

**Innkalling til ordinær generalforsamling i
ODIM ASA**

Dato/tid: 25. mai 2009 kl. 09:30

**Sted: Selskapets hovedkontor
6063 Hjørungavåg.**

Agenda:

- 1.
Åpning av møtet v/styrets leder,
herunder opptak av fortegnelse
over møtende aksjeeiere**
- 2.
Valg av møteleder og en person til å
medundertegne protokollen**
- 3.
Godkjenning av innkallingen og
dagsorden**
- 4.
Godkjenning av årsregnskap og
årsberetning for 2008 for ODIM ASA og
konsernet, herunder styrets forslag til
utbytte og disponering av årsresultat**

Se vedlagte årsregnskap, årsberetning og
revisjonsberetning for 2008 for morselskap
og konsern.

Styret foreslår et utbytte på 2 kroner per
aksje.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter
følgende vedtak:

*"Årsregnskap og årsberetning for 2008 for
morselskapet og konsern ble vedtatt.
Styrets forslag til utbetaling av kr 2 per aksje
og disponering av årsresultat ble godkjent."*

**Notice of annual general meeting in
ODIM ASA**

Date/Time: 25 May 2009, 9.30 am

**Place: Company's head office
6063 Hjørungavåg.**

(The translation into English has been
provided for information purposes only.)

Agenda:

- 1.
Opening of the meeting by the
chairman of the Board, hereunder
registration of attending shareholders**
- 2.
Appointment of chairman of the
meeting and one person to co-sign the
minutes**
- 3.
Approval of the notice to the meeting
and the agenda**
- 4.
Approval of financial statements and
annual report for 2008 of ODIM ASA and
the group, including the distribution of
dividend.**

Cf. the enclosed annual accounts, annual
report and Auditor's certificate for 2008 for
the parent company and the group.

The Board of Directors proposes a dividend
of NOK 2.00 per share.

The Board proposes that the general
meeting pass the following resolution:

*"The annual accounts and the Directors'
report for 2008 for the parent company and
the group were approved. The Board's
proposal to pay dividend of NOK 2.00 per
share and application of profit / transferral of
free equity was adopted."*

<p>5. Godkjenning av erklæringen om lederlønn fra styret, jf. allmennaksjeloven § 6-16a (Ref note 20 i årsregnskapet for konsernet som følger vedlagt)</p> <p>Styret har utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte i selskapet i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Se note 20 i årsregnskapet for 2008 for konsernet.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, herunder retningslinjer om aksje- og aksjeverdi baserte godtgjørelser (jf allmennaksjeloven § 6-16a første ledd tredje punktum nr 3), godkjennes."</i></p> <p>6. Godkjenning av styrehonorar</p> <p>Det foreslås at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:</p> <p><i>"Styrehonorar for 2008 settes til: NOK 250.000,- for styreleder, NOK 150.000,- for andre medlemmer av styret valgt av generalforsamlingen. NOK 4.000,- pr ordinært styremøte og NOK 2.500,- pr telefonstyremøte, for medlemmer av styret valgt av de ansatte."</i></p>	<p>5. Approval of the Boards' guidelines for remuneration of the members of the executive management, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act § 6-16a (Ref note 20 in annual accounts 2008 for the Group.)</p> <p>The Board has prepared a statement regarding stipulation of remuneration and other compensation for the general manager and other members of the company's executive management, in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act, Section 6-16a. See note 20 in annual accounts 2008 for the Group.</p> <p>The Board proposes that the general meeting pass the following resolution:</p> <p><i>"The Board's statement regarding stipulation of remuneration and other compensation for the general manager and other members of the company's executive management, is hereby approved, taking into consideration the regulations concerning compensation based on stock and stock value (cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, Section 6-16a, first paragraph, third sentence no. 3.)"</i></p> <p>6. Approval of remuneration to the Board of Directors</p> <p>It is proposed that the general meeting adopts the following resolution:</p> <p><i>"Directors' fee for 2008 is stipulated to: NOK 250,000 for the Chairman, NOK 150,000 for other members of the Board elected by the general meeting. NOK 4,000 per ordinary board meeting and NOK 2,500 per board meeting by phone for members of the board elected by the employees."</i></p>
---	---

