I.M. SKAUGEN

Til aksjeeierne i I.M. Skaugen SE

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2010

Aksjeeierne i I.M. Skaugen SE innkalles herved til ordinær generalforsamling 18. mars 2010, kl. 16:00, på selskapets kontor i Karenslyst Allé 8B, Skøyen, Oslo.

Styret foreslår følgende dagsorden:

1. **Åpning av møtet ved styrets leder**

2. **Valg av møteleder**

3. **Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder**

4. **Godkjennelse av innkalling og dagsorden**

5. **Orientering om selskapets virksomhet**

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

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

8. **Valg av styremedlemmer**
   Styremedlemmene i dag er Erik Eik (styreleder), Bertel O. Steen jr. (nestleder), Jon-Aksel Torgersen, Karen Helene Ulltveit-Moe, Liselott Kilaas og Morits Skaugen (varamedlem).

   Forslag til valg av styre legges ut på selskapets webside før generalforsamlingen.

9. **Forslag om nedsettelse av aksjekapitalen ved innløsning av egne aksjer**
   Selskapets beholdning av egne aksjer per 31. desember 2009 er 80.600 aksjer. Dette tilsvarer 0,30% av selskapets aksjekapital. Totalt har selskapet i dag utstedt 27.178.590 aksjer. Gjennomføring av beslutningen innebærer at totalt antall utstedte aksjer blir redusert til 27.097.990.

   Regnskapsmessig anskaffelseskost for egne aksjer er NOK 1.997.396. Pålydende verdi er NOK 1.209.000 eller NOK 15 per aksje. Vederlaget for de aksjene som eies per årsskiftet, fratrukket aksjenes pålydende, er regnskapsført mot annen egenkapital i balansen. Nedskrivningen reduserer aksjekapitalen med NOK 1.209.000. Anskaffelseskost utover pålydende NOK 788.396 er belastet annen egenkapital.

   Styret har besluttet å anbefale for den ordinære generalforsamlingen å nedskrive disse aksjene for derved å frigjøre kapasitet til å kunne kjøpe flere egne aksjer til kurser som anses fordelaktige for aksjonærene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

a) Aksjekapitalen nedsettes med NOK 1.209.000 fra NOK 407.678.850 til NOK 406.469.850 ved sletting av 80.600 egne aksjer.

b) Vedtektenes § 4 første ledd endres til å lyde:
"Selskapets aksjekapital er NOK 406.469.850,-, fordelt på 27.097.990 ordinære aksjer pålydende NOK 15,- fullt innbetalt".

10. Fullmakt til erverv av egne aksjer

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok den 9. mars 2009 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.

Forslag til vedtak

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende 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 generalforsamlingens beslutning.

e) Fullmakt til erverv av egne aksjer av 9. mars 2009 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakten er registrert.

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret.

11. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 9. mars 2009 å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 203.839.420. Styret foreslår at denne fullmakten blir fornyet. 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.

Forslag til vedtak

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer 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 203.839.420.

(b) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene 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 2 år fra generalforsamlingens beslutning.
(f) Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen av 9. mars 2009 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakten er registrert.

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret.

12. Fullmakt for styret til å ta opp konvertible obligasjonslån

Selskapets ordinære generalforsamling vedtok 9. mars 2009 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 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.

Forslag til vedtak

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

(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 203.839.420. 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 2 år fra generalforsamlingens beslutning.
(e) Fullmakten til opptak av konvertibelt lån av 9. mars 2009 gjelder ikke fra det tidspunkt denne fullmakten er registrert

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret.

13. Endring av selskapets vedtekter

Styret foreslår at selskapet kan ha færre styremedlemmer enn det som fremgår av dagens vedtekter. I dag skal det være minst fem og maksimal åtte medlemmer, men etter styrets syn bør det være tilstrekkelig at antallet er mellom tre og syv. Videre bør det presiseres at funksjonstiden for styrets medlemmer skal være to år. Det foreslås også at bestemmelsen om at firmategningsretten tilligger styrets leder alene, utgår. Som alternativ til at to styremedlemmer i fellesskap kan tegne selskapets firma foreslås i stedet at firmategningsretten tilligger administrerende direktør og ett styremedlem i fellesskap. Dette vil etter styrets syn gi selskapet den nødvendige fleksibilitet.

