



## Innkalling til ordinær generalforsamling 2007

Det innkalles til ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA fredag 11. mai 2007 kl. 1400 i selskapets lokaler i Vitaminveien 1A i Oslo.

### Dagsorden

1. Åpning av møtet ved styreleder Lars A. Christensen, og opptak av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere. Styrets leder er i henhold til vedtektenes § 6 møteleder.
2. Valg av minst en person til å medundertegne protokollen.
3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden.
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2006, herunder konsernregnskapet og utdeling av utbytte.
5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2006.
6. Godkjenning av godtgjørelse til revisor.
7. Redegjørelse for lønn og incitamentsordninger til ledende ansatte (vedlegg).
8. Vedtektsendring § 5 Styret  
Forslag om å endre perioden for styrevalg fra 2 år til 1 år.
9. Vedtektsendring § 7 Valgkomité  
Forlag om å vedtektsfeste valgkomité.
10. Styrevalg
11. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer.
12. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer.

\* \* \* \* \*

## **Nærmere om enkelte av punktene på dagsorden:**

### **4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2006, herunder konsernregnskapet og utdeling av utbytte**

*Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen, som innebærer utdeling av utbytte med NOK 5,00 pr. aksje. Utbytte for egne eide aksjer vil ikke bli utdelt.*

### **5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2006**

*Styret foreslår følgende styrehonorarer:*

<i>Styrets leder:</i>	<i>NOK 250 000</i>
<i>Øvrige styremedlemmer:</i>	<i>NOK 100 000</i>

### **6. Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

*Styret foreslår at revisors honorar fastsettes etter regning.*

### **8. Vedtektsendring § 5 Styret**

§ 5 i vedtektene foreslås endret slik at perioden for styrevalg endres fra 2 år til 1 år. Styret foreslår på denne bakgrunn at vedtektenes § 5 skal lyde som følger:

*§ 5 Styret*

*"Selskapets styre skal ha 4-10 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Styret velges for ett år. Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura. Styrets leder velges av generalforsamlingen."*

### **9. Vedtektsendring § 7 Valgkomité**

Styret foreslår at det vedtektsfestes bruk av valgkomité. Styret foreslår at vedtektene suppleres med en ny paragraf, § 7 Valgkomité, som skal lyde som følger:

*"Selskapet skal ha en valgkomité på tre medlemmer som velges for to år av gangen av selskapets generalforsamling. Valgkomitéen skal overfor generalforsamlingen innstille på valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og eventuelt varamedlemmer når disse er på valg, eller når det må foretas suppleringsvalg. Valgkomitéen skal forslå honorar til styrets medlemmer overfor generalforsamlingen. Forslag til styrehonorar skal fremmes forskuddsvis for ett år av gangen, regnet fra generalforsamlingen. Valgkomitéen kan for øvrig uttale seg om og eventuelt fremme forslag overfor generalforsamlingen i saker som angår styrets størrelse, sammensetning og arbeidsform, og kan uttale seg om forhold som angår selskapets forhold til revisor, herunder fremme forslag om valg av revisor og revisors honorarer."*

## **11. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer**

I ordinær generalforsamling 11. mai 2006 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer frem til ordinær generalforsamling 2007, dog senest 30. juni 2007. Styret foreslår at fullmakten fornyes til å gjelde frem til ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor de grenser allmennaksjeloven gir adgang til. Formålet med fullmakten er å gi selskapet mulighet for å handle aksjer i situasjoner hvor dette vil være i selskapets interesse.

Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*”Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer, herunder etablere avtalepant.*

*Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet kan erverve er NOK 344.247,- dog til enhver tid innenfor de rammer som er satt i allmennaksjeloven § 9-2. Det minste beløp som kan betales for en aksje er NOK 0,25. Det høyeste beløp som kan betales for en aksje er NOK 200,-.*

*Ved kjøp og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves. Ved salg av aksjer til ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan således bl.a. skje ved oppgjør i kontanter, ved oppgjør i annet enn penger eller som oppgjør ved fusjon og fisjon.*

*Selskapets aksjekapital er NOK 3 442 472, fordelt på 13 769 888 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres, skal beløpsangivelsene i andre til fjerde setning endres tilsvarende.”*

*Denne styrefullmakt erstatter tidligere styrefullmakt datert 11. mai 2006, og skal gjelde fra 14. mai 2007 frem til dato for ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.*

## **12. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

I ordinær generalforsamling 11. mai 2006 fikk styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 000 000 ved nytegning av aksjer. Styret foreslår at fullmakten fornyes til å gjelde frem til ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 000 000 ved nytegning av aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.

Begrunnelsen for forslaget er at fullmakten vil gi større fleksibilitet for styret blant annet i forbindelse med kjøp av virksomhet, mulig tilgang på eksterne investorer ved rettede emisjoner eller andre formål.