<p>7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2008 Styret foreslår at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:</p> <p><i>"Revisors godtgjørelser for 2008, fastsatt etter regning, godkjennes."</i></p> <p>8. Styrevalg</p> <p>Styret vil i forkant av generalforsamlingen informere om eventuelt forslag til nytt styre.</p> <p>I tillegg gjennomføres det valg blant de ansatte for å utnevne 3 ansatt-valgte styremedlemmer. Resultat av valgene vil foreligge før generalforsamlingen.</p> <p>9. Styrefullmakt – erverv av egne aksjer Se <u>vedlagte</u> saksframlegg (begrunnelse og forslag til vedtak) fra styret.</p> <p>10. Styrefullmakt – fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital Se <u>vedlagte</u> saksframlegg (begrunnelse og forslag til vedtak) fra styret.</p> <p>11. Vedtektsendring – Innføring av valgkomité for selskapet Se <u>vedlagte</u> saksframlegg (begrunnelse og forslag til vedtak) fra styret.</p>	<p>7. Adoption of the auditor's remuneration for the accounting year 2008 The Board proposes that the general meeting pass the following resolution:</p> <p><i>"The auditor's fee for services rendered in 2008, and stipulated according to his invoice, is approved."</i></p> <p>8. Election of members to the Board</p> <p>A proposal for shareholder-elected members to the Board may be announced before the general meeting.</p> <p>Furthermore the employees will appoint through elections three employee-elected Board members. The result of the elections will be available before the general meeting.</p> <p>9. Power of attorney to the Board – acquisition of company's own shares (See attached proposal (grounds and proposed resolution) from the Board.</p> <p>10. Power of attorney to the Board – to increase the company's share capital (See attached proposal (grounds and proposed resolution) from the Board.</p> <p>11. Changes to the Articles of Association to implement a nomination committee for the company (See attached proposal (grounds and proposed resolution) from the Board.</p>
--	--

12.**Valg av medlemmer til valgkomité.**

Det fremsettes følgende forslag til medlemmer og leder av selskapets første valgkomité:

Leif-Arne Langøy (leder)
Kjell Inge Røkke
Inge Dragsund

* * *

ODIM ASA har en aksjekapital på NOK 23.553.992,- fordelt på 47.107.984 aksjer hver pålydende NOK 0,50. Hver aksje gir en stemme på generalforsamling i selskapet.

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig (se nedenfor).
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer, medlemmer av eventuell bedriftsforsamling, og daglig leder etter de nærmere bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15.
- Rett til å fremsette alternative forslag under de saker som generalforsamlingen skal behandle.
- Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret i så god tid at saken enten kan tas med i innkallingen, eller slik at det kan sendes ut ny innkalling senest to uker før generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

12.**Election of members to the Nomination Committee and the Committee chairman**

It is proposed that the general meeting elect the following as members of the initial Nomination Committee:

Leif-Arne Langøy (Committee Chairman)
Kjell Inge Røkke
Inge Dragsund

* * *

ODIM ASA's share capital is in the amount of NOK 23.553.992,-, distributed on 47.107.984 shares, each valued at NOK 0,50. Each share gives the right to one vote at the company's general meeting.

