

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

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

1) BAKGRUNN

Selskapets administrerende direktør Ørjan Svanevik inngikk den 21. juni 2019 en langsiktig insentivavtale med Selskapet ("**Insentivavtalen**"), hvorefter Svanevik, gjennom sitt personlige investeringselskap, gis mulighet til å erverve AFK-aksjer fra Selskapets beholdning av egne aksjer på vilkår angitt i Insentivavtalen, herunder at Selskapet skal yte finansieringsbistand til aksjeerhvervet.

Styret har i henhold til Insentivavtalen, og på de vilkår som fremgår av allmennaksjeloven § 8-10, besluttet å etablere en låneramme som kan benyttes til delfinansiering av aksjeerwerb under Insentivavtalen.

Styrets vedtak er betinget av generalforsamlingens godkjennelse (med flertall som for vedtektsendring) i henhold til allmennaksjeloven § 8-10 annet ledd. Styret skal i forbindelse med finansieringsbistanden utarbeide en redegjørelse i henhold til allmennaksjeloven § 8-10 tredje ledd som skal legges ved innkallingen til generalforsamlingen.

2) SELSKAPETS INTERESSE I Å YTE FINANSIERINGSBISTAND

Etter styrets oppfatning er det ønskelig at virksomhetens øverste leder eier aksjer i Selskapet, da det gir direktøren økonomiske insentiver til (i) å maksimere aksjonærenes verdier og (ii) bli værende i stillingen i tilstrekkelig tid til å skape et godt resultat for aksjonærene. For å legge til rette for slikt aksjekjøp har styret funnet det i Selskapets interesse å tilby direktøren finansieringsbistand til erwerb av AFK-aksjer under Insentivavtalen.

3) VILKÅR FOR FINANSIERINGSBISTANDEN

- Långiver: Arendals Fossekompani ASA
- Låntaker: Et heleid selskap av Ørjan Svanevik
- Formål: Delvis finansiering av kjøp av 3 000 aksjer i Långiver til 15% rabatt fra markedsverdi samt kjøp av aksjer i Långiver til markedsverdi for NOK 4 500 000 per år i tre år.
- Maksimal lånebeløp: Oppad begrenset til 2 ganger Svaneviks egenkapitalinnskudd i låntakerselskapet i forbindelse med kjøpene av aksjene
- Sikkerhet: Pant i låntakers nåværende og senere ervervede beholdning av aksjer i Selskapet
- Rente: Normrenten for ansattelån fastsatt av Skattedirektoratet (p.t. 2,2 % p.a.)
- Løpetid: Så lenge arbeidsforholdet til Ørjan Svanevik i Selskapet løper

4) FINANSIERINGSBISTANDENS KONSEKVENSER FOR SELSKAPETS LIKVIDITET OG SOLVENS

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

Styret har foretatt kredittvurdering av Svaneviks investeringselskap. Styret mener at selskapet er kredittverdig.

5) VEDERLAGET SOM LÅNTAKER SKAL BETALE FOR AKSJER SOM ERVERES UNDER INSENTIVAVTALEN

Insentivavtalen gir Svanevik, gjennom sitt personlige investeringselskap, rett til å erverve inntil 3 000 AFK-aksjer med en rabatt på 15 % i forhold til aksjenes markedspris. I tillegg gis Svanevik rett til å erverve aksjer til markedspris for inntil MNOK 4,5 per år i tre år.

AFK-aksjer ervervet under Insentivavtalen har en bindingstid på 3 år.

Arendal, 9. september 2019

Styret i Arendals Fossekompani ASA

Jon Hindar
Styreleder

Morten Sigval Bergesen
Styremedlem

Heidi Marie Peteresen
Styremedlem

Arild Nysæther
Styremedlem

Didrik Johannes Vignæs
Styremedlem

Kristine Landmark
Styremedlem

Rikke Tobiasson Reinemo
Styremedlem