit-Moe og Liselott Kilaas. Morits Skaugen og Monica Skaugen er varamedlemmer til styret.

Karen Helene Ulltveit-Moe og Monica Skaugen er på valg.

Iht en endring i almenaksjeloven, kan ikke daglig leder være styremedlem eller varamedlem. Morits Skaugen vil derfor fratre som varamedlem. Det er fremmet forslag om at Erik Falkenberg erstatter Morits Skaugen som varamedlem, og velges for en 2 års periode.

Karen Helene Ulltveit-Moe har gitt beskjed om at hun ikke ønsker gjenvalg. Det er fremmet forslag om at Monica Skaugen velges som styremedlem for en 2 års periode.

Vedtak:

Generalforsamlingen fatter enstemmig vedtak om at Monica Skaugen blir valgt som medlem av Styret for en to-års periode, samt at Erik Falkenberg velges som varamedlem til Styret for en to års periode.

Styret for I. M. Skaugen SE er dermed som følger:

<i>Erik Eik</i>	<i>(på valg i 2012)</i>
<i>Jon-Aksel Torgersen</i>	<i>(på valg i 2012)</i>
<i>Bertel O. Steen jr.</i>	<i>(på valg i 2012)</i>
<i>Monica Skaugen</i>	<i>(på valg i 2013)</i>
<i>Liselott Kilaas</i>	<i>(på valg i 2012)</i>
<i>Erik Falkenberg, varamedlem</i>	<i>(på valg i 2013)</i>

9. Nedsettelse av aksjekapitalen ved innløsning av egne aksjer.

Det ble besluttet å nedskrive beholdningen på 9.464 egne aksjer. Aksjekapitalen nedsettes med NOK 141.960 fra NOK 406.469.850 til NOK 406.327.890 ved innløsning av 9.464 aksjer á pålydende NOK15,-, tilsvarende selskapets beholdning av egne aksjer.

Vedtektenes § 4 første ledd endres til å lyde:

”Selskapets aksjekapital er NOK406.327.890,-, fordelt på 27.088.526 ordinære aksjer pålydende NOK15,- fullt innbetalt”.

10. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok den 18. mars 2010 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. Styret foreslår at denne fullmakten blir fornyet. 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.

Vedtak:

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak.

- a) *Styret i I.M. Skaugen SE gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 2.709.799 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 40.646.985 som tilsvarer 10 % av den nåværende aksjekapital.*
- b) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 200,- 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 frem til neste ordinære Generalforsamling.*
- e) *Fullmakt til erverv av egne aksjer av 18. mars 2010 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakt er registrert.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 18. mars 2010 å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 203.234.925. Styret foreslår at denne fullmakten blir fornyet. Det foreslås at styret selv skal kunne foreta den nærmere vurderingen av tidspunktet for når fullmakten skal kunne brukes, og styret skal i den forbindelse også fastsette tegningskursen.

Presisering av punkt 11 og 12

Det ble presisert av møtelederen, styrets formann, at det ligger i styrets forslag at i den utstrekning det blir foretatt forhøyelse av aksjekapitalen i henhold til styrets fullmakt fra generalforsamlingen, skal dette føre til at man begrenser retten til å konvertere lån til aksjekapital ved utstedelse av konvertible obligasjonslån tilsvarende og vice versa. Det blir således opp til styret å bestemme innenfor den angitte totalramme på NOK 203.234.925 kapitalforhøyelsen skjer i form av styrefullmakt eller utstedelse av konvertible obligasjoner.

Vedtak:

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak, hvorav 79,35% av de fremmøtte aksjonærer stemte for, og 20,65% av de fremmøtte aksjonærer stemte mot.

- (a) *I henhold til SE-loven § 2, jf. allmennaksjeloven § 10-14, gis styret i I.M. Skaugen SE fullmakt til på vegne av selskapet å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 203.234.925.*
- (b) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter SE-loven § 2, jf. allmennaksjeloven § 10-4, skal kunne fravikes.*
- (c) *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger m.v.*
- (d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter SE-loven § 2, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- (e) *Fullmakten gjelder frem til neste ordinære Generalforsamling.*
- (f) *Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen av 18. mars 2010 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakt er registrert.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

12. Fullmakt til styret til å ta opp konvertible obligasjonslån

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 18. mars 2010 å gi styret fullmakt til å ta opp konvertible lån med inntil NOK 400.000.000. Styret foreslår at denne fullmakten blir fornyet. Fullmakten kan for eksempel benyttes til å utstede et konvertibelt obligasjonslån til fordelaktige vilkår i en situasjon hvor selskapet trenger finansiering raskt. Styret selv skal kunne foreta den nærmere vurdering av når slike konvertible lån eventuelt skal opptas, og også hvilken frist som skal gjelde for å kreve konvertering mv.

Samme presisering som tatt inn under punkt 11 gjelder også for punkt 12

Vedtak:

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak, hvorav 94,86% av de fremmøtte aksjonærer stemte for, og 5,14% av de fremmøtte aksjonærer stemte mot.

- a) *Styret i I.M. Skaugen SE gis fullmakt til på vegne av selskapet å oppta konvertible obligasjonslån med inntil NOK 400.000.000. Lånene kan tas opp i USD, Euro eller NOK.*
- b) *Aksjekapitalen skal ved konvertering kunne forhøyes med inntil NOK 203.234.925. Tegningskursen fastsettes av styret.*
- c) *Styret kan fravike aksjeeiernes fortrinnsrett etter SE-loven § 2, jf. allmennaksjeloven § 11-4, jf §§ 10-4 og 10-5, til tegning av andeler i lånet.*
- d) *Fullmakten gjelder frem til neste ordinære Generalforsamling.*
- e) *Fullmakten til opptak av konvertibelt lån av 18. mars 2010 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakt er registrert.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

13. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Det ble gitt en redegjørelse for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tatt inn i note 4 til morselskapets årsregnskap for 2010.

Generalforsamlingen ga sin tilslutning til styrets retningslinjer for lederlønsfastsettelse.

Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.


Erik Eik


Finn Røgenæs

Protokoll for generalforsamling I.M. SKAUGEN SE

ISIN: NO0003072803 I.M. SKAUGEN SE
 Generalforsamlingsdato: 18.03.2011 16.00
 Dagens dato: 18.03.2011

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 3 Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 4 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 5 Orientering om selskapets virksomhet						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 6 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 7 Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 8 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 9 Forslag om nedsettelse av aksjekapitalen ved innløsning av egne aksje						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 10 Fullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 11 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen						
Ordinær	13 703 058	3 566 884	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	79,35 %	20,65 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	79,35 %	20,65 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	13 703 058	3 566 884	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 12 Fullmakt for styret til å ta opp konvertible obl med intill nok 400 mi						
Ordinær	16 381 442	888 500	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	94,86 %	5,15 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	94,86 %	5,15 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	16 381 442	888 500	0	17 269 942	0	17 269 942
Sak 13 Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godt						
Ordinær	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	17 269 942	0	0	17 269 942	0	17 269 942

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

I.M. SKAUGEN SE


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	27 097 990	15,00	406 469 850,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
krever tilslutning fra minst to tredeler s
som av den aksjekapital som er represe