The Shareholders have the following rights in connection with the general meeting:

- The right to attend the general meeting, either in person or by proxy (see below).
- The right to speak at the general meeting.
- The right to bring one adviser and give him/her the right to speak.
- The right to demand relevant information from the members of the board, the members of the corporate assembly (if any) and the general manager according to the provisions of the Public Companies Act section 5-15.
- The right to put forward alternative proposals in relation to matters that shall be considered and decided by the general meeting.
- The right to have matters/ questions dealt with by the general meeting providing that the board has received written report of such matters in such good time that it can be entered on the agenda. If not, a renewed notice shall be sent if at least two weeks are left before the date of the general

<p>De av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen.</p> <p>Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er inkludert i ODIM ASA's årsrapport for 2008 som er sendt aksjonærene vedlagt denne innkallingen, sammen med styrets erklæring om lederlønn etter allmennaksjeloven § 6-16a. Årsrapporten er også utlagt på selskapets kontor.</p> <p>Aksjonærene anmodes om å utfylle det <u>vedlagte</u> påmeldingsskjema/fullmaktsskjema, og returnere dette til; ODIM ASA, v/adm.dir. Jogeir Romestrand, Postboks 193, 6069 Hareid, Norge, eller pr telefaks 70 01 33 01, innen den 21. mai 2009 kl 16.00.</p> <p>Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig fullmakt. Aksjeeier som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende vedlagte fullmaktsskjema til ODIM ASA innen ovennevnte frist. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten. Fullmaktsskjema er vedlagt.</p> <p>Fullmakten kan inneholde instruks om hvordan fullmektigen skal stemme i den enkelte sak. Fullmektigen vil ved tvil om forståelsen av instruksene legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme. I tilfelle slike instruksjoner blir gitt, må fullmakten sendes manuelt til ODIM ASA innen ovennevnte frist.</p>	<p>meeting. As a principal rule, the general meeting may not consider/decide other matters than those mentioned in the agenda.</p> <p>Only company shareholders who are registered in the Norwegian Registry of Securities' shareholder register are entitled to attend and vote at the general meeting.</p> <p>The annual accounts, Directors' report and auditor's certificate have been included in ODIM ASA's annual report for 2008, which has been distributed to the shareholders attached to the summons, together with the Board's statement regarding management remuneration according to the Norwegian Public Limited Companies Act, Section § 6-16a. The annual report is also available at the Company's office.</p> <p>The shareholders are requested to fill in the <u>enclosed</u> Registration form/Letter of Attorney and return the form to; ODIM ASA, att. CEO Jogeir Romestrand, P.O. Box 193, 6069 Hareid, Norway, or by fax no. +47 70 01 33 01, before 21 May 2009 at 4 pm.</p> <p>Any one shareholder may attend by proxy. A shareholder who wishes to attend and vote by proxy at the general meeting, may submit the attached Letter of Attorney to ODIM ASA within the above mentioned time limit. Identity papers for the person authorized to serve under proxy as well as for the principal, and a Certificate of Registration if the shareholder is a legal entity, must be attached to the Letter of Attorney. The Letter of Attorney follows enclosed.</p> <p>The proxy may contain instructions regarding how the person authorized to serve under proxy shall vote in the various matters. In the event of any doubts regarding the understanding of the instruction, the person authorized to serve under proxy shall base his voting on his best and most reasonable understanding of the matter in question. However, in case of such unclear instructions, the authorized person may refrain from voting altogether, and the proxy</p>
---	--

