

Til aksjonærene i Arendals Fossekompani ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

26. april 2018

Ordinær generalforsamling avholdes

Torsdag 26. april 2018 kl. 17.00
på Hotel Bristol
Kristian IV's gate 7 - Oslo

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må melde dette skriftlig til selskapet innen to dager før generalforsamlingen til:

Arendals Fossekompani ASA
Postboks 280 - 4803 ARENDAL
e-post: firmapost@arendalsfoss.no

I tilknytning til generalforsamlingen vil konsernsjef Jarle Roth orientere om selskapets drift.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

1. Generalforsamlingen åpnes i henhold til vedtektene av styrets leder, Øyvind Brøymer, som leder forhandlingene til møteleder er valgt, herunder opprettelse av fortegnelse over møtende aksjonærer.
2. Valg av møteleder og oppnevning av to personer til å medundertegne protokollen.
3. Godkjenning av møteinnkallingen og dagsorden.
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for morselskap og konsern for 2017.
5. Disponering av årsresultatet i henhold til den fastsatte balanse, herunder utdeling av utbytte for 2017.

Styret foreslår at årets utbytte deles ut i form av selskapets aksjer i Kongsberg Gruppen ASA. Arendals Fossekompani ASA eier 9 552 796 aksjer i Kongsberg Gruppen ASA, tilsvarende 7.96% av aksjene i dette selskapet. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Selskapet deler ut et utbytte på NOK [] per aksje*. Utbyttet gjøres opp ved utdeling av selskapets 9 552 796 aksjer i Kongsberg Gruppen ASA. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 26. april 2018.
- (ii) Det deles ut 4,36 aksjer i Kongsberg Gruppen ASA for hver aksje i selskapet, rundet ned til nærmeste antall hele aksjer. Nedrundingen til det nærmeste antall hele aksjer vil bli kompensert med en kontantutbetaling til berørte aksjeeiere tilsvarende verdien av den aktuelle brøkdelen, beregnet på basis av sluttkursen på Kongsberg Gruppen-aksjen på Oslo Børs på generalforsamlingsdatoen.

**Den tallmessige verdien av utbyttet vil bli fastsatt på grunnlag av sluttkursen på Kongsberg Gruppen-aksjen på Oslo Børs dagen generalforsamlingen avholdes. Tallet vil bli opplyst på generalforsamlingen.*

Følgende tidsplan vil bli lagt til grunn for utbyttet:

- 26. april 2018: Siste dag AFK-aksjen handles inklusive rett til utbytte
- 27. april 2018: Eks-dato.
- 9.mai 2018: Forventet gjennomføring av utdeling av aksjene

Selskapet vil etter gjeldende lovgivning kunne ha plikt til å gjennomføre trekk av kildeskatt i forhold til utenlandske aksjeeiere. I hvilken grad det oppstår trekkplikt, og hvilken sats som skal benyttes, vil blant annet avhenge av hvor den enkelte aksjeeier anses

skattemessig hjemmehørende og om aksjeeieren anses som den virkelige rettighetshaver til utbyttet. Selskapet vil i forhold til berørte utenlandske aksjeeiere gjennomføre trekket ved at det holdes tilbake en andel av aksjene i Kongsberg Gruppen ASA som ellers ville vært utdelt aksjeeieren, beregnet ut fra relevant kildeskattesats for aksjeeieren, og med avrundning i konstanter der dette er aktuelt.

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

7. Valg av revisor

Styret innstiller PricewaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009 713, som revisor.
PricewaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009 713 har sagt seg villig til å påta seg vervet som revisor.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

PricewaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009 713, ble valgt som selskapets revisor.

