

I.M. SKAUGEN SE

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 9. mars 2009 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 brev fra styret datert 12. februar 2009 og postlagt den 23. februar 2009 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 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 11 stemmeberetigede personer (separat liste over møtende deltagere vedlegges protokollen), og de de representerte tilsammen 13.735.480 aksjer. Således var 50,54% av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik
Bertel O. Steen jr.



Fra administrasjonen for øvrig møte:
 Morits Skaugen, Adm. direktør
 Bente Flø, finansdirektør
 Einar Schiefloe, VP Capital Markets

Fra revisor PricewaterhouseCoopers møte:
 Statsautorisert revisor Erling Elsrud

5. **Orientering om selskapets virksomhet**

Adm. direktør i I.M. Skaugen SE, Morits Skaugen, finansdirektør Bente Flø og VP Capital Markets Einar Schiefloe redegjorde for selskapets virksomhet, utsiktene fremover og hovedtall i regnskap og balanse. Spørsmål ble besvart.

6. **Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd 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 overskudd på NOK 30 mill. som enstemmig ble vedtatt disponert som følger:

Overført til annen egenkapital:	NOK 30 mill.
Sum disponeringer:	NOK 30 mill.

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 408 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 99 mill.
Sum egenkapital	NOK 511 mill.

Konsernregnskapet for 2008 ble gjennomgått og enstemmig godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på USD 7,9 mill. som gir en regnskapsført egenkapital for konsernet på USD 102 mill. per 31.12.2008.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i I.M. Skaugen SE

I henhold til de nye bestemmelsene i allmennaksjelovens §6-16a avgir styret denne redegjørelsen om selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn for ledende ansatte.

Når det gjelder oversikt over ytelser til de enkelte ledende ansatte betalt i regnskapsåret 2008 henvises det til note 4 i morselskapets årsregnskap. Notene inneholder også en nærmere beskrivelse av pensjonsordninger og etterlønsordninger til ledende ansatte.

Kompensasjon for ledende ansatte har i 2008 vært i henhold til den redegjørelsen som styret ga til aksjonærene i generalforsamling 3. mars 2008. Styret er tilfreds med den måten ledende ansatte blir kompensert på og ser ingen grunner til å forandre de prinsippene som ligger til grunn for dagens kompensasjonssystem.

Overordnede prinsipper:

Styret ønsker at avlønningen av ledende ansatte skal være sammensatt av en fast grunnlønn og en variabel bonusordning hvor størrelsen avhenger av prestasjon. Det søkes å ha en lavere fastlønnsandel og et høyere bonuselement, hvor den total kompensasjonen skal være konkurransedyktig for å tiltrekke seg og beholde de beste lederne. Bonuselementet for de ledende ansatte fastsettes årlig etter at årsregnskapet er avlagt.

Bonus for administrerende direktør fastsettes av styret basert på en skjønnsmessig evaluering av innsatsen i forhold til måloppnåelse, selskapets resultatutvikling og kontantstrøm og verdiutviklingen for selskapets aksjonærer.

Bonus for øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør basert på de fleste av de kriterier som ligger til grunn for fastsettelsen av bonusen for administrerende direktør.

Selskapet har ingen aksjeopsjonsprogrammer eller andre former for godtgjørelser som er direkte knyttet til utviklingen i selskapets aksjekurs. Styret ønsker, for tiden, ikke å tilby ledende ansatte opsjoner eller andre godtgjørelsesordninger som direkte er knyttet til aksjekursutviklingen i selskapet.

Styret har som retningslinje at ingen av de ledende ansatte skal ha vesentlige naturalytelser.

Etterlønsordninger og pensjoner:

Det er etablert en etterlønsordning for administrerende direktør og en av de ledende ansatte. Etterlønsordningene er etablert for å sikre klare retningslinjer i tilfelle styret ønsker å avslutte arbeidsforholdet.

Selskapet har etablert en kollektiv pensjonsordning for samtlige ansatte. Ordningen er en ytelsesordning som sikrer at de ansatte vil få en pensjon på 70% av lønn på sluttidspunktet, begrenset til et beløp på 12 ganger Grunnbeløpet i Folketrygden.