<p>De aksjonærer som støtter styret og som ikke møter på generalforsamlingen bes om å gi fullmakt til styrets leder.</p> <p>Innkallingen til generalforsamling er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside på internett: www.ODIM.com</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Hjørungavåg, 29. april 2009</p> <p>Med vennlig hilsen</p> <p>Styret i ODIM ASA</p> <p>Karl Erik Kjelstad styreleder</p> <p><u>Vedlegg:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2008 for ODIM ASA og konsernet. 2. Styrets begrunnelse og forslag til vedtak under sak 9 på dagsorden 3. Styrets begrunnelse og forslag til vedtak under sak 10 på dagsorden 4. Styrets begrunnelse og forslag til vedtak under sak 11 på dagsorden, vedlagt eksisterende vedtekter og forslag til nye vedtekter. 5. Påmeldingsskjema 6. Fullmaktsskjema. 	<p>in question must be manually forwarded to ODIM ASA within the above mentioned time limit.</p> <p>Shareholders who support the Board but do not attend the general meeting are requested to authorise the Chairman of the Board to vote for them.</p> <p>This summons is also available on the company's website: www.ODIM.com</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Hjørungavåg, 29 April, 2009</p> <p>Yours sincerely</p> <p>The Board of Directors of ODIM ASA</p> <p>Karl Erik Kjelstad Chairman</p> <p><u>Attachments:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Annual accounts, Directors' report and Auditor's Certificate for the financial year of 2008 for ODIM ASA and the ODIM group. 2. The Board's argument and proposed resolution concerning Item 9 of the agenda. 3. The Board's argument and proposed resolution concerning Item 10 of the agenda. 4. The Board's argument and proposed resolution concerning Item 11 of the agenda, together with the existing articles of association and proposals for new articles. 5. Registration form. 6. Letter of Attorney.
--	---

Vedlegg 2

Appendix 2

Sak 9

Item No. 9

FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Det er styrets oppfatning at styret bør ha anledning til å kjøpe og selge egne aksjer, ettersom det i fremtiden bl.a. vil kunne oppstå situasjoner hvor styret finner at markedets prising av selskapets aksjer ikke gjenspeiler selskapets underliggende substansverdier, at selskapet har god egenkapital og likviditet og hvor det for øvrig er begrenset tilgang på investeringsmuligheter som styret finner attraktive.

Kjøp av egne aksjer vil i en slik situasjon kunne bedre avkastningen for selskapets investorer samtidig som aksjemarkedet generelt vurderer kjøp av egne aksjer som positivt ut fra den signaleffekten dette gir vedrørende ledelsens tro på selskapets fremtidsutsikter.

En beholdning av egne aksjer vil også gi styret større handlefrihet i forbindelse med fremtidig vekst gjennom oppkjøp, fusjoner og etablering av samarbeidsformer.

I tillegg vil kjøp av egne aksjer kunne benyttes til honorering av utstedte opsjoner som utøves av ansatte i selskapet og dets datterselskaper.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter beslutning om fullmakt til å erverve egne aksjer slik:

1. *Generalforsamlingen gir styret fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 9-4 til på selskapets vegne å erverve egne aksjer med en samlet pålydende verdi*

PROPOSAL REGARDING POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD TO ACQUIRE OWN SHARES

It is the opinion of the Board that the Board should be entitled to buy and sell own shares, seeing that situations may occur in the future where the Board finds that the price the market determines for the Company shares does not reflect the Company's underlying intrinsic value; that the Company has a sound equity capital and liquidity, and furthermore, that other available investment possibilities are not attractive in the opinion of the Board.

To purchase own shares in such situations could contribute to improving the dividend yield for the Company's investors, as the share market generally considers purchase of own shares a positive thing, based on the signal effect this may have as far as the management's belief in the future of the Company is concerned.

A reserve of own shares will also afford the Board a wider freedom of action in connection with future growth through acquisitions, mergers and establishing of new types of co-operations.

In addition, purchase of own shares may be utilized as fulfillment of existing options executed by employees of the Company and its subsidiaries.

Thus, the Board proposes that the general meeting pass a resolution regarding authorization to acquire own shares as follows:

1. *The general meeting hereby authorises the Board of Directors to acquire own shares in the aggregate nominal value of up to NOK 2,355,399, i.e. up to 4,710,798 shares each*

