

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

BORGESTAD INDUSTRIES ASA

Den 4. juni 2009 ble det holdt ordinær generalforsamling i Borgestad Industries ASA på Hotell Vic i Porsgrunn.

1 **Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjonærer**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Christen Knudsen, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Tilstede var 48 aksjeeiere og fullmektiger som til sammen representerer 2.026.827 aksjer og stemmer, tilsvarende 84,5 prosent av den totale aksjekapitalen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

2 **Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt sendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 18.mai 2009, kunngjort i en lokal og en riksdekkende avis, sendt Oslo Børs, samt lagt ut elektronisk på selskapets hjemmeside.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen.

Da det ikke fremkom innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 **Valg av en aksjonær i tillegg til møteleder til å undertegne protokollen**

Det fremgår av selskapets vedtekter at styrets leder skal lede generalforsamlingen som møteleder.

Halvor Dalene ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

4 **Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning 2008 for Borgestad Industries ASA og konsern**

Administrasjonen, ved administrerende direktør Egil Friestad og finansdirektør Lars Swerre ga en utfyllende presentasjon av selskapets virksomhet i 2008 og i 1.kvartal 2009, og kom med synspunkter på utsiktene fremover.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning ble gjennomgått.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning herunder forslaget om utdeling av samlet utbytte på kr 1,50 pr aksje var sendt til aksjeeierne sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Revisjonsberetning var også vedlagt innkallingen.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2008 ble godkjent enstemmig. Det utbetales et utbytte på kr 1,50 pr aksje den 16.juni 2009 og aksjen noteres ex utbytte den 5.juni 2009.

5 **Godtgjørelse til styrets medlemmer**

Det ble vedtatt å godkjenne valgkomiteen forslag om honorar for 2008 som følger;

| | |
|-------------------------|------------|
| Styrets leder | kr 100.000 |
| Styrets medlemmer | kr 75.000 |
| Observatører i styret | kr 5.000 |
| Valgkomiteens medlemmer | kr 5.000 |

Beslutningen var enstemmig.

6 **Godtgjørelse til revisor**

Det ble vedtatt å godkjenne revisjonshonoraret til Ernst & Young AS for regnskapsåret 2008 med kr 100.000 for morselskapet og konsernet samlet med kr 519.000.

Beslutningen var enstemmig.

7 **Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. I den rådgivende avstemningen tilsluttet generalforsamlingen seg til styrets erklæring.

8 **Instruks for valgkomiteen**

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmig vedtak;

Instruks for valgkomiteens arbeid vedtas og skal gjelde fra 05.06.09

9 **Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved nytegning med et samlet beløp inntil kr 2 856 158. 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 overtagelses situasjoner som beskrevet i verdipapirhandelsloven § 46-17.
6. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamling i år 2010.

10 Fullmakt til styret for å erverve egne aksjer

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt;;

1. Styret i Borgestad Industries ASA gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr 571 200. ^{100,-}
2. Det høyeste beløp som kan betales pr. aksje er kr ~~50,00~~ og laveste kr 10,00.
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 2010.
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 samlet pålydende over kr 571 200.

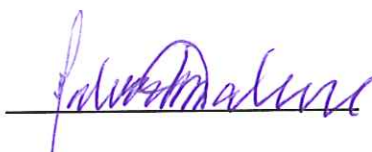
Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen ble opplest, vedtatt og undertegnet.

Porsgrunn 4.juni 2009



Christen Knudsen



* * * * *

Vedlegg;

Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og fullmakter.

