

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING
i
Arendals Fossekompani ASA**

Ordinær generalforsamling ble avholdt den 23. mai 2012 på Hotel Continental i Oslo under ledelse av styrets leder Erik Must.

Til behandling forelå:

1. Åpning av generalforsamlingen

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Erik Must.

På generalforsamlingen var representert 1.992.902 aksjer,
herav ved personlig fremmøte 19.388 aksjer,
og ved fullmakt 1.973.514 aksjer.

Således var 90,0 % av den stemmeberettigede aksjekapitalen representert, dvs. eksklusive selskapets egne aksjer.

Statsautorisert revisor Nils Eivind Holst fra KPMG var også til stede.

2. Valg av møteleder og representanter til å medundertegne protokollen.

Erik Must ble valgt til å lede møtet.

Til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møteleder ble valgt Jan Torgersen og Odd Reidar Øye.

Valget var enstemmig.

3. Godkjenning av møteinnkallingen og dagsorden

Det fremkom ikke bemerkninger til innkallingen, og denne ble således godkjent.

Godkjennelsen var enstemmig.

4. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for morselskap og konsern for 2011.

Styrets forslag til årsberetning for 2011 ble gjennomgått.

Resultatregnskap for 2011 og balanse pr 31.12.2011 for morselskap og konsern ble gjennomgått.

Revisors beretning avgitt 16. april 2012 ble referert.
Årsberetningen og årsregnskapet for morselskap og konsern ble deretter godkjent.

Godkjennelsen var enstemmig.

5. Disponering av årsresultat i henhold til den fastsatte balanse, herunder utdeling av utbytte for 2011

Det ble vedtatt å anvende årets resultat i overensstemmelse med styrets forslag.

Utdeling av utbytte	kr 55,- pr aksje *)	kr 121.748.880
Til annen egenkapital		<u>kr 35.018.260</u>
Sum disponert		<u>kr 156.767.140</u>

*) Unntatt for egne aksjer (aksjene noteres ex utbytte fom. 24. mai 2012)

Dette innebærer at det utbetales utbytte til alle som er registrert som aksjeeiere per den 23. mai 2012.

Vedtaket var enstemmig.

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

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte ble presentert. Det ble avholdt rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse.

Retningslinjene ble enstemmig godkjent.

7. Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Revisor hadde bedt om et honorar for lovpålagt revisjon og for annen bistand på kr 590.000 for regnskapsåret 2011.

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar som anmodet.

Beslutningen var enstemmig.

8. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Følgende honorarer ble fastsatt gjeldende fra 23. mai 2012:

Styrets leder	kr 239.000 pr år
Styremedlemmer	kr 179.500 pr år

Beslutningen var enstemmig.

9. Fastsettelse av honorar til medlemmer av styrets underutvalg

Følgende honorarer ble fastsatt gjeldende fra 23. mai 2012:

Revisjonsomiteens leder	kr 6.200 pr møte, maksimalt kr 31.000
Øvrige medlemmer	kr 4.150 pr møte, maksimalt kr 20.750

Kompensasjonskomiteens leder	kr 6.200 pr møte, maksimalt kr 31.000
Øvrige medlemmer	kr 4.150 pr møte, maksimalt kr 20.750

Beslutningen var enstemmig.

10. Erverv av egne aksjer

I overensstemmelse med styrets forslag ble det vedtatt følgende:

Styret i Arendals Fossekompani ASA meddeles herved fullmakt til å erverve inntil 8,8% av selskapets egne aksjer med samlet pålydende kr 19 778 700.

Minste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje skal være henholdsvis kr 100.- og kr 3000,-

Aksjene skal kunne disponeres fritt. Fullmakten skal gjelde til frem til neste generalforsamling og erstatter tidligere fullmakt gitt på ordinær generalforsamling i 2011.

Vedtaket var enstemmig.

11. Valg av medlemmer til styret

Følgende medlemmer var på valg:

Kjell Chr. Ulrichsen, Øyvin A. Brøymer, Marianne Lie og Marianne Sigurdson Lyngvi .

Samtlige ble enstemmig gjenvalgt.