<p><i>på inntil NOK 2.355.399,-, dvs inntil 4.710.798 aksjer hver pålydende NOK 0,50, dog slik at det ikke kan erverves mer enn 10 % av utestående aksjer til enhver tid.</i></p> <ol style="list-style-type: none"><i>2. Det laveste og høyeste beløp som kan betales pr aksje er henholdsvis NOK 5,- og NOK 200,-.</i><i>3. Styret stilles fritt når det gjelder ervervs måter og avhendelse, herunder tildeling av aksjer i henhold til opsjonsprogram for ansatte i selskapet og dets datterselskaper.</i><i>4. Fullmakten skal gjelde i 18 måneder fra vedtakelsestidspunktet.</i><i>5. Denne fullmakten erstatter den tidligere styrefullmakten til å erverve egne aksjer som ble vedtatt den 20. mai 2008.</i> <p style="text-align: center;">***</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<p><i>valued at NOK 0,50, but so that no more than 10 % of the outstanding shares at any time may be acquired, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, Section 9-4.</i></p> <ol style="list-style-type: none"><i>2. The lowest and highest amount that may be paid per share is NOK 5 and NOK 200, respectively.</i><i>3. The acquisition and disposal of shares may be carried out at the discretion of the Board of Directors, hereunder as part of the incentive programme for employees of the Company and its subsidiaries.</i><i>4. The authorisations shall be valid for 18 months after the resolution has been passed.</i><i>5. This power of attorney replaces the previous authorisation to purchase own shares, dated 20 May 2008.</i> <p style="text-align: center;">***</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
---	--

Vedlegg 3

Appendix 3

Sak 10

Item No. 10

<p>Forslag om tildeling av fullmakt til styret til å forhøye selskapets aksjekapital, herunder i forbindelse med selskapets opsjonsprogram for ansatte og styremedlemmer i selskapet og ansatte i dets datterselskaper.</p> <p>I selskapets generalforsamling den 23. mai 2007 ble det besluttet å gi styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer hvor nytegningen skulle rettes mot dagens aksjonærer og mot potensielt nye aksjonærer, herunder ansatte i selskapet. For å videreføre/utvide ordningen ønsker styret at det tildeles ny fullmakt.</p> <p>Markedet for selskapets produkter er sterkt og selskapet forventer fortsatt organisk vekst og muligheter for vekst gjennom oppkjøp og fusjoner. For å kunne møte veksten også finansielt ønsker styret at selskapet skal kunne tilføres midler gjennom en eller flere emisjoner rettet mot dagens aksjonærer og mot potensielt nye aksjonærer, herunder ansatte og styremedlemmer i selskapet og ansatte i dets datterselskaper. Styret foreslår at fullmakten også kan benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer ved fusjon der ODIM ASA eller datterselskap er overtakende selskap.</p> <p>På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>(i) Styret i selskapet gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 4.710.798,- ved utstedelse av inntil 9.421.597 aksjer pålydende NOK 0,50 pr aksje som vederlag i forbindelse med kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer.</i></p>	<p>Proposal to authorize the Board of Directors to increase the Company's share capital, in connection with the Company's option scheme for employees and members of the board as well as employees of its subsidiaries.</p> <p>In the General Meeting 23 May 2007, the Board was given power of attorney to increase the share capital in the Company by way of new subscriptions of shares, where the new subscriptions should be aimed at existing shareholders and at potential new shareholders, hereunder employees. To continue/extend the arrangement, the Board wishes that a new authorization is granted.</p> <p>The market for the Company's products is strong, and the Company expects a continued organic expansion and possibilities for expansion through acquisitions and mergers. To accommodate the expansion financially, the Board wishes that the Company shall be supplied with capital through one or more share issues aimed at existing shareholders and potential new shareholders in the Company, including employees and board members in the Company and employees of its subsidiaries. The Board proposes that the authorization also may be used in connection with emission of shares by merger, with ODIM ASA or subsidiary as takeover party.</p> <p>On this basis, the Board proposes the following resolutions to be decided by the general meeting:</p> <p><i>(i) The Board is given the power of attorney to increase the Company's share capital with up to NOK 4.710.798.00, by issuing up to 9.421.597 shares each with a nominal value of NOK 0.50 as compensation in connection with capital increase at new subscription of shares.</i></p>
--	--