8. Fisjon og fusjon - Overføring av eiendommen Vindholmen, gnr. 509 bnr. 240 i Arendal kommune ("Eiendommen")

Arendals Fossekompani ASA ønsker å utvikle Eiendommen i et eget datterselskap. Bakgrunnen for å utvikle Eiendommen i et eget selskap fremfor Arendals Fossekompani ASA er av forretningsmessige hensyn, samt hensyn til risiko og eksponering. For å få overført Eiendommen til et datterselskap av Arendals Fossekompani ASA, må det først gjennomføres en fisjon av Arendals Fossekompani ASA med overføring av eiendommen til AFA Newco AS og deretter en fusjon av AFA Newco AS med Arendal Industrier AS, et heleid datterselskap av Arendals Fossekompani ASA.

Fisjonen

For å få overført Eiendommen skattefritt til et datterselskap må Arendals Fossekompani ASA fisjoneres. I fisjonen overføres Eiendommen fra Arendals Fossekompani ASA til AFA Newco AS. AFA Newco AS er et hjelpeselskap satt opp å fasilitere overføringen av Eiendommen. I forbindelse med fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA med NOK 2 590 062,09.

Styrene i selskapene Arendals Fossekompani ASA og AFA Newco AS har sammen forberedt og signert en felles plan for fisjon av Arendals Fossekompani ASA datert 21. mars 2018. Det vises til fisjonsplanen for nærmere informasjon om fisjonen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak i anledning fisjonen:

"Felles fisjonsplan ("Fisjonsplanen") datert 21. mars 2018 for fisjon av Arendals Fossekompani ASA med overføring til AFA Newco AS godkjennes.

- 1. Aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA nedsettes fra NOK 223 981 000 med NOK 2 590 062,09 til NOK 221 390 937,91 ved at pålydende på samtlige 2 239 810 aksjer nedsettes fra NOK 100 med NOK 1,1563758027866 til NOK 98,8436241972134.*
- 2. Aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA vil etter dette utgjøre NOK 221 390 937,91 fordelt på 2 239 810 aksjer pålydende NOK 98,8436241972134.*
- 3. Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og utdeles til aksjonærene gjennom overføring til AFA Newco AS slik at aksjonærene i Arendals Fossekompani ASA mottar aksjer i AFA Newco AS som vederlag. Kapitalnedsettelsen knyttet til Arendals Fossekompani ASA' egne aksjer overføres til frie fond (annen egenkapital).*
- 4. Som følge av nedsettelsen av aksjekapitalen, endres vedtektene § 2:*

"Aksjekapitalen er kr 221 390 937,91 fordelt på 2 239 810 aksjer a kr 98,8436241972134 Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen"

Fusjonen:

For å få overført Eiendommen til et datterselskap av Arendals Fossekompani ASA fusjoneres hjelpeselskapet, AFA Newco AS, med Arendal Industrier AS som er et heleid datterselskap av Arendals Fossekompani ASA. Fusjonen gjennomføres som en trekantfusjon ved at alle eiendelene tilhørende AFA Newco AS overføres til Arendal Industrier AS, hvoretter fusjonsvederlaget utdeles i Arendals Fossekompani ASA gjennom en økning av pålydende på eksisterende aksjer.

Styrene i selskapene AFA Newco AS, Arendal Industrier AS og Arendals Fossekompani ASA har sammen forberedt og signert en felles plan for fusjon datert 21. mars 2018. Det vises til fusjonsplanen for nærmere informasjon om fusjonen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak i anledning fusjonen:

"Felles fusjonsplan ("Fusjonsplanen") datert 21. mars 2018 vedrørende fusjon av AFA Newco AS som overdragende selskap og med Arendal Industrier AS som overtakende selskap, godkjennes. Arendals Fossekompani ASA er det vederlagsutstedende selskapet i fusjonen.

Fusjonen skal gjennomføres i henhold til Fusjonsplanen. Aksjonærene i AFA Newco AS mottar fusjonsvederlag i form av økning av pålydende på sine eksisterende aksjer Arendals Fossekompani ASA. Aksjeinnskuddet i Arendals Fossekompani ASA gjøres opp ved at Arendals Fossekompani ASA mottar en fusjonsfordring på Arendal Industrier AS tilsvarende den netto bokførte verdien av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser Arendal Industrier AS tilføres ved fusjonen, hvilket er NOK 2 531 258,06.

