

(Unofficial translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancies between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall precede.)

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Arendals Fossekompani ASA, org.nr. 910 261 525, den 19. november 2020 kl. 09:00.

Viktig melding: På grunn av utbruddet av koronaviruset Covid-19 vil generalforsamlingen ikke bli avholdt som et fysisk møte, jf. § 2-3 (1) i «Midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19». Generalforsamlingen vil bli avholdt som et telefonmøte og vil bli holdt så kort og konsis som mulig. Aksjeeierne oppfordres derfor til å forhåndsstemme eller gi fullmakt som beskrevet nedenfor. Aksjeeiere som ønsker å delta per telefon, bes kontakte selskapet for å motta telefonnummer og kode for å delta.

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder eller den styret har utpekt. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Følgende saker foreligger til behandling:

- 1 Valg av møteleder og personer til å medundertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av innkallingen**
- 3 Aksjesplitt**

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

IN

ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA

The board of directors hereby calls an extraordinary general meeting in Arendals Fossekompani ASA, org. no. 910 261 525, on 19 November 2020 at 09:00 Oslo time.

Important notice: Due to the outbreak of the corona virus Covid-19, the general meeting will not be held as a physical meeting, pursuant to section 2-3 (1) of the "Temporary law on exemptions from requirements for physical meetings etc. in corporate law to remedy the consequences of outbreaks of covid-19". The general meeting will be held as a conference call and will be kept as short and concise as possible. Shareholders are therefore encouraged to participate by means of prior voting or granting a proxy as described below. Shareholders who wish to participate by telephone are asked to contact the company to receive telephone number and code for participation.

The general meeting will be opened by the chairman of the board or a person appointed by the board of directors. The opener of the meeting will make a record of attendance of shareholders present and proxies.

The following items are on the agenda:

- 1 Election of a chairman of the meeting and persons to co-sign the minutes**
- 2 Approval of the notice and agenda**
- 3 Share split**

Selskapets aksjer og stemmerett for aksjene

Det er 2 239 810 aksjer i selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet har per dato for denne innkallingen 44 548 egne aksjer.

Etter selskapets syn har verken den reelle aksjeeieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på forvalterkonto i Verdipapirsentralen (VPS), jf. allmennaksjeloven § 4-10. Aksjeeiere som har sine aksjer på en forvalterkonto i VPS, og som ønsker å stemme for slike aksjer, må etter selskapets vurdering overføre aksjene til en VPS-konto i eget navn før generalforsamlingen for å kunne stemme for slike aksjer. Hvis aksjeeieren godtgjør at det er tatt nødvendige skritt for en slik overføring og aksjeeieren har reell aksjeeierinteresse i selskapet, kan aksjeeieren etter selskapets oppfatning stemme for aksjene, selv om aksjene ennå ikke er registrert på en separat VPS-konto.

Påmelding til ordinær generalforsamling

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, per telefon eller ved fullmektig, bes om å gi beskjed om dette til selskapet innen 17. november 2020 kl. 12:00.

Påmeldingen gjøres ved å sende inn vedlagte påmeldings- eller fullmaktsskjema i henhold til instruksene angitt der.

Elektronisk forhåndsstemming

Aksjeeiere kan avgi forhåndsstemme i hver enkelt sak på dagsordenen. Slike forhåndsstemmer kan bare gis ved å benytte vedlagte skjema. Fristen for å avgi forhåndsstemme er 17. november 2020 kl. 12:00. Innen utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjeeier velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses forhåndsstemmer trukket tilbake.

The shares of the company and the right to vote for shares

There are 2,239,810 shares in the company, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the company holds 44,548 treasury shares.

The company is of the opinion that neither the beneficiary shareholder nor the nominee is entitled to vote for shares registered on a nominee account in the Norwegian Securities Depository (VPS), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10. Shareholders, who hold their shares on a nominee account in the VPS, and who wish to vote for such shares must, based on the company's assessment, transfer the shares to a securities account in the VPS held in their own name prior to the general meeting in order to vote for such shares at the general meeting. If the shareholder proves that the necessary steps for such transfer have been taken, and the shareholder has a real shareholder interest in the company, the shareholder may in the company's opinion vote for such shares even if the shares have not yet been registered on a separate VPS-account.

Registration of attendance to the general meeting

Shareholders who wish to participate at the general meeting either by telephone or by proxy, are requested to notify the company of their attendance no later than 17 November 2020 at 12:00 (noon) Oslo time.

Shareholders can register attendance by completing and submitting the attached registration or proxy form, in accordance with the instructions set out in the form.

Voting by means of electronic communication prior to the general meeting

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such advance votes may only be cast by completing the attached form. The deadline for casting advance votes is 17 November 2020 at 12:00 (noon) Oslo time. The advance votes can be amended or withdrawn within the deadline. If the shareholder attends the general meeting, either personally or by proxy, the advance votes are considered withdrawn.

Aksjeeernes rettigheter

Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen, da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som er på dagsordenen.

En aksjeeier kan be om at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen, vil på forespørsel sendes vederlagsfritt til aksjeeierne.

