

I.M. SKAUGEN ASA

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 1. mars 2005 kl.16.00 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 7. februar 2005 og postlagt den 15. februar 2005 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 8 aksjonærer (separat liste over møtende deltagere vedlegges protokollen), og de eide til sammen 4.184.298 aksjer. Således var 69,71% av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik
Morits Skaugen jr.



Fra administrasjonen for øvrig møte:

Bente Flø, finansdirektør

Fra revisor Ernst & Young møte:

Statsautorisert revisor Asbjørn Rødal

5. Orientering om selskapets virksomhet

Adm. direktør i I.M. Skaugen ASA, Morits Skaugen jr., og finansansvarlig Bente Flø, redegjorde for selskapets virksomhet, utsiktene fremover og hovedtall i regnskap og balanse. Spørsmål ble besvart.

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

Årsregnskapet og årsberetningen for morselskapet I.M. Skaugen ASA ble godkjent i henhold til styrets forslag. Morselskapet fikk et underskudd på NOK 89 mill. som ble vedtatt disponert som følger:

Utbytte:	NOK 53 mill.
Overført fra annen egenkapital:	(NOK 142 mill.)
Sum disponeringer:	(NOK 89 mill.)

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 359 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen innskutt egenkapital	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 187 mill.
Sum egenkapital	NOK 554 mill.

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag om å utbetale et utbytte til aksjonærene i år på NOK 7,50 per aksje. Aksjen omsettes ex. utbytte 2. mars 2005.

Konsernregnskapet for 2004 ble gjennomgått og godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på USD 11,5 mill. som gir en bokført egenkapital for konsernet på USD 74,3 mill. per 31.12.2004.

Fremtidige konverteringer av det konvertible obligasjonslån vil bli gjennomført med grunnlag i en kurs tilsvarende aksjens pålydende. Obligasjonseier vil dessuten for hver aksje ved konverteringen motta en kontant godtgjørelse tilsvarende differansen mellom aksjens pålydende og det utbetalte utbytte på NOK 7.50 per aksje. Kontantandel fra i fjor var på NOK 3,50 per aksje – totalt NOK 11.- per aksje. Denne differansen er avsatt i regnskapet.

Norsk Tillitsmann vil sende informasjon om dette til obligasjonseierne.

7. **Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor**

Godtgjørelse til styret for perioden 1. mars 2004 til 1. mars 2005 foreslås som følger. Dette medfører en endring på 10% iht tidligere år:

Formann	: NOK 165.000
Styremedlem	: NOK 110.000
Totalt	: NOK 715.000

Vedtak:

Styrets godtgjørelse for perioden 1. mars 2004 til 1. mars 2005 utgjør samlet NOK 715.000,- fordelt på NOK 165.000 til styrets formann og NOK 110.000 til hver av de øvrige fem styremedlemmer.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 530.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA (NOK 500.000 for 2003). Godtgjørelse til revisor for revisjon av morselskapet er for 2004 kostnadsført med NOK 530.000.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2004 ble vedtatt dekket med NOK 530.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA.

8. **Valg av styre**

Morits Skaugen jr., Christian Wessel og Nils Gregusson står på valg.

Forslag til nye styremedlemmer: Karen Helene Midelfart er foreslått som nytt styremedlem. Karen Helene Midelfart ble invitert som observatør i styret ultimo 2004.

Vedtak:

Karen Helene Midelfart, Morits Skaugen jr., Christian Wessel og Nils Gregusson velges for en to års periode.

Styret for I. M. Skaugen ASA er 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 O. Steen</i>	<i>(på valg i 2006)</i>
<i>Morits Skaugen jr.</i>	<i>(på valg i 2007)</i>
<i>Christian Wessel</i>	<i>(på valg i 2007)</i>
<i>Nils Gregusson</i>	<i>(på valg i 2007)</i>
<i>Karen Helene Midelfart</i>	<i>(på valg i 2007)</i>

9. **Fullmakt til erverv av egne aksjer**




Selskapets generalforsamling vedtok den 1.mars 2004 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 1. mars 2004, 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:

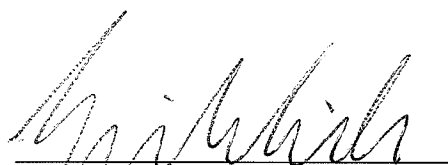
- a) *Styret i I.M. Skaugen ASA gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 600.231 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 36.013.860, som tilsvarer 10% av den nåværende aksjekapital.*
- b) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 300,- og det laveste er NOK 1,-.*
- c) *Erverv 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 2005.*
- e) *Fullmakt til erverv av egne aksjer av 1. mars 2004 oppheves.*


Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.


Erik Eik


Petter Edvardsen