

Til generalforsamlingen i Arendals Fossekompani ASA ("**AFK**" eller "**Selskapet**"):

REDEGJØRELSE FRA STYRET I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 8-10 TREDJE LEDD

1. Bakgrunn

Tre av selskapets ledende ansatte, Morten Henriksen, Torkil Mogstad og Lars Peder Fensli, har gjennom sine personlige investeringsselskaper, X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s.), fått tilbud om å erverve aksjer fra Selskapets beholdning av egne aksjer på nærmere angitte vilkår, herunder at Selskapet skal kunne yte finansieringsbistand til aksjeervervene.

Styret har i samsvar med det fremsatte tilbud, og på de vilkår som fremgår av allmennaksjeloven § 8-10, besluttet å etablere en låneramme for X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s.) som kan benyttes til delfinansiering av aksjeerverv etter det fremsatte tilbudet.

Styrets vedtak er betinget av generalforsamlingens godkjenning i samsvar med allmennaksjeloven § 8-10 annet ledd. I den forbindelse skal styret sørge for at det utarbeides en redegjørelse for den finansielle bistanden etter bestemmelsen i allmennaksjeloven § 8-10 tredje ledd, hvilket er dette dokument.

3. Selskapets interesse i å yte finansieringsbistand

Etter styrets oppfatning er det ønskelig at tre av virksomhetens ledende ansatte eier aksjer i Selskapet, da dette gir de ansatte økonomiske incentiver til å (i) maksimere aksjonærenes verdier samt (ii) å bli værende i sine stillinger i tilstrekkelig tid til å skape et godt resultat for aksjonærene. For å ytterligere legge til rette for slike aksjekjøp har styret funnet det i Selskapets interesse å tilby de tre ansatte finansieringsbistand til erverv av aksjer etter det fremsatte tilbudet.

4. Vilkår for finansieringsbistanden mv.

- Långiver: Arendals Fossekompani ASA
- Låntakere: X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s)
- Låneramme: NOK 4 000 000 for hvert av selskapene
- Maksimalt lånebeløp: Oppad begrenset til 2/3 av den samlede kjøpesummen for aksjene som erverves.
- Sikkerhet: Pant i låntakernes beholdning av AFK-aksjer.
- Rente: Normrenten for ansattlån fastsatt av Skattedirektoratet (for tiden 2,2 % p.a.) forutsatt ansettelsesforhold i Selskapet.
- Løpetid: Inntil 31. desember 2023, eller ved salg av aksjene.

5. Finansieringsbistandens konsekvenser for Selskapets likviditet og solvens

Etter styrets oppfatning vil ikke finansieringsbistanden ha noen vesentlig innvirkning på Selskapets likviditet og solvens.

Styret mener at X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s.) er kredittverdige i henhold til de kredittvurderinger som styret har foretatt.

6. Vederlaget som låntakerne skal betale for aksjer som erverves etter tilbudet

Det fremsatte tilbudet gir de tre ledende ansatte gjennom sine personlige investeringsselskap X Holding AS (s.u.s.), Y Holding AS (s.u.s.) og Z Holding AS (s.u.s), rett til å erverve aksjer i selskapet, hvorav 825 aksjer kan erverves med en rabatt på 15 % i forhold til markedspris, mens de øvrige aksjene kan erverves til markedspris. For de aksjene som erverves med rabatt er det knyttet 3 års bindingstid til, mens det for de øvrige aksjenes ikke er knyttet noen bindingstid til aksjeervertet.

* * *

Oslo, 21. mars 2018

Styret i Arendals Fossekompagni ASA



Øyvind Anders Brøyner
Styreleder



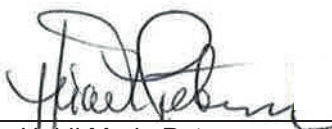
Morten Sigval Bergesen
Nestleder




Marianne Elisabeth Sigurdson Lyngvi
Styremedlem



Marianne Lie
Styremedlem



Heidi Marie Petersen
Styremedlem



Arild Nysæther
Styremedlem



Didrik Johannes Vignæs
Styremedlem