

---

FELLES FISJONSPLAN FOR FISJON AV ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA MED OVERFØRING TIL

AFA NEWCO AS

("FISJONSPLANEN")

---

## 1 PARTENE I FISJONEN

### Overdragende Selskap:

Firma: Arendals Fossekompani ASA  
Forretningsadresse: Bøylefossveien 45, 4820 FROLAND  
Kommune: Froland  
Organisasjonsnummer: 910 261 525

### Overtakende Selskap:

Firma: AFA Newco AS  
Forretningsadresse: Bøylefossveien 45, 4820 FROLAND  
Kommune: Froland  
Organisasjonsnummer: 918 372 903

Arendals Fossekompani ASA benevnes i det følgende som "**det Overdragende Selskapet**". AFA Newco AS benevnes som "**det Overtakende Selskapet**". Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet benevnes sammen som "**Selskapene**".

## 2 NÆRMERE OM FISJONEN

### 2.1 Lovregulering mv.

Styret i Selskapene foreslår med dette at det Overdragende Selskapet fisjoneres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 14. Fisjonen gjennomføres ved at det Overdragende Selskapet overdrar eiendommen Vindholmen, gnr. 509 bnr. 240 i Arendal kommune ("**Eiendommen**"), med tillegg av en fisjonsfordring på det Overdragende Selskapet pålydende NOK 2 331 258,06 til det Overtakende Selskapet. Som fisjonsvederlag mottar aksjonærene i det Overdragende Selskapet, samtlige aksjer i det Overtakende Selskapet.

Fisjonen gjennomføres i henhold til reglene om skattefri fisjon i skatteloven kapittel 11.

## 2.2 Teknisk gjennomføring av fisjonen

Det Overdragende Selskapet fisjoneres ved at:

- (i) Aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA nedsettes fra NOK 223 981 000 med NOK 2 590 062,09 til NOK 221 390 937,91. NOK 58 804,02 relaterer seg til egne aksjer og overføres til frie fond (annen egenkapital).
- (ii) Ved nedsettelsen av aksjekapitalen reduseres aksjenes pålydende fra NOK 100 med NOK 1,1563758027866 til NOK 98,8436241972134. Aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA vil etter dette utgjøre NOK 221 390 937,91 fordelt på 2 239 810 aksjer, hver pålydende NOK 98,8436241972134.
- (iii) Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og utdeles til de frie aksjonærene i det Overdragende Selskapet på tidspunktet for fisjonens gjennomføring. Kapitalnedsettelsen knyttet til egne aksjer overføres til frie fond (annen egenkapital). Aksjonærene i det Overdragende Selskapet mottar vederlag i form av utstedelse av nye aksjer i det Overtakende Selskapet.

## 2.3 Regnskapsmessig

Transaksjoner i det Overdragende Selskapet med tilknytning til det som ved fisjonen skal overtas av det Overtakende Selskapet skal regnskapsmessig anses foretatt for det Overtakende Selskapets regning fra og med 2. mars 2018.

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet. Dette innebærer at bokførte verdier i det Overdragende Selskapet på overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres i det Overtakende Selskapets balanse i henhold til kontinuitetsprinsippet.

## 2.4 Skattemessig

Fisjonen gis skattemessig virkning fra dato for registrering av ikrafttredelse av fisjon i Foretaksregisteret, men slik at den for ligningsmessige formål har virkning fra 1. januar 2018. Det er en forutsetning at Fisjonen gjennomføres som en skattefri fisjon i samsvar med skattelovens kapittel 11.

Fisjonen skjer med skattemessig kontinuitet slik at det Overtakende Selskapet overtar de skattemessige posisjonene på de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra det Overdragende Selskapet. Ved at fisjonen gjennomføres som en skattefri fisjon, gjennomføres den med skattemessig kontinuitet på selskaps og aksjonærnivå.

## 3 FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE

Ved fisjonen overføres Eiendommen fra det Overdragende Selskapet til det Overtakende Selskapet. Virkelig verdi av Eiendommen er av takstmann Stein Lindeberg satt til NOK 120 000 000. Ved at Eiendommen overføres ved fisjon og med skattemessig kontinuitet, og som følge av det er en latent skatt knyttet til Eiendommen, har den latente skatten blitt hensyntatt ved fisjonen. Latent skatt på Eiendommen er beregnet til NOK 25 637 200, hvilket gir en Eiendommen en netto virkelig verdi på NOK 94 362 800. I tillegg Eiendommen mottar det Overtakende Selskapet en fisjonsfordring på det Overdragende Selskapet på NOK 2 331 258,06. Netto virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres utgjør NOK 96 694 058,06.

