

I.M. SKAUGEN ASA

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 27. februar 2003 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 6. februar 2003 og postlagt den 13. februar 2003 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**
_____ 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 14 aksjonærer (separat liste over møtende deltagere vedlegges protokollen), og de eide til sammen 3.496.988 aksjer. Således var 63,01% av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik
Morits Skaugen jr.

Fra administrasjonen for øvrig møtte:
Bente Flø, økonomiansvarlig

Fra revisor Ernst & Young møtte:
Statsautorisert revisor Asbjørn Rødal

5. Orientering om selskapets virksomhet

Etter generalforsamlingens formelle avslutning redegjorde adm. direktør i I.M. Skaugen ASA, Morits Skaugen jr., for selskapets virksomhet og utsiktene fremover.

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

Årsberetning og årsregnskap for 2002 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 86 mill. som ble vedtatt disponert som følger:

Utbytte:	NOK 38 mill.
Overført til annen egenkapital:	NOK 48 mill.
Sum disponeringer:	NOK 86 mill.

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 329 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 401 mill.
Sum egenkapital	NOK 734 mill.

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag om å utbetale et utbytte til aksjonærene i år på NOK 7,00 per aksje. Aksjen omsettes ex. utbytte 28. februar 2003.

Konsernregnskapet for 2002 ble gjennomgått og godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på USD 11 mill. som gir en bokført egenkapital for konsernet på USD 71.3 mill. per 31.12.2002.

7. Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor

Godtgjørelse til styret for perioden 4. mars 2002 til 27. februar 2003 er foreslått som følger:

Formann	: NOK 150.000
Styremedlem	: NOK 100.000
Totalt	: NOK 650.000

Vedtak:

Styrets godtgjørelse for perioden 4. mars 2002 til 27. februar 2003 utgjør samlet

NOK 650.000,- fordelt på NOK 150.000 til styrets formann og NOK 100.000 til hver av de øvrige fem styremedlemmer.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 485.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA (NOK 470.000 for 2001). Godtgjørelse til revisor for revisjon av morselskapet er for 2002 kostnadsført med NOK 485.000.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2002 ble vedtatt dekket med NOK 485.000 for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen ASA.

8. Valg av styre

Av styrets seks medlemmer var Christian Wessel, Erik Eik, Harald Schjoldager og Bjarne Aamodt på valg.

Forslag til nye styremedlemmer: Nils Gregusson, Bertel O. Steen og Jon-Aksel Torgersen. Erik Eik og Christian Wessel ble foreslått gjenvalgt.

De nye medlemmer av styret velges alle for ett år, og hele styret er på valg i 2004.

Vedtak:

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

Erik Eik

Morten Arntzen

Morits Skaugen jr.

Christian Wessel

Nils Gregusson

Bertel O. Steen

Jon-Aksel Torgersen

Det nye styret velges for ett år.

9. Forslag om nedsettelse av aksjekapitalen (innløsning av egne aksjer)

Selskapets beholdning av egne aksjer er 78.400, som tilsvarer 1.41% av selskapets aksjer. Den bokførte verdien av disse aksjene er NOK 5.488.000 (USD 759.800) eller NOK 70 per aksje. Vederlaget for aksjene, fratrukket aksjenes pålydende, er ført mot egenkapitalen i balansen. Styret har foreslått at generalforsamlingen innløser disse aksjene for å frigjøre kapasitet til å kjøpe flere egne aksjer til kurser som anses fordelaktige for aksjonærene.

Revisors bekreftelse vedrørende gjenværende bunden kapital ble lest opp. Bekreftelsen vedlegges protokollen.

Det ble i henhold til styrets forslag fattet følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 4.704.000, fra NOK 333.005.820 til NOK 328.301.820 ved innløsning av 78.400 aksjer à pålydende kr 60,-, tilsvarende selskapets beholdning av egne aksjer.*
2. *Vedtektenes § 4 første ledd endres til å lyde:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 328.301.820,-, fordelt på 5.471.697 ordinære aksjer pålydende NOK 60,-, fullt innbetalt.

Ajournførte vedtekter per 27. februar 2003 vedlegges protokollen.

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

Selskapets generalforsamling vedtok den 4. mars 2002 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 4. mars 2002, 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 547.169 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 32.830.140, 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 150,- 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 27. februar 2003.*
- e) *Fullmakt til erverv av egne aksjer av 4. mars 2002 oppheves.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.

Erik Eik

Petter Edvardsen