<p>(ii) De ved emisjonen(e) utstedte aksjer tegnes til kurs fastsatt av styret.</p> <p>(iii) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontant betaling og mot innskudd i andre eiendeler enn penger, jf allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>(iv) Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av aksjer ved emisjonen(e), jf allmennaksjelovens § 10-5, jf § 10-4, kan fravikes.</p> <p>(v) Fullmakten gjelder i 18 måneder fra vedtakelsestidspunktet.</p> <p>(vi) Styret gis fullmakt til å foreta de nødvendige vedtektsendringer som følge av bruk av fullmakten.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<p>(ii) Shares issued in connection with the emission(s) are to be subscribed at a price fixed by the Board.</p> <p>(iii) The power of attorney includes capital increase in the form of cash and deposit of other assets than cash, cf. Norwegian Public Limited Companies Act, Section 10-2. The power of attorney also includes a resolution of merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act, Section 13-5.</p> <p>(iv) Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for shares by emission(s), in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act, Section 10-5, cf. Section 10-4, may be deviated from.</p> <p>v) The authority shall be valid for 18 months from the date of approval.</p> <p>(vi) The Board is granted power of attorney to carry out necessary amendments in the articles of association as a consequence of the application of the power of attorney.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
--	--

Vedlegg 4

Appendix 4

Sak 11

Item No. 11

<p>Forslag om vedtektsendring – ny § 6.</p> <p>Innføring av valgkomité for selskapet.</p> <p>Styret foreslår at det innføres valgkomité for selskapet, jf Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse, punkt 7.</p> <p>Styret foreslår i denne forbindelse at det vedtektsfestes at selskapet skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer, som velges av generalforsamlingen.</p> <p>Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar følgende ny § 6 i vedtektene:</p> <p style="text-align: center;"><i>”Selskapet skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer. Generalforsamlingen velger valgkomitéens medlemmer, herunder dens leder. Valgkomitéens medlemmer velges for 2 år av gangen.”</i></p> <p>Nåværende § 6 og § 7 i vedtektene blir etter dette henholdsvis ny § 7 og § 8.</p> <p><u>Vedlegg:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Eksisterende vedtekter - Forslag til nye vedtekter. <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>-----</p>	<p>Proposal for changes to Articles of association – new Article 6.</p> <p>Implementation of a Nomination Committee for the Company.</p> <p>The Board of Directors proposes to implement a Nomination Committee for the Company, cf. The Norwegian Code of Practice for Corporate Governance, clause 7.</p> <p>In relation to this, the Board proposes that it is laid down in the articles of association that the Company shall have a nomination committee consisting of 3 members, who shall be subjected to election by the General Meeting.</p> <p>Therefore, the Board proposes that the General Meeting resolves that the following shall be new Section 6 in the Articles of association:</p> <p style="text-align: center;"><i>”The Company shall have a Nomination Committee consisting of 3 members. Members of the Nomination Committee shall be subjected to election by the General Meeting, including its leader. Members of the Nomination Committee are elected for a period of 2 years.”</i></p> <p>Existing Article 6 and Article 7 in the articles of association will thus be Article 7 and Article 8, respectively.</p> <p><u>Attachments:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Existing Articles of association - Proposal for new Articles of association. <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>-----</p>
---	---

VEDTEKTER ODIM ASA

§ 1

Selskapets navn er ODIM ASA, og selskapet skal være et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Hareid Kommune.

§ 3

Selskapets formål er å drive virksomhet som holdingselskap, herunder levere tjenester til konsernselskap, samt hva hermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskap.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 23.553.992 fordelt på 47.107.984 aksjer hver pålydende NOK 0,50. Selskapets aksjer skal være registrert i verdipapirsentralen (VPS).

§ 5

Generalforsamlingen velger styret bestående av 7 til 9 medlemmer etter generalforsamlings nærmere beslutning. Styret velges for 2 år av gangen.

Selskapet tegnes av styrets formann alene eller to styremedlemmer i fellesskap.