For en nærmere opplysninger vises det til sakkyndig redegjørelse fra revisor inntatt i som Vedlegg 3.

For det tilfellet det finnes eiendeler, rettigheter eller forpliktelser i det Overdragende Selskapet som ikke er hensyntatt, skal disse tilføres det selskapet hvor eiendelene, rettighetene eller forpliktelsene naturlig tilhører med tanke på virksomhetsområdet til det aktuelle selskapet. Selskapets skatteposisjoner fordeles i samsvar med sktl. § 11-8.

#### **4 FISJONSVEDERLAGET**

Som fisjonsvederlag mottar aksjonærene i Arendals Fossekompani ASA samtlige aksjer i det Overtakende Selskapet. Aksjonærene vil eie aksjer i samme forhold i det Overtakende Selskapet som de eier aksjer i det Overdragende Selskapet både forut og etter fisjonen. Fisjonen medfører således ingen form for endring av eierforholdet eller en form for formuesoverføring blant aksjonærene.

Fisjonsvederlaget er beregnet ut i fra hva som er den forholdsmessige nettoverdier i det Overdragende Selskapet og det som skal overføres til det Overtakende Selskapet. Det Overdragende Selskapet er verdsatt til NOK 8 361 819 560, hvorav eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som utfisjoneres til det Overtakende Selskapet, herunder Eiendommen henyntatt latent skatt, utgjør NOK 96 694 058,06. Totalt skal således 1,15637580278659 % av det Overdragende Selskapets totalverdi utfisjoneres. Dette innebærer at aksjekapitalnedsettelsen i det Overdragende Selskapet blir NOK 2 590 062,09, hvorav NOK 58 804,02 relaterer seg til egne aksjer og overføres til frie fond (annen egenkapital).

Beregningen og fordelingen av aksjekapital er basert på virkelige verdier. For øvrig vises det til vedlagte sakkyndig redegjørelse fra revisor.

Den samlede kapitalnedsettelsen i det Overdragende Selskapet tilsvarer den samlede egenkapitalforhøyelsen i det Overtakende Selskapet.

#### **5 FORHOLDET TIL ANSATTE**

Fisjonen gjennomføres som en konsernintern reorganisering ved at Eiendommen utfisjoneres til det Overtakende Selskapet. Det er ingen ansatte i det Overtakende Selskapet og de ansatte i det Overdragende Selskapet berøres ikke ved at Eiendommen utfisjoneres eller av fisjonen før øvrig.

De ansatte er orientert om fisjonen i samsvar med aksjelovens bestemmelser.

#### **6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJONÆRRETTIGHETER**

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet mottar vederlag i det Overtakende Selskapet i form av aksjer i det Overtakende Selskapet. Kapitalforhøyelsen i det Overtakende Selskapet gir aksjonærene selskapsrettslige rettigheter fra og med fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse.

#### **7 AKSJEIEERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV.**

Det er ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12.

#### **8 SÆRLIG RETT ELLER FORDEL FOR STYREMEDLEMMER OG ANDRE**

Det vil ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for noen styremedlemmer, daglig leder, uavhengige sakkyndige eller andre ved fisjonen ut over alminnelige honorarer for bistand i forbindelse med fisjonen.