Administrerende direktør har i tillegg to særskilte pensjonsordninger. En førtids-pensjonsordning hvor administrerende direktør kan velge å fratrukke sin stilling ved 60 år med 66% av lønn frem til pensjonsalder ved fylte 67 år. I denne perioden kan også styret kreve at administrerende direktør fratrukker sin stilling. Videre er det etablert en tilskuddsordning hvor selskapet har forpliktet seg å innbetale et årlig innskudd til en privat pensjonsordning så lenge administrerende direktør er ansatt i selskapet.

Vedtak:

Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte ble gjennomgått.

Generalforsamlingen sluttet seg enstemmig til innholdet i erklæringen.



7. Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor

Godtgjørelse til styret for perioden 3. mars 2008 til 9. mars 2009 er foreslått som følger.

Formann	: NOK	250.000
Nestformann	: NOK	200.000
Styremedlem	: NOK	160.000
Totalt	: NOK	930.000

Vedtak:

Generalforsamlingen vedtok enstemming at styrets godtgjørelse for perioden 3. mars 2008 til 9. mars 2009 utgjør samlet NOK 930.000 fordelt på NOK 250.000 til styrets formann, NOK 200.000 til styrets nestformann og NOK 160.000 til hver av de øvrige tre styremedlemmer.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 896.500 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen SE.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2008 ble enstemmig vedtatt dekket med NOK 896.500 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen SE.

8. Valg av styremedlemmer

Styremedlemmene i dag er Erik Eik, Jon-Aksel Torgersen, Karen Helene Ulltveit-Moe, Bertel O. Steen jr. og Liselott Kilaas.

Vedtak:

Generalforsamlingen fattet enstemmig vedtak om Karen Helene Ulltveit-Moe velges som medlem til styret for en to års periode.

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

<i>Erik Eik</i>	<i>(på valg i 2010)</i>
<i>Jon-Aksel Torgersen</i>	<i>(på valg i 2010)</i>
<i>Bertel O. Steen jr.</i>	<i>(på valg i 2010)</i>
<i>Karen Helene Ulltveit-Moe</i>	<i>(på valg i 2011)</i>
<i>Liselott Kilaas</i>	<i>(på valg i 2010)</i>
<i>Morits Skaugen, varamedlem</i>	<i>(på valg i 2010)</i>

9. Fullmakt til erverv av egne aksjer

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok den 3. mars 2008 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.

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

- a) *Styret i I.M. Skaugen SE gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 2.717.859 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 40.767.885 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 i 18 måneder fra 9. mars 2009.*
- e) *Fullmakt til erverv av egne aksjer av 3. mars 2008 oppheves.*

Fullmakten registerers i Foretaksregisteret.

10. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 203.839.420. Det foreslås at styret selv skal kunne foreta den nærmere vurdering av tidspunktet for når fullmakten skal kunne brukes, og styret skal i den forbindelse også fastsette tegningskursen.

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

- (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 203.839.420.*
- (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 til SE-loven § 2, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- (e) *Fullmakten gjelder frem til 9. mars 2011.*

Fullmakten registerers i Foretaksregisteret.

11. Forslag om at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å oppta konvertible obligasjonslån med inntil NOK 400.000.000

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å oppta konvertible lån med inntil NOK 400.000.000. Fullmakten kan for eksempel benyttes til å utstede et konvertibelt obligasjonslån til fordelaktige vilkår i en situasjon hvor selskapet trenger

finansiering raskt. Styret skal selv 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.

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:


- (a) *Styret i I.M. Skaugen SE gis fullmakt til på vegne av selskapet å oppta konvertible obligasjonslån på beløp tilsvarende inntil NOK 400.000.000. Lånene kan tas opp i USD, Euro eller NOK.*
- (b) *Aksjekapitalen skal ved konvertering kunne forhøyes med inntil NOK 203.839.420.. 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 9. mars 2011.*

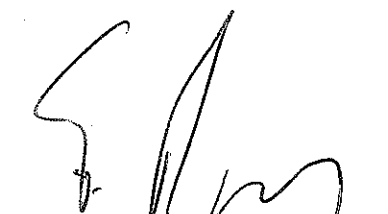
Fullmakten registeres i Foretaksregisteret.

Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.


Erik Eik


Finn Røgehæs