Selskapet er i henhold til de siste endringene i allmennaksjeloven pålagt å ha et revisjonsutvalg. Det er i allmennaksjeloven åpnet mulighet for å vedtektsbestemme at styret som helhet skal fungere som revisjonsutvalg. Da styret finner dette hensiktsmessig, foreslår styret at § 5 i selskapets vedtekter endres.

I samsvar med det ovenstående foreslår styret at generalforsamlingen endrer vedtektenes § 5 første ledd, og at det i tillegg tilføyes et nytt annet ledd som følger:

"Selskapets ledelse er organisert i henhold til ettnivåsystemet, og selskapet skal ha et styre. Styret består av fra 3 til 7 personer, samt en eller flere varamenn etter generalforsamlingens beslutning. Styremedlemmene tjenestegjør i to år. Styret velger selv sin formann og eventuelt en varaformann etter styrets beslutning. Selskapet forpliktes ved underskrift av administrerende direktør og ett styremedlem i felleskap eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura. Selskapet kan ha en eller flere administrerende direktører. Dersom selskapet har flere administrerende direktører, skal disse ikke fungere som et kollektivt organ.

Selskapet skal ha et revisjonsutvalg som skal bestå av selskapets samlede styre. Ledende ansatt som også er medlem av styret anses ikke som medlem av revisjonsutvalget."

Siste lovendring i allmennaksjeloven medfører at I.M. Skaugen SE kan nøye seg med å sende ut selve innkallingen til generalforsamlingen, mens det er tilstrekkelig at forskjellige vedlegg og andre dokumenter er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Ordningen forutsetter en vedtektsbestemmelse som slår fast at utsendelse av vedlegg m.m. ikke er påkrevet. Styret foreslår at selskapet benytter seg av denne ordningen som loven legger opp til, da det er kostnads- og ressurskrevende å sende ut blant annet årsregnskapet til hver enkelt aksjeeier. Det nevnes samtidig at innkallelsesfristen til generalforsamling etter loven endres fra 14 dager til 21 dager. Det er derfor også nødvendig å endre deler av annet ledd.

I samsvar med overstående foreslår styret at generalforsamlingen endrer vedtektenes § 6 annet ledd, samt tilføyer et nytt tredje ledd som skal lyde:

"Ekstraordinær generalforsamling avholdes når styret finner det nødvendig, samt når det skriftlig blir krevet av revisor, eller av aksjonærer som representerer minst 1/20 av aksjekapitalen, til behandling av bestemt angitt emne. Generalforsamlingen innkalles av styret i henhold til gjeldende regler. Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde seg hos selskapet med en oppgave over hvor mange aksjer de representerer innen den frist som angis i innkallingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjonærer på selskapets internettside, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter loven skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."

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

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Innholdet i erklæringen er tatt inn i note 4 til morselskapets årsregnskap for 2009. Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemming om erklæringen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

(a) Generalforsamlingen slutter seg enstemmig til innholdet i erklæringen.

* * *

I henhold til vedtektene § 6 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette ved å sende vedlagte påmeldingsskjema til selskapet. Meldingen må være mottatt senest 15. mars 2010 kl. 17:00. Innen samme frist kan påmelding også gjøres via www.skaugen.com.
Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil heller ikke kunne stemme for sine aksjer.
Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Erik Eik.

Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til selskapet eller kontofører pr. post, telefaks eller e-post innen 15. mars 2010 kl. 17:00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: I.M. Skaugen SE c/o Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirservice, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, telefaks 22 48 63 49. Innen samme frist kan påmelding også gjøres via www.skaugen.com.

I.M. Skaugen SE er et norsk SE-selskap underlagt norsk lovgivning, derunder SE-loven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr. dagen for denne innkallingen utstedt totalt 27.178.590 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også forøvrig like rettigheter. Selskapet har pr. dagen for denne innkallingen 80.600 egne aksjer. Disse aksjene er ikke stemmeberettigede, slik at antall stemmeberettigede aksjer er 27.097.990.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjennelsen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.
Denne innkallingen med vedlegg, herunder forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på selskapets hjemmeside: www.skaugen.com.

Oslo, 15. februar 2010

Styret i I.M. Skaugen SE