1. Aksjekapitalen forhøyes fra NOK 221 390 937,91 med NOK 350 252,09 til NOK 221 741 190 ved økning av pålydende på samtlige aksjer fra NOK 98,8436241972134 med NOK 0,1563758027866 til NOK 99.
2. Tegningskursen er NOK 1,13012178020284 per aksje og til sammen NOK 2 531 258,06, hvorav NOK 350 252,09 er aksjekapital og NOK 2 181 005,98 er overkurs. Økningen av aksjekapital knyttet til egne aksjer overføres fra selskapets frie fond som en konsekvens av fusjonen.
3. Aksjeinnskuddet gjøres opp i henhold til fordringsmodellen ved at Arendals Fossekompani ASA får en fordring på Arendal Industrier AS pålydende NOK 2 531 258,06. Fusjonsfordringen tilsvarer netto bokført verdi på eiendeler som overføres til Arendal Industrier AS ved fusjonen.
4. Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjeeierne i AFA Newco AS som eier aksjer i samme forhold i Arendals Fossekompani ASA. Aksjene anses tegnet ved at generalforsamlingene i Arendals Fossekompani ASA, Arendal Industrier AS og AFA Newco AS godkjenner fusjonen.
5. Kapitalforhøyelsen gir rettigheter fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.
6. Antatte utgifter ved kapitalforhøyelsen beløper seg på NOK 30 000.
7. Som følge av kapitalforhøyelsen, endres vedtektene § 2:

Aksjekapitalen er kr 221 741 190,- fordelt på 2 239 810 aksjer a kr 99,- Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

9. Fondsemisjon

I forbindelse med fisjonen og fusjonen av Selskapet nevnt i punkt 8 over, nedsettes pålydende pr. aksje fra NOK 100 til NOK 99. Selskapet anser det fordelaktig at pålydende forblir uforandret. Styret har derfor besluttet å gjennomføre en fondsemisjon slik at pålydende på Selskapets aksjer økes med NOK 1 til NOK 100.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2016 er tilgjengelige på Selskapets nettside <https://www.arendalsfoss.no/> for gjennomsyn på Selskapets forretningskontor.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapets aksjekapital forhøyes ved fondsemisjon i henhold til allmennaksjeloven § 10-20, på følgende vilkår:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2 239 810, fra NOK 221 741 190 til NOK 223 981 000, ved overføring av NOK 2 239 810 fra annen egenkapital.
2. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at aksjenes pålydende økes fra NOK 99 til NOK 100.
3. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
4. Fondsemisjonen er betinget at fisjonen av Selskapet med overføring til AFA Newco AS og fusjonen av AFA Newco AS med Arendal Industrier AS der Selskapet er den vederlagsutstedende part i fusjonen, gjennomføres som forutsatt.

10. Godkjenning av finansieringsbistand til ledende ansatte ifm kjøp av aksjer i selskapet under langsiktig insentivavtale.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner at Selskapet stiller likelydende lånerammer hver på NOK 4 000 000 tilgjengelig for henholdsvis X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s.), hvert av de tre selskap eid 100 % av en av Selskapets ledende ansatte, jf allmennaksjeloven § 8-10. Lånerammen kan kun benyttes til delfinansiering av aksjekjøp som de tre ansatte har blitt tilbudt. Styret har utarbeidet en redegjørelse vedrørende lånerammene som er vedlagt innkallingen.

11. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer gjeldende fra 26. april 2018.

Valgkomiteen foreslår at honoraret til styrets leder økes fra kr 350.000 til kr 470.000 og at honoraret til styrets øvrige medlemmer økes fra kr 218.000 til kr 280.000.