§ 6

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
2. Anvendelse av overskuddet eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, samt utdeling av utbytte.
3. Valg av styre og styreformann.
4. Andre saker som i henhold til lov hører under generalforsamlingen.

§ 7

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende allmennaksjelov.

Vedtatt juni 2008.

FORSLAG TIL NYE VEDTEKTER PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING 25. MAI 2009 :

VEDTEKTER FOR ODIM ASA

§ 1

Selskapets navn er ODIM ASA, og selskapet skal være et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Hareid kommune.

§ 3

Selskapets formål er å drive virksomhet som holdingselskap, herunder levere tjenester til konsernselskap, samt hva hermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskap.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 23.553.992 fordelt på 47.107.984 aksjer hver pålydende NOK 0,50. Selskapets aksjer skal være registrert i verdipapirsentralen (VPS).

§ 5

Generalforsamlingen velger styret bestående av 7 til 9 medlemmer etter generalforsamlings nærmere beslutning. Styret velges for 2 år av gangen. Selskapet tegnes av styrets formann alene eller to styremedlemmer i fellesskap.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer. Generalforsamlingen velger valgkomitéens medlemmer, herunder dens leder. Valgkomitéens medlemmer velges for 2 år av gangen. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer.

§ 7

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

5. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
6. Anvendelse av overskuddet eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, samt utdeling av utbytte.
7. Valg av styre og styreformann.
8. Andre saker som i henhold til lov hører under generalforsamlingen.

§ 8

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende allmennaksjelov.

Vedtatt i generalforsamling 25. mai 2009.

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 25. MAI 2009 I ODIM ASA

Undertegnede bekrefter med dette at jeg/vi ønsker å delta på ordinær generalforsamling i ODIM ASA den 25. mai 2009 kl 09:30.

Undertegnede vil møte i den ordinære generalforsamlingen i ODIM ASA og:

Avgi stemme for _____ (*antall*) egne aksjer.

Avgi stemme for _____ andre aksjer i følge vedlagte fullmakt(er).

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2009

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Dersom du ikke har anledning til å møte selv, kan du gi fullmakt til en annen person som vil delta i ditt sted eller til styrets leder, Karl Erik Kjelstad. Fullmaktskjema for tildeling av fullmakt er vedlagt.

Styret oppfordrer alle aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen til å fylle ut og sende inn påmeldingsskjema.

Påmeldingsskjemaet må være ODIM ASA i hende senest den 21. mai 2009 kl. 16.00.

Påmeldingsskjema sendes til:

ODIM ASA, v/adm.dir. Jogeir Romestrand, Postboks 193, 6069 Hareid, Norge.

Alternativt på telefaks +47 70 01 33 01.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

FULLMAKT – ORDINÆR GENERALFORSAMLING 25. MAI 2009 I ODIM ASA

Til: ODIM ASA
v/adm.dir. Jogeir Romestrand
Postboks 193, 6069 Hareid
Telefaks +47 70 01 33 01

FULLMAKT

Undertegnede som eier _____ aksjer i ODIM ASA, gir herved (sett kryss):
(antall)

Styrets leder Karl Erik Kjelstad, eller den han bemyndiger

(navn på fullmektig)

fullmakt til å møte og stemme på mine/våre vegne på den ordinære generalforsamlingen i selskapet den 25. mai 2009. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det generelt eller for enkelte av punktene ikke er angitt instruks om stemmegivning, vil dette ansees som en fullmakt til fullmektigen til å stemme "FOR" punktene i innkallingen til generalforsamlingen, dog slik at fullmektigen selv står fritt til å avgi eller endre stemmegivning dersom det skjer som del av det som fremgår av innkallingen, eller som endringer eller tillegg i eller enkelte punkter erstattes før eller under generalforsamlingen.

