

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HAFSLUND ASA**

Den 4. mai 2011 kl. 17:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Hafslund ASA i selskapets lokaler i Drammensveien 144, Oslo.

Møtet var innkalt ved styrets innkallelse den 13. april 2011 samt kunngjort ved børsmelding og offentliggjort på selskapets hjemmeside den 13. april 2011.

Styreleder Birger Magnus, samt andre representanter fra styret var til stede.

Videre var konsernsjef Christian Berg samt statsautorisert revisor Ove Taklo fra selskapets revisor PricewaterhouseCoopers DA tilstede.

Til behandling forelå følgende saker:

1. ÅPNING AV MØTET OG VALG AV MØTELEDER

Styrets leder, Birger Magnus åpnet møtet.

Thomas K. Svensen ble enstemmig valgt til møteleder.

2. OPPRETTELSE AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

Det ble opptatt fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Totalt var 106 226 545 A-aksjer og 66 635 323 B-aksjer representert, tilsvarende 92,03 % av A-aksjene og 84,02 % av B aksjene, og tilsvarende 88,56 % av den samlede aksjekapitalen.

Antall fremmøtte aksjeeiere var 19.

En fortegnelse over tilstedeværende aksjonærer er vedlagt denne protokollen.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Innkalling og dagsorden ble gjennomgått. Generalforsamlingen ble deretter erklært lovlig innkalt og satt.

4. VALG AV TO AKSJEEIERE TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Hans Kristian Rød og Ketil Wang ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

5. REDEGJØRELSE FOR ÅRSOPPGJØRET 2010

Det ble vist til at styrets redegjørelse for foretaksstyring fremgår av årsberetningen.

Konsernsjef Christian Berg redegjorde for årsoppgjøret 2010, herunder forslaget om å utbetale et utbytte på kr. 7,50 per aksje.

Konsernsjef Christian Berg gjorde videre rede for konsernets resultat pr. 1. kvartal 2011,

samt konsernets virksomhet i 2010 og 1. kvartal 2011.

Statsautorisert revisor Ove Taklo i PricewaterhouseCoopers DA gjennomgikk revisjonsberetningen for 2010, som er avgitt uten merknader.

Det ble gitt anledning til å stille spørsmål.

6. VEDTAK OM ÅRSOPPGJØRET 2010

I samsvar med styrets innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Årsregnskap og årsberetning for 2010 for Hafslund ASA som er inntatt i fremlagt årsrapport for 2010, godkjennes.

Konsernoppgjør 2010 for Hafslund-konsernet, som er inntatt i fremlagt årsrapport for 2010, godkjennes.

Disponeringen av årsresultat for Hafslund ASA slik som foreslått i fremlagt årsrapport 2010, godkjennes."

Første dag hvor aksjen handles uten rett til utbytte for 2010 ("Ex date") er 5. mai 2011. Dato for kartlegging av aksjonærer med rett til utbytte ("Record date") er dagen før Ex date + 3 oppgjørsdager. Planlagt utbetalingsdato for utbytte er 18. mai 2011.

7. FULLMAKT TIL STYRET TIL ERVERV AV SELSKAPETS EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt etter allmennaksjelovens § 9-4, sammenholdt med §§ 9-2 og 9-3, til på vegne av Hafslund ASA å foreta erverv av egne B-aksjer primært til bruk i programmer rettet mot de ansatte i Hafslund ASA og datterselskaper av Hafslund ASA. Den høyeste pålydende verdi av aksjer som kan erverves i henhold til fullmakten er NOK 3.903.725, tilsvarende 2 % av selskapets aksjekapital.

Det laveste vederlag som kan betales per B-aksje skal være NOK 10,-, mens det høyeste vederlag som kan betales skal være NOK 300,- per aksje. Styret beslutter på hvilken måte erverv skal finne sted og hvorvidt, og i tilfelle hvordan og på hvilke vilkår, egne aksjer skal avhendes.

Fullmakten gjelder inntil ordinær generalforsamling i 2012, dog likevel ikke mer enn 18 måneder."

8. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styreleder presenterte styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Hafslund-konsernet for det kommende regnskapsår 2011.

I tråd med allmennaksjeloven § 5-6, 3. avsnitt skal det holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen. Generalforsamlingen besluttet enstemmig å fatte følgende vedtak:

"Generalforsamlingen anbefaler styret å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2011."