Dato: 27. oktober 2020

Styret i Arendals Fossekompagni ASA

The shareholders' rights

Shareholders cannot require that new matters be put on the agenda as the deadline for this has lapsed cf. the Companies Act section 5-11 second sentence. Shareholders have the right to propose resolutions under the matters to be addressed by the general meeting.

A shareholder may request board members and chief executive officer to provide available information at the general meeting on factors that may affect the consideration of matters submitted to shareholders for decision. The same applies to information regarding the company's financial condition and other matters to be addressed at the general meeting, unless the information required cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the company. Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the company's website, including the appendices to this notice and the company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting will be sent free of charge to shareholders upon request.

Date: 27 October 2020

The board of Arendals Fossekompagni ASA

STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

Til sak 1 - Valg av møteleder og personer til å undertegne protokollen

Styret foreslår at Jon Hindar velges som møteleder, og at Lars Peder Fensli og Gunnar Line velges til å undertegne protokollen.

Til sak 2 - Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsordenen.

Til sak 3 - Aksjesplitt

For å bringe aksjenes markedsverdi mer på linje med andre aksjer på Oslo Børs og styrke likviditeten i aksjen, foreslår styret at det gjennomføres en aksjesplitt hvor hver aksje i selskapet splittes i 25 aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapets aksjer splittes slik at hver aksje med pålydende NOK 100 skal splittes i 25 aksjer hver pålydende NOK 4.

Aksjer som i dag eies av aksjeeiere slik de er registrert i selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen per 19. november 2020 (registreringsdato), vil bli splittet.

§ 2 i vedtektene endres til å lyde:

«Aksjekapitalen er NOK 223 981 000 fordelt på 55 995 250 aksjer hver pålydende NOK 4. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.»

Vedlegg:

- 1 Påmeldingsskjema
- 2 Fullmaktsskjema

THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSED RESOLUTIONS

To item 1 - Election of a chairman of the meeting and persons to co-sign the minutes

The board of directors proposes that Jon Hindar be elected as chairman of the meeting and that Lars Peder Fensli and Gunnar Line be elected to co-sign the minutes.

To item 2 - Approval of the notice and agenda

The board of directors proposes that the notice and the agenda be approved.

To item 3 - Share split

In order to ensure that the market value of the shares is more in line with other shares on Oslo Børs and to increase the liquidity in the shares, the board of directors proposes to carry out a share split where each share in the company is split into 25 shares.

The board of directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:

The company's shares shall be split so that each share with a nominal value of NOK 100 shall be split into 25 shares, each having a nominal value of NOK 4.

Shares held by shareholders as of today as registered in the company's shareholders' register with the Norwegian Central Securities Depository on 19 November 2020 (record date) will be split.

§ 2 in the articles of association shall be amended to read:

"The share capital is NOK 223,981,000 divided into 55,995,250 shares each with nominal value of NOK 4. The company's shares shall be registered with the Norwegian Central Securities Depository."

Appendices:

- 1 Attendance form
- 2 Proxy form

Vedlegg 1: Påmeldingsskjema / Attendance form**MELDING OM DELTAKELSE
NOTICE OF ATTENDANCE**

Undertegnede vil møte på ekstraordinær generalforsamling i Arendals Fossekompani ASA den 19. november 2020.

The undersigned will attend the extraordinary general meeting in Arendals Fossekompani ASA at 19 November 2020.

Jeg / vi eier _____ aksjer

I / we own _____ shares

og vil i tillegg stemme for _____ aksjer i henhold til vedlagte fullmakter

and will in addition vote for _____ shares pursuant to the attached proxies

Sted
Place

Dato
Date

Signatur
Signature

Aksjeeiere som ønsker å delta per telefon, må kontakte selskapet og be om nødvendige innringingsdetaljer.

Shareholders who wish to participate by telephone must contact the company and request the necessary call-in details.

Vedlegg 2: Fullmaktsskjema / Proxy form

**FULLMAKT MED INSTRUKS
PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS**

Undertegnede gir herved styrets leder (eller den han utpeker) fullmakt til å delta og stemme for min/våre aksjer i Arendals Fossekompagni ASA i henhold til instruksene nedenfor, ved den ekstraordinære generalforsamlingen i selskapet den 19. november 2020.

The undersigned hereby authorises the chairman of the board (or a person appointed by him) to attend and vote for my/our shares in Arendals Fossekompagni ASA in accordance with the instructions set out below, at the extraordinary general meeting of the company to be held on 19 November 2020.

Agenda	For For	Mot Against	Avstår Abstain
Valg av møteleder og en person til å undertegne protokollen <i>Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Godkjenning av innkalling og dagsorden <i>Approval of the notice and agenda</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Aksjesplitt, herunder nye vedtekter <i>Share split, including new articles of association</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Navn på aksjeeier: _____
Name of shareholder

Sted Dato Signatur
Place Date Signature

Hvis aksjeeieren er et selskap, må firmaattest vedlegges.
If the shareholder is a company, the company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.

(Signature)