Sak:	For	Mot	Avstår
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden			
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008 for selskapet og konsernet, herunder utbytte og disponering av årsresultat			
5. Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder opsjonsordning			
6. Godkjenning av styrehonorar			
7. Godkjenning av honorar til revisor			
8. Valg av styre			
9. Godkjenning av styrefullmakt om erverv av egne aksjer			
10. Godkjenning av styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital			
11. Vedtektsendring (ny § 6) – Innføring av valgkomite			
12. Valg av medlemmer til valgkomite			

_____, den _____ 2009
(sted) (dato)

(aksjeeiers underskrift)

(gjenta med blokkbokstaver)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjopostens reelle eier (beneficial owner).

REGISTRATION FOR ORDINARY GENERAL MEETING ON 25 MAY 2009 IN ODIM ASA

The undersigned confirms that I/we wish to participate in ordinary general meeting in ODIM ASA on 25 May 2009 at 09:30 a.m.

The undersigned will participate in ordinary general meeting in ODIM ASA and:

- Vote for _____ (number) own shares.
- Vote for _____ other shares in accordance with enclosed Power of Attorney.

Place: _____ Date: _____ / _____ 2009

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

If you are unable to attend yourself, you may give proxy to another person who will participate in your place or to chairman of the board, Karl Erik Kjelstad.
Proxy form for appointing your representative is attached.

The Board of Directors encourages all shareholders that wish to participate in the general meeting to fill in and send the attached registration form.

The registration form must be received by ODIM ASA before 4 pm on May 21, 2009.

The registration form may be sent to:

ODIM ASA, att. CEO Jogeir Romestrand, Post box 193, 6069 Hareid, Norway.

Alternatively on telefax +47 70 01 33 01.

As far as attending and voting rights are concerned, reference is made to the Public Companies Act, in particular Section 5. Note especially that when authorizing a person to serve under proxy, a written and dated authorization from the beneficial owner of the block of shares must be submitted.

LETTER OF ATTORNEY – ORDINARY GENERAL MEETING 25 MAY 2009 IN ODIM ASA

To: ODIM ASA
 Att.: CEO Jogeir Romestrand
 P.O. Box 193, N-6069 Hareid, Norway
 Fax: +47 70 01 33 01

LETTER OF ATTORNEY

The undersigned, who owns _____ shares in ODIM ASA, herewith grant (please tick off):
 (amount)

- Chairman of the Board Karl Erik Kjelstad, or any person authorized by him
- _____
 (name of person authorised to serve under proxy)

the authorization to serve under proxy on my/our behalf at the general meeting of the company on 25 May 2009. If a Letter of Attorney has been submitted without naming the proxy holder, the Letter of Attorney shall be considered granted to the Chairman of the Board or anyone authorized by him.

The voting shall take place according to the below instructions. If voting instructions are missing, either in general or for some of the items, this will be considered as an authorization for the proxy holder to vote "FOR" the items on the agenda for the general meeting, albeit in such a way that the proxy holder is at liberty to submit or amend his voting if this takes place as part of what appears on the agenda, or as amendments or additions, or if some items are replaced before or during the general meeting.

Item:	For	Against	Refraining:
3. Approval of notification and agenda			
4. Approval of the annual accounts and the Directors' report for 2008 for the company and the group, including dividends and allocation of annual results			
5. Approval of the Board's statement regarding stipulation of salaries and other remuneration for administrative employees, including share option schemes			
6. Approval of Directors' fees			
7. Approval of Auditor's fees			
8. Election of directors to the Board of Directors			
9. Approval of authorization to the Board regarding acquisition of own shares			
10. Approval of authorization to the Board regarding increasing the company's share capital			
11. Amendment of the Articles of Association (new Article 6) – the establishment of a nomination committee			
12. Election of Nomination Committee members			

_____, the _____ 2009
 (place) (date)

 (shareholder's signature)

 (repeat with capital letters)

As far as attending and voting rights are concerned, reference is made to the Public Companies Act, in particular Section 5. Note especially that when authorizing a person to serve under proxy, a written and dated authorization from the beneficial owner of the block of shares must be submitted.