BIND

2 398 118

| Aksjer 2398118 | | |
|--------------------------------------|-------------|----------|
| | Egne aksjer | Fullmakt |
| Knudsen, Christen | 500 | |
| <i>Fullmakt for Knudsen, Severin</i> | | 11 069 |
| <i>Fullmakt for Kundsens, Nanna</i> | | 9 461 |
| <i>Fullmakt for Betina AS</i> | | 17 499 |
| <i>Fullmakt for Kollen AS</i> | | 56 831 |
| <i>Fullmakt for Reform AS</i> | | 717 778 |
| <i>Fullmakt for Sverre Stavseth</i> | | 1 000 |
| <i>Fullmakt for Skien Aktiemølle</i> | | 25 853 |

| | | |
|--|-------|---------|
| Bratrud, Gudmund | | |
| <i>Fullmakt for Analyseinvest AS</i> | | 207 400 |
| <i>Fullmakt for HFA Eiendom AS</i> | | |
| <i>Fullmakt for Myra Matsenter AS</i> | | 107 000 |
| <i>Fullmakt for Regent AS</i> | | |
| <i>Fullmakt for Substatia AS</i> | | 122 442 |
| Møller, Niels C | | |
| <i>Fullmakt for Dione AS</i> | | 117 388 |
| Steen, Bertel O | 500 | |
| <i>Fullmakt for Bemacs AS</i> | | 119 000 |
| <i>Fullmakt for SES AS</i> | | 7 500 |
| <i>Fullmakt for Erik Bjørn Hansen</i> | | 178 |
| Vala, Geir | | |
| <i>Fullmakt for Borgestad ASA</i> | | 443 470 |
| Andersen, Aslaug Dolva | 100 | |
| Abrahamsen, Bjørn | 2 000 | |
| Bjørnstad, Knut | 54 | |
| Borgestad, Petter | 0 | |
| <i>Fullmakt for M Schøtt bønder</i> | | 25872 |
| <i>Fullmakt for M.Schøitt husstell</i> | | 5016 |
| Berg, Per Arne | | |
| <i>Fullmakt for Torill Rinde</i> | | 100 |
| Bugge- Paulsen, Hans | 132 | |
| Cappelen, Diderik | 2 112 | |
| Dalene, Halvor | 770 | |
| Dille, Else Lovise | 200 | |
| Ditlefsen, Sven Isak | 132 | |
| Fjeld, Finn Cato | 150 | |
| Findal-Hansen, Thor O. | 200 | |
| Five, Hedda Foss | | |
| <i>Fullmakt for Oscar Z Five - Kristiansen</i> | | 71 |
| Friestad, Egil | 400 | |
| Gulbrandsen, Ingrid Elise | 100 | |
| Halvorsen, Guri M. | 100 | |
| Halvorsen, Bjørn | 110 | |
| Helgesen, Realf Ording | 220 | |

| | | |
|---|--------|-----------|
| Hvidsten, Mette Bugge | | |
| <i>Fullmakt for Tone Klavenes</i> | | 200 |
| Hvidsten, Ragnar | | |
| <i>Fullmakt for Pål Klavenes</i> | | 33 |
| Jørgensen, Tom | 1 716 | |
| Knutsen, Morten | 50 | |
| Knudsen, Alf | 12 027 | |
| Kongsgaarden, Per | 1 789 | |
| Kjølseth, Hans Edvard | 200 | |
| Marifjæren, Ingolf | 700 | |
| <i>Fullmakt for Nettfond</i> | | 475 |
| <i>Fullmakt for Odd Reidar Øie</i> | | 300 |
| <i>Fullmakt for Finn Swerre Dahlstrøm</i> | | 1 |
| Nesse, Inger Helen | 264 | |
| Raflund, Gerd Maria | 20 | |
| Rinde, Toralf | 100 | |
| Rinker, Torstein | 300 | |
| Sandøy, Per Bjørn | 100 | |
| Stensholt, Eigil | 24 | |
| Seierstad, Anne-Margrethe | 50 | |
| Solli, Per | 63 | |
| Soltvedt, Olav | 100 | |
| Stiansen, Steinar | 500 | |
| Swerre, Lars | 600 | |
| Thiis-Evensen, Eyvind Martin | 100 | |
| Thomas, Jon W | 176 | |
| Tveitan, Åge | 4 053 | |
| Undall, Bjørn Erik | 73 | |
| Werner-Elstad, Unni | 25 | |
| Wetlesen, Vetle | 80 | |
| | | |
| | 30 890 | 1 995 937 |

Totalt antall aksjer representert

2 026 827