

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
AF GRUPPEN ASA**

Den 13. mai 2011 kl. 1000 ble det avholdt ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA. Generalforsamlingen ble avholdt i selskapets lokaler i Innspurten 15 i Oslo.

Fortegnelse over fremmøtte og representerte aksjer ble ajourholdt før generalforsamlingen. I alt var 36 aksjonærer til stede, som til sammen representerte 60 614 595 aksjer som tilsvarer 79,5 % av totalt antall aksjer.

I tillegg var revisor Asbjørn Ler fra Ernst & Young AS til stede.

Følgende saker ble behandlet:

1. Åpning av generalforsamlingen

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Tore Thorstensen, som hilste de fremmøtte aksjonærer velkommen. Styrets leder er i henhold til vedtektenes §6 generalforsamlingens møteleder.

2. Valg av protokollfører og en person til å medundertegne protokollen

Grethe Stabell ble valgt til protokollfører og Bjørn Stenseng ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden

Det fremkom ingen bemerkninger til innkalling. Innkalling og dagsorden ble således lovlig godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

4. Orientering om virksomheten

Konsernsjefen orienterte om selskapets utvikling siden siste ordinære generalforsamling.

5. Orientering om styrets arbeid, arbeidet i revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget

Styrets leder orienterte kort om styrets arbeid og viste for øvrig til styrets beretning og rapporter som fulgte innkallingen til generalforsamlingen fra revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget.

6. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets leder redegjorde for lønn og incitamentsordninger til ledende ansatte og henviste til vedlegg 3 i innkalling til generalforsamling.

Styrets retningslinjer ble tatt til etterretning og godkjent.

7. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2010, herunder konsernregnskap og utdeling av utbytte.

Årsregnskap og årsberetning for 2010 for morselskap og konsern ble godkjent, og styrets forslag om utdeling av utbytte med NOK 4,50 pr. aksje ble vedtatt. Utbytte for egne eide aksjer vil ikke bli utdelt. Utbyttet blir utbetalt den 1. juni 2011.

8. Godkjennelse av godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til revisors honorar. Revisors honorar ble således fastsatt etter regning.

9. Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2010

Generalforsamlingen fastsatte honorarer for 2010 til følgende:

Styrets leder	NOK 320 000,-
Øvrige styremedlemmer	NOK 140 000,-
Utvalgsleder	NOK 50 000,-
Utvalgsmedlemmer	NOK 35 000,-

10. Valg av styre og valgkomité

Etter valgkomitéens innstilling ble følgende styremedlemmer valgt av aksjonærene:

Thorstensen, Tore, styrets leder
Arnstad, Eli, styremedlem
Broman, Mari, styremedlem
Eriksen, Carl Henrik, styremedlem
Groth, Peter, styremedlem

I samsvar med valgkomitéens innstilling ble Tore Thorstensen valgt til styrets leder.

Etter valgkomitéens innstilling ble følgende valgkomité valgt:

Baumann, Arne, leder
Fjeld, Tor Øivind
Thronsen, Jan Fredrik

11. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomité for regnskapsåret 2010

Etter innstilling fra styret fastsatte generalforsamlingen følgende honorar for 2010:

Valgkomitéens medlemmer NOK 25 000

I tillegg kan styret honorere medlemmer som ikke representerer store aksjonærer for ekstra medgått tid med inntil NOK 15 000.

12. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Styret har foreslått at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer.

Følgende vedtak ble fattet:

”Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer, herunder etablere avtalepant.

Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet kan erverve er NOK 381 408,-, dog til enhver tid innenfor de rammer som er satt i allmennaksjeloven § 9-2. Det minste beløp som kan betales for en aksje er NOK 0,05. Det høyeste beløp som kan betales for en aksje er NOK 100,-.

Ved kjøp og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves. Ved salg av aksjer til ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan således bl.a. skje ved oppgjør i kontanter, ved oppgjør i annet enn penger eller som oppgjør ved fusjon og fisjon.

Selskapets aksjekapital er NOK 3 814 084,50, fordelt på 76 281 690, hver pålydende NOK 0,05. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres, skal beløpsangivelsene i andre til fjerde setning endres tilsvarende.”

Denne styrefullmakt erstatter tidligere styrefullmakt datert 28. mai 2010, og skal gjelde frem til dato for ordinær generalforsamling 2012, dog senest 30. juni 2012.

13. Opsjonsordning for ansatte

Styret har foreslått at generalforsamlingen at det vedtas en ny opsjonsordning for ansatte.

Følgende vedtak ble fattet:

Det etableres en opsjonsordning for alle ansatte i konsernet AF Gruppen. Det maksimale antall opsjoner som kan tildeles er 6 000 000. Hver opsjon gir rett til å erverve en aksje i AF Gruppen ASA. Opsjonsordningen innbærer en årlig tildeling av opsjoner for 2011, 2012 og 2013, hvor tildeling starter i tredje kvartal 2011 og avsluttes i tredje kvartal 2013. Styret gis fullmakt til å fordele opsjonene mellom ulike grupper av ansatte.

Den ansatte skal betale en pris ved erverv av opsjon på NOK 1,- per opsjon. Utøvelseskursen fastsettes til aksjens markedsverdi.

Utøvelse av opsjoner skal finne sted fra tredje kvartal 2014 etter styrets nærmere beslutning. Det er et vilkår for å utøve enhver tildelt opsjon at opsjonsinnehaveren fortsatt er ansatt i konsernet pr 1. september 2014.

Styret gis fullmakt til å utarbeide de nærmere retningslinjene for ordningen innenfor de rammer som er gitt.

Generalforsamlingen vil sørge for at styret til enhver tid har nødvendig fullmakt til å utstede nye aksjer og/eller erverve egne aksjer, slik at Selskapets forpliktelser overfor de ansatte i henhold til opsjonsordningen kan oppfylles.

14. Eventuelt

Ytterligere forelå ikke til behandling, og det fremkom ingen øvrige bemerkninger til generalforsamlingen. Kl. 11.00 erklærte møtelederen generalforsamlingen for hevet.



Tore Thorstensen

Oslo, 13. mai 2011



Bjørn Stenseng