



GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 26. mars 2012 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 2012 og postlagt 5 mars 2012. 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**
John A. Gundersen 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 var 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 18.542.925 aksjer. Således var 68,43 % 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
Johan Herman Storm, Financial Analyst

Fra revisor PricewaterhouseCoopers møte:
Statsautorisert revisor Erling Elsrud

5. Orientering om selskapets virksomhet

Morits Skaugen, Bente Flø og Johan Herman Storm redegjorde for selskapets virksomhet, utsiktene fremover og hovedtall i regnskap og balanse. Spørsmål ble besvart.

6. Godkjenning 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 overskudd på NOK 139 mill. som enstemmig ble vedtatt disponert som følger:

Overført til annen egenkapital:	NOK 139 mill.
Sum disponeringer:	NOK 139 mill.

Etter årets disponering er selskapets egenkapital som følger:

Aksjekapital	NOK 406 mill.
Overkursfond	NOK 4 mill.
Annen egenkapital	NOK 204 mill.
Sum egenkapital	NOK 614 mill.

Konsernregnskapet for 2011 ble gjennomgått og enstemmig godkjent. Konsernets årsresultat er gjort opp med et årsresultat på minus USD 9,8 mill. som gir en regnskapsført egenkapital for konsernet på USD70,1 mill. per 31.12.2011.

7. Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor

Godtgjørelse til styret for perioden 18. mars 2011 til 26. mars 2012 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

Vedtak:

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at styrets godtgjørelse for perioden 18. mars 2011 til 26. mars 2012 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 Erik Falkenberg.

Godtgjørelse til revisor

Revisor har fremmet forslag om honorar på NOK 850.000 ekskl. mva for revisjon av morselskapet I.M. Skaugen SE.

Vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2011 ble enstemmig vedtatt dekket med NOK 850.000 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, Liselott Kilaas og Monica Skaugen. Erik Falkenberg er varamedlem til styret.

Erik Eik, Bertel O. Steen jr., Jon-Aksel Torgersen og Liselott Kilaas er på valg.

Det er fremmet forslag om at samtlige styremedlemmer gjenvelges for en to års periode.

Vedtak:

Generalforsamlingen fattet enstemmig vedtak om at Erik Eik, Bertel O. Steen jr., Jon-Aksel Torgersen og Liselott Kilaas blir valgt som medlemmer av Styret for en to-års periode.

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

<i>Erik Eik</i>	<i>(på valg i 2014)</i>
<i>Jon-Aksel Torgersen</i>	<i>(på valg i 2014)</i>
<i>Bertel O. Steen jr.</i>	<i>(på valg i 2014)</i>
<i>Monica Skaugen</i>	<i>(på valg i 2013)</i>
<i>Liselott Kilaas</i>	<i>(på valg i 2014)</i>
<i>Erik Falkenberg, varamedlem</i>	<i>(på valg i 2013)</i>

9. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok den 18. mars 2011 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 2.708.852 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 40.632.789 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 2011 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakt er registrert.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 18. mars 2011 å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 203.234.925 tilsvarende 50 % av selskapets daværende aksjekapital. Styret foreslår at fullmakten blir fornyet ved at styret får fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med NOK 40.632.789 tilsvarende 10 % av nåværende aksjekapital. 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.

Vedtak:

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen enstemmig følgende 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 40.632.789.*
- (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 2011 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakt er registrert.*

Fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

11. 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 2011.

Generalforsamlingen ga sin tilslutning til styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse.


Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.



Erik Eik



John A. Gundersen

Protokoll for generalforsamling I.M. SKAUGEN SE

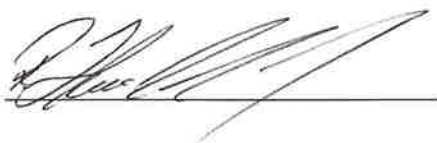
ISIN:	<u>NO0003072803 I.M. SKAUGEN SE</u>
Generalforsamlingsdato:	26.03.2012 16.00
Dagens dato:	26.03.2012

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 2 Valg av møteleder						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 3 Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 4 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 5 Orientering om selskapets virksomhet						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 6 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 7 Fastsettelse av styrehonorar og honorar til revisor						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 8 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% 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	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 9 Fullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 10 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
Sak 11 Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtg						
Ordinær	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	18 542 925	0	0	18 542 925	0	18 542 925

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 så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen