

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 9. JUNI 2011

Den årlige generalforsamling avholdes på Skagerak Arena i Skien torsdag 9. juni 2011 kl 13.45 og vil i henhold til selskapets vedtekter ledes av styreleder Christen Knudsen.

Til behandling foreligger;

- 1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjonærer**
- 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3. Valg av en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder**
- 4. Godkjenning av årsregnskapet for 2010 for Borgestad Industries ASA og konsernet, samt årsberetningen.**
 - Redegjørelse fra administrasjonen
 - Behandle og godkjenne årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2010. Styret foreslår at det utbetales utbytte med NOK 1,50 per aksje. Aksjen noteres ex. utbytte 10. juni 2011, og utbytte utbetales 22. juni 2011 ved godkjennelse.
- 5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og observatører**

Valgkomiteen foreslår at honoraret til styreleder, styremedlemmer og observatører til styret beholdes uendret.

Honoraret er som følger;

Styrets leder	NOK 125 000
Styrets medlemmer	NOK 100 000
Observatører til styret	NOK 5 000 per møte
- 6. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen**

Valgkomiteen har siden 2008 mottatt NOK 5 000 i årlig honorar. Det foreslås å øke honoraret med NOK 1 000 til NOK 6 000 per år.
- 7. Godkjennelse av revisors honorar**

Styret foreslår at revisors godtgjørelse for morselskapet i 2010 med kr 120 000 og konsernet samlet med kr 427 000 (eks mva) godkjennes.

Se for øvrig hhv note 6 og 5 i årsregnskapet.
- 8. Opprettelse av revisjonsutvalg**

Styret foreslår at det opprettes et revisjonsutvalg for selskapet, i samsvar med allmennaksjeloven § 6-41. Revisjonsutvalget skal blant annet forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, overvåke systemene for intern kontroll og ha løpende kontakt med selskapets valgte revisor. Lovformålet med revisjonsutvalget er å øke tilliten til selskapets prosesser og systemer for finansiell rapportering. Det inntas, i samsvar med allmennaksjeloven § 6-42 tredje ledd, en ny § 10 i selskapets vedtekter som lyder:

"Selskapet skal ha et revisjonsutvalg. Det samlede styret skal fungere som selskapets Revisjonsutvalget."

- 9. 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. Erklæringen er vedlagt.

Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemming om erklæringen, likevel slik at erklæringen er bindende for styret vedrørende godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller aksjekursen i selskapet.

- 10. Forslag fra styret om å sette ned aksjekapitalen ved sletting av egne aksjer**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Aksjekapitalen nedsettes med NOK 15 245 fra NOK 12 088 620 til NOK 12 073 375. Kapitalnedsettelsen skjer ved sletting av selskapets egen beholdning på 3 049 aksjer, hver pålydende NOK 5,00. Nedsettelsesbeløpet overføres til annen egenkapital.

Overensstemmende med dette endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Aksjekapitalen er kr 12 073 375, fordelt på 2 414 675 aksjer, hver pålydende kr 5,00."

Vedtektsendringen trer i kraft fra det tidspunkt kapitalnedsettelsen trer i kraft.

Begrunnelsen for å slette egne aksjer er at konsernet ikke lengre trenger den likviditetsreserven som disse aksjene representerer.

- 11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3 mill. ved nytegning. Begrunnelsen for styrets forslag er å fremme utviklingen av konsernets satsningsområder. Det foreslås at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved nytegning med et samlet beløp inntil NOK 3 mill. Forhøyelse kan innenfor den her fastsatte ramme skje, med beløp som styret bestemmer, ved en eller flere aksjeemisjoner.
2. Styret kan vedta at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4, skal kunne fravikes.
3. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.
4. Fullmakten gjelder også fusjon iht. lov om allmennaksjeselskaper § 13-5.
5. Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner som beskrevet i verdipapirhandelsloven § 6-17.
6. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamling i år 2012.

- 12. Fullmakt til styret for erverv av egne aksjer**

Etter allmennaksjeloven §§ 9-1 til 9-4 kan selskapet på nærmere angitte betingelser erverve egne aksjer innenfor en maksimalramme på 10 prosent av aksjekapitalen. Slikt erverv kan bare skje dersom generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring har gitt styret fullmakt til det, og fullmakten er registrert i Foretaksregisteret. Fullmakten skal gis for et bestemt tidsrom, som ikke kan være lenger enn 18 måneder.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer slikt vedtak;

1. Styret i Borgestad Industries ASA gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 1 199 000.
2. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 130 og laveste NOK 30.
3. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner det hensiktsmessig, dog ikke ved nytegning.
4. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i år 2012.
5. Hvis egne aksjer selges, omfatter fullmakten også kjøp av nye aksjer til erstatning for de solgte så lenge samlet beholdning av egne aksjer ikke overstiger egne aksjer med samlet pålydende over kr 1 199 000.

* * * * *

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen eller la seg representere ved fullmektig, bes melde fra til selskapet snarest.

Meldinger må være selskapet i hende senest **mandag 6. juni 2011**.

Fax 35 54 24 01 eller e-post til: astrid.fjeld@borgestad.com

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) godkjenningen 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.

Borgestad, 31. mars 2011
Styret i Borgestad Industries ASA

Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte

Erklæringen er i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a og vil dekke administrerende direktør, og andre ledende ansatte.

Lønnsnivået for ledelsen skal gjenspeile ansvaret som er tillagt stillingene og samtidig være markedsmessig konkurransedyktig i de områdene man opererer, både med hensyn på segment og geografi.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper. Hovedprinsippene som beskrevet over har også vært retningsgivende for lederlønnfastsettelsen i 2010.

Administrerende direktør og finansdirektør disponerer fri bil i sin stilling. De har dekket mobiltelefon og bredbånd til hjemmeadresse samt personalforsikringer i samsvar med selskapets øvrige ansatte. Administrerende direktør har i tillegg dekket 1 avis.

Administrerende direktør vil kunne motta bonus dersom styret med bakgrunn i regnskapstallene finner det riktig. De øvrige i ledergruppen vil motta sin naturlige del av bonusen som deles ut til ansatte i konsernet. Styret vil årlig fastsette rammene for denne utbetalingen.

Det ble i 2008 etablert et aksjebasert insentivprogram med kontantoppgjør. Insentivprogrammet ble i 2010 erstattet med en ny ordning som en konsekvens av de siste års turbulens i finansmarkedet. Ledende ansatte i Borgestad Industries ASA og dets datterselskaper skal kunne tildeles syntetiske opsjoner knyttet til aksjekursen i Borgestad Industries ASA. Ordningen skal som utgangspunkt ha en løpetid hvorved opsjonen kan utøves i perioden 3 til 5 år etter de er tildelt. Tildelingskurs skal tilvare markedskurs på tildelingstidspunktet. Utøvelseskursen i programmet er variabel og øker med 4 prosent per år. Utgangspunktet for justering av utøvelseskurs er markedskurs ved tildelingstidspunktet. Tildeling av opsjoner besluttet av styret.

Ledende ansatte er knyttet til bedriftens pensjonsforsikringsordninger, som er innskuddsbaserte løsninger.

Administrerende direktør har avtale som gir mulighet til fratreden fra fylte 60 år. Garantert total pensjon vil gradvis trappes opp jo lenger man sitter i stillingen.

Som en retningslinje skal selskapet ikke avtale etterlønn for ledende ansatte, med mindre dette er nødvendig for å sikre selskapet nødvendig kompetanse og for øvrig skjer i samsvar med hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik som angitt innledningsvis.

Administrerende direktør har en avtale som gir krav på 24 måneders etterlønn ved annen avslutning av arbeidsforholdet enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker.

Opplysninger om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse i 2010 er presentert i note 5 til årsregnskapet for 2010.



**Innkalling til ordinær generalforsamling i
Borgestad Industries ASA**

Ordinær generalforsamling avholdes
torsdag 9. juni 2011 kl 13.45 på Skagerak Arena Øst,
Fridtjof Nansens gt. 21, 3. etg., Skien.

MØTESEDDEL

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen bes om å fylle ut og undertegne møteseddelen nedenfor.

Undertegnede eier selv _____ (antall) aksjer

Undertegnede møter som fullmektig for (fullmakten(e) bes vedlagt):

_____ Antall aksjer _____

_____ Antall aksjer _____

Sted / Dato

Aksjeeierens underskrift

Møteseddel bes returnert **innen 6. juni 2011** til:

Borgestad Industries ASA, P.B. 1093, 3905 Porsgrunn, fax 35 54 24 01 eller e-post til
astrid.fjeld@borgestad.com

FULLMAKT

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan fullmakten benyttes av den De bemyndiger. Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene nedenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styreleder. Dersom fullmakten gis i henhold til signatur vedlegges firmaattest.

Undertegnede gir fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Borgestad Industries ASA.

Styrets leder

Andre (navn) _____ (fullmektiges navn med blokkbokstaver)

For mine / våre _____ aksjer

Sted / Dato

Aksjeeierens underskrift

Utfylt og undertegnet fullmakt bes returnert **innen 6. juni 2011** til: Borgestad Industries ASA, P.B. 1093, 3905 Porsgrunn, fax 35 54 24 01 eller e-post til astrid.fjeld@borgestad.com