Generalforsamlingen skal videre godkjenne styrets retningslinjer om ytelser om tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse til ledende ansatte som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper innenfor det samme konsernet. Generalforsamling besluttet enstemmig å fatte

følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjeordninger i henhold til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2011."

9. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Møteleder viste til innstilling fra valgkomiteen distribuert sammen med innkalling til generalforsamlingen. Det ble stemt over hver av kandidatene.

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Odd Håkon Hoelsæter velges som nytt styremedlem med funksjonsperiode frem til ordinær generalforsamling 2013."

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Ole Ertvaag gjenvelges som styremedlem med funksjonsperiode frem til ordinær generalforsamling 2013."

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Hans Kristian Rød gjenvelges som styremedlem med funksjonsperiode frem til ordinær generalforsamling 2013."

Valgkomiteens innstilling vedlegges denne protokollen.

10. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER

Det ble vist til innstilling fra valgkomiteen distribuert sammen med innkalling til generalforsamlingen. I samsvar med valgkomiteens innstilling og forslag til vedtak inntatt i innkallingen ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"For perioden fra generalforsamlingen i 2010 til generalforsamlingen i 2011 fastsettes godtgjørelsen til styrets medlemmer slik:

Styrets leder: kr. 475.000

Andre styremedlemmer: kr. 207.000

Godtgjørelsen gjelder både de aksjonærvalgte styremedlemmene og de ansattes representanter som har deltatt i styrets arbeid.

For varamedlemmer fastsettes godtgjørelsen til kr. 8.000 per styremøte som varamedlemmet har deltatt i.

For medlemmer av styrets revisjonsutvalg fastsettes godtgjørelsen til kr. 40.000 per medlem.

For medlemmer av styrets kompensasjonsutvalg fastsettes godtgjørelsen til kr. 4.500 per møte.

Reise- og diettgodtgjørelser dekkes etter særskilt regning."

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN, SAMT VALG AV LEDER TIL VALGKOMITEEN

Valgkomiteen består av Christian Lund (leder), Timo Karttinen og Kjell O. Viland. Kjell O. Viland er på valg. Valgkomiteen har foreslått at Kjell O. Viland gjenvelges og at Christian Lund fortsetter som leder av valgkomiteen.

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Kjell O. Viland gjenvelges som medlem av valgkomiteen for perioden frem til ordinær generalforsamling 2013.

Christian Lund fortsetter som leder av valgkomiteen."

12. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

I samsvar med styrets innstilling ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

"Valgkomiteens godtgjørelse skal være på NOK 5.000.- per person per møte. I tillegg skal valgkomiteens leder motta godtgjørelse etter faktura basert på timeforbruk for bistand som ikke dekkes av den faste godtgjørelsen. Styrets leder skal godta slike fakturaer. Godtgjørelsen gjelder frem til ordinær generalforsamling 2012."

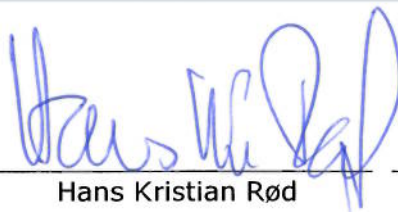
13. GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

I samsvar med styrets forslag ble det enstemmig fattet følgende vedtak:

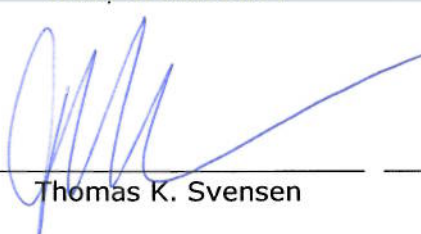
"Revisors godtgjørelse for 2010 fastsettes til kr. 800,000 eks. mva."

Ytterligere saker forelå ikke til behandling.

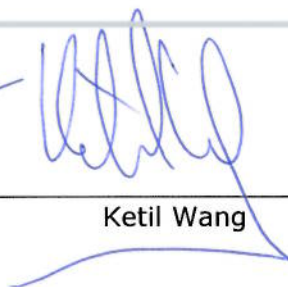
Oslo, 4. mai 2011



Hans Kristian Rød



Thomas K. Svensen



Ketil Wang