## 9 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

### 9.1 Arendals Fossekompani ASA – det Overdragende Selskapet

Styret i Arendals Fossekompani ASA foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

- i. 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.*
- ii. Aksjekapitalen i Arendals Fossekompani ASA vil etter dette utgjøre NOK 221 390 937,91 fordelt på 2 239 810 aksjer pålydende NOK 98,8436241972134.*
- iii. 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).*
- iv. 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."*

### 9.2 AFA Newco AS – det Overtakende Selskapet

Styret i AFA Newco AS foreslår at generalforsamlingen i selskapet treffer følgende vedtak:

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

- i. Aksjekapitalen forhøyes fra NOK 0 med NOK 2 188 958 til NOK 2 188 958 ved utstedelse av 2 188 958 aksjer til pålydende NOK 1.*
- ii. Tegningskursen er NOK 1,156375803 per aksje og til sammen NOK 2 531 258,06, hvorav NOK 2 188 958 er aksjekapital og NOK 342 300,06 er overkurs.*
- iii. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Arendals Fossekompani ASA ved fisjonens ikrafttredelse overfører nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser til AFA Newco AS.*
- iv. Kapitalforhøyelsen tegnes av og tilfaller de frie aksjonærene i Arendals Fossekompani ASA (aksjonærene ut over Arendals Fossekompani ASA' egne aksjer). Aksjene anses tegnet ved at generalforsamlingene i Arendals Fossekompani ASA og AFA Newco AS godkjenner fisjonen.*
- v. Kapitalforhøyelsen gir fulle rettigheter fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fisjonen.*
- vi. Antatte utgifter ved kapitalforhøyelsen beløper seg på NOK 30 000.*

vii. *Som følge av fisjonen og kapitalforhøyelsen, endres vedtektene § 4:*

*Aksjekapitalen er NOK 2 188 958, fullt innbetalt og fordelt på 2 188 958 aksjer, hver med pålydende NOK 1."*

## **10 KOSTNADER**

Kostnadene i anledning fisjonen fordeles i samsvar med bytteforholdet i fisjonen.

## **11 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN**

Gjennomføringen av fisjonen er betinget av at:

- i. Alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre fisjonen i henhold til Fisjonsplanen er gitt.
- ii. Eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fisjonen er gitt, med mindre Selskapene er enige om at virkningen ikke vil ha vesentlig negativ betydning når det tas hensyn til kompensasjon som eventuelt måtte bli avtalt i denne forbindelse.
- iii. Fisjonsplanen er godkjent med nødvendig flertall i generalforsamlingene i Selskapene.
- iv. Fristen for innsigelser fra kreditorene er utløpt for Selskapene, og forholdet til kreditorer som har fremsatt innsigelse er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.
- v. Det ikke er inntrådt omstendigheter vedrørende Selskapene som vesentlig endrer grunnlaget for fisjonen i løpet av kreditorfristen.

## **12 FULLMAKT**

Styrene i Selskapene gis i fellesskap fullmakt til å gjennomføre mindre endringer i Fisjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for selskapene eller aksjonærene. Endringer i Fisjonsplanen skal inngås skriftlig.

## **13 VEDLEGG**

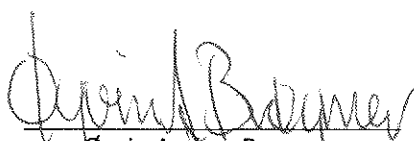
1. Vedtektene for selskapene involvert i fisjonen
2. Årsregnskap for Arendals Fossekompani ASA de siste tre år
3. Sakkyndig redegjørelse fra revisor
4. Rapport om fisjonen
5. Mellombalanse/halvårsrapport for de deltagende selskaper

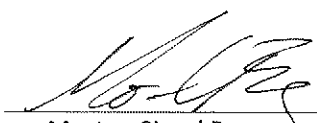
\*\*\*\*\*

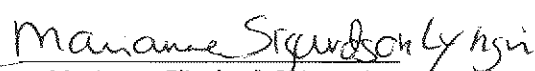
Denne Fisjonsplanen er undertegnet i ett eksemplar.


Froland, 21. mars 2018


For styret i Arendals Fossekompani ASA:


  
Øyvind Brøymer  
styrets leder

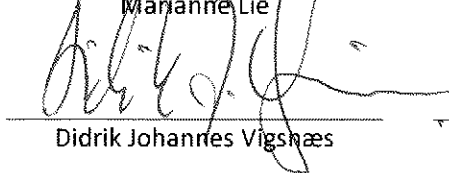
  
Morten Sigval Bergesen  
nestleder

  
Marianne Elisabeth S. Lyngvi

  
Marianne Lie

  
Heidi Marie Petersen

  
Arild Nysæther

  
Didrik Johannes Vigshæs

For styrene i: **AFA Newco AS:**

  
Jarle Roth  
styrets leder