12. Fastsettelse av honorar til medlemmer av styrets undervalg gjeldende fra 26. april 2018.

Valgkomiteen foreslår at honoraret til leder av revisjonsutvalget økes fra kr 67.000 til kr 69.000 og at honoraret til øvrige medlemmer økes fra kr 50.000 til kr 51.500. Valgkomiteen foreslår at honoraret til leder av kompensasjonsutvalget økes fra kr 7.500 til kr 7.725 per møte og at honoraret til øvrige medlemmer økes fra kr 5.000 til kr 5.150 per møte.

13. Fastsettelse av honorar til medlemmer av valgkomiteen.

Valgkomiteen foreslår at honorar til leder av valgkomiteen opprettholdes på kr 20.000 og honorar til medlemmer opprettholdes på kr 10.000.

14. Fullmakt til erverv av egne aksjer.

Styret foreslår at styret meddeles fullmakt til å erverve inntil 7,6 % av selskapets egne aksjer med samlet pålydende kr 17 212 900,- Fullmakten omfatter erverv av egne aksjer til eie og til pant. Minste og høyeste beløp som kan betales pr aksje skal være henholdsvis kr 100,- og kr 5 000,- Aksjene skal kunne disponeres fritt. Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling og erstatter tidligere fullmakt gitt på ordinær generalforsamling i 2017.

1. Valg av medlemmer til styret.

Styre i AFK har siden generalforsamlingen 2017 bestått av Styrets leder, Øyvind Brøymer (2004), Morten Bergesen (2004), Arild Nysæther (2015), Didrik Vigsnaes (2016), Marianne Lie (2004), Marianne Lyngvi (2007) og Heidi Pettersen (2007).

Marianne Lie og Marianne Lyngvi vil fratre styret ved generalforsamlingen 2018.

Valgkomiteen har følgende innstilling til nye styremedlemmer;

Kristine Landmark - Kristine har lang erfaring som administrerende direktør i internasjonal virksomhet og bred styreefaring. Kristine vil bringe sterk kompetanse på drift, salg og forretningsutvikling til styret i Arendals Fossekompagni.

Rikke Reinemo - Rikke har erfaring som rådgiver og partner i oppkjøps fond. Med sin bakgrunn vil Rikke bringe sterk kompetanse til styret innen aktivt eierskap, porteføljestyling og investeringsanalyser.

Valgkomiteen mener at Kristine Landmark og Rikke Reinemo komplementerer dagens styre på en meget god måte og sikrer en relevant sammensetning av styret.

o o o O O o o o

Allmennaksjeloven og selskapets vedtekter gir mulighet for at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som etter lov skal ligge ved innkallingen til generalforsamling, kan gjøres tilgjengelige på selskapets internettsider i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Styret har vedtatt å gjennomføre dette. Hensikten er å oppnå en miljømessig og kostnadmessig gevinst. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene tilsende kostnadsfritt ved henvendelse til selskapet.

Innkallingen og årsberetning med noter, revisjonsberetning, samt andre dokumenter vedrørende generalforsamlingen er tilgjengelig på selskapets internettside www.arendalsfoss.no under menyvalg **Investorinformasjon/Generalforsamling/**

Aksjeeier som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, bes melde dette ved å sende påmeldingsskjema til selskapet innen to dager før generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden.

Selskapet har utstedt 2 239 810 aksjer, hvorav selskapet selv eier 50 852 aksjer. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Aksjeeier har rett til å møte ved fullmektig som skal legge frem skriftlig og datert fullmakt. Ingen aksjeeier kan personlig eller ved fullmakt avgi stemme for mer enn en fjerdedel av det samlede antall aksjer.

Froland, 4. april 2018

Øyvind Brøymer
styrets leder

Generalforsamling 26. april 2018

MELDING OM DELTAGELSE

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Arendals Fossekompani ASA

 Jeg / vi eier _____ aksjer og vil i tillegg avgi stemmer for _____ aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

Dato

Underskrift

FULLMAKT

Undertegnede som eier _____ aksjer i Arendals Fossekompani ASA, gir herved

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine / våre vegne på den ordinære generalforsamlingen
i Arendals Fossekompani ASA

Dato

Underskrift