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

- ◇ Erik Must
- ◇ Øyvin A. Brøymer
- ◇ Kjell Chr. Ulrichsen
- ◇ Morten Bergesen
- ◇ Marianne Lie
- ◇ Heidi Marie Petersen
- ◇ Marianne Sigurdson Lyngvi

12. Forhøyelse av aksjekapitalen ved fondsemisjon

I overensstemmelse med styrets forslag ble det vedtatt følgende :

Aksjekapitalen forhøyes med NOK 201.582.900 til NOK 223.981.000 ved overføring fra fond.

Nytt pålydende blir kr 100,- pr. aksje. Vedtektene endres tilsvarende.. Forslaget er begrunnet i å gi selskapets aksjekapital en mer hensiktsmessig størelse.

13. Endring av selskapets vedtekter

I overensstemmelse med styrets forslag ble vedtektenes § 2 vedtatt endret .

§ 2 får da følgende ordlyd:

Aksjekapitalen er kr 223 981 000,- fordelt på 2 239 810 aksjer a kr 100,-

Etter dette forelå intet mer til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

Oslo, 23. mai 2012

Erik Must

Jan Torgersen

Odd Reidar Øye

I tilknytning til generalforsamlingen orienterte adm.direktør Sverre Valvik om selskapets drift.

ANTALL AKSJER REPRESENTERT PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING 23. MAI 2012

AKSJONÆR/FULLMEKTIG	EIER ANTALL AKSJER	HAR FULLMAKT FRA AKSJONÆR	SOM EIER ANTALL AKSJER
	☒		☒
Sverre Valvik	☒	Sverre Valvik AS	11 440
		Leif Thore Larsen	50
Morten Bergesen	☒	Havfonn AS	582 716
Kjell Chr Ulrichsen	☒	Ulfoss Invest	588 395
Øyvind A. Brøymer	☒	Intertrade Shipping	23 000
Marianne Sigurdson Lyngvi	☒		
Gunnar Lline	☒		
Thor R. Gabrielsen	☒		
Sam Syvertsen	☒	Zertsen AS	2 610
Christian Must			
Erik Must	☒	Must Invest	564 249
		Svanhild og Arne Musts fond for med. forskn.	26 184
		Fondsfinans utdannelsesfond	10 919
		Annelise Altenburg Must	9 467
		Trine Must	7 200
		Macama AS	1 332
		Fondal AS	495
		Oslokanalen AS	495
		Per Christian Falchenberg Berentzen	300
		Åse Oisboe Johannessen	342
		Erik Bøhler	20 504
		Bøhler Invest	2 100
		Gunnar Glesne	726
		Gudny Landstad	345
		Christopher Blom	2 654
		Ingvald B. Johansen	50
		Skjens Aktiemølle	20 871
		Broerne 6 AS	580
		AS Herdebred	15 755
		Havilde	4 902
		H. H. Holtas Familielegat	1 000
Tore Bjørn Ottersland		Ottersland AS	3 300
Hans Gotfred Warnecke-Wang	200	Finvær AS	5
Morten Lindboe	124	Anne Elisabeth Huse	35
		Ulrik Huse Lindboe	15
		Viktor Huse Lindboe	15
Helge Kaland		Fr Falck Frås AS	7 373
		Fondsfinans Aktiv	1 000
		Fondsfinans Alternativ energi	500
		Fondsfinans Pensjonskasse	18 589
Guttorm Jensen	3 810	Oblako AS	1 140
Erik Gran	☒		-
Tor Hofstad			
Nis Risa	50	Andenæs Dødsbo	9 971
Kristine Andenæs Axelsen	☒	Ropem AS	13 515
		Fabulous AS	18 245
		Ariba Elendom AS	125
Finn Helge Eriksen	☒		
Helge Reistad	☒	Kjell Arne Reistad	375
Jan Torgersen	☒		-
Lars Venger Gunnarsson	☒		-
Odd Reidar Øye	☒	Ambie Investment AS	400
Per H. Bjørk			-
Jon Relatad	☒		-
Agder Bergkonsult v/ Solveig Tveide	☒		
Finn Ove Arnestad	☒		
Nils Raknerud	☒		-
Amt Hals		Collum AS	230
	19 388		1 973 514

Aksjer representert ved personlig fremmøte:	19 388	
Aksjer representert ved fullmakt:	1 973 514	
Antall stemmer totalt:	1 992 902	89,0 %
Totalt antall aksjer utstedt:	2 239 810	
- egne aksjer	26 194	
Stemmeberettiget aksjekapital	2 213 616	90,0 %