Styret foreslår følgende vedtak, jf. lov om allmennaksjeselskaper §§10-14 til §§10-19:

*”Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer. Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med inntil NOK 1 000 000 fordelt på inntil 4 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Fullmakten kan benyttes ved en eller flere emisjoner. Angivelse av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

*Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2. Ved nytegning av aksjer rettet mot ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs.*

*Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2. Dersom aksjeinnskudd skal gjøres opp i annet enn penger, kan styret bestemme at slike verdier skal overføres til datterselskap mot at avregning skjer tilsvarende mellom datterselskapet og AF Gruppen ASA.*

*Fullmakten gjelder også ved beslutning om fusjon i henhold til lov om allmenn aksjeselskaper § 135. Fullmakten kan også benyttes i de tilfelle som er omhandlet i børslovens § 5-15.*

*Fullmakten gjelder fra og med 14. mai 2007 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.”*

Aksjene noteres eksklusiv utbytte 14. mai 2006. Utbytte utbetales 23. mai 2006.

Dersom De ønsker å gi en annen fullmakt til å representere Dem på generalforsamlingen, ber vi Dem vennligst benytte vedlagte fullmaktsformular. Fullmakt må gis skriftlig.

Påmelding til generalforsamlingen må være selskapet i hende senest tirsdag 8. mai 2007. Vennligst benytt tilsendt påmeldingsslipp eller gi beskjed på telefon 22 89 11 00 om De ønsker å møte på generalforsamlingen.

Oslo, 24. april 2007  
AF Gruppen ASA

Lars A. Christensen  
Styrets leder

Vedlegg:  
Årsrapport 2006  
Redegjørelse for lønn og incitamentsordninger til ledende ansatte  
Påmeldingsslipp  
Fullmaktsformular

## **Lønn og incitamentsordninger for ledende ansatte**

### **Bakgrunn**

Med virkning fra 1. januar 2007 har det kommet en endring i "Lov om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven) hvor den ordinære generalforsamling skal behandle "styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte". Erklæringen skal omhandle året som kommer samt hvordan retningslinjene fungerte i året som gikk.

### **Styret retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte**

Det er etablert retningslinjer for lønn og andre godtgjørelser for ledende ansatte.

Styret fastsetter retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i samarbeid med konsernsjefen. Lønn til konsernsjefen fastsettes av styret.

Basislønn (grunnlønn) skal fastsettes i tråd med markedslønn. Basislønn reguleres årlig pr 01.07 etter en individuell vurdering.

Ledende ansatte får naturallytelse og pensjonsordninger på lik linje som øvrige ansatte i henhold til konsernets Personalguide.

Bonus til ledende ansatte gis etter EVA-modellen (Economic Value Added). EVA er en metode for å beregne og analysere verdiskapningen i konsernet og i økonomiske enheter under konsernnivå. Bonus etter EVA-modellen er knyttet til konsernets verdiskapning gjennom regnskapsåret. Hvis krav til resultat innfris, skal bonusutbetalingen utgjøre 5-8 månedslønner uten at dette er en absolutt øvre grense. Det betyr at bonusutbetaling kan utgjøre mer enn 5-8 månedslønner hvis resultatene for konsernet overstiger de mål som er satt. 25 % av brutto opptjent bonus godtgjøres i form av AF aksjer med 20 % rabatt og resterende utbetales.

Selskapet har ingen opsjonsordninger.

Det eksisterer ingen former for etterlønsordninger.

Aksjer kan selges til ledende ansatte, etter styrets godkjenning, med 20 prosent rabatt ut fra gjeldende børskurs. Tilbudet om kjøp av aksjer er lik tilbudet som gis til øvrige ansatte.

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte skal fra 2007 fremlegges årlig på den ordinære generalforsamlingen til orientering.

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
AF GRUPPEN ASA**

Den 11. mai 2007 kl. 1400 ble det avholdt ordinær generalforsamling i AF Gruppen ASA. Generalforsamlingen ble avholdt i selskapets lokaler i Vitaminveien 1A i Oslo.

Fortegnelse over fremmøtte og representerte aksjer ble ajourholdt før generalforsamlingen og vedlegges protokollen. I alt var 45 aksjonærer til stede, som til sammen representerte 11 907 232 aksjer som tilsvarer 86,5% av totalt antall aksjer. I tillegg var revisor Sylvi A. Bjørnslett fra Deloitte til stede.

Følgende saker ble behandlet:

**1. Åpning av generalforsamlingen**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Lars A. Christensen, som hilste de fremmøtte aksjonærer velkommen. Styrets leder er i henhold til vedtektenes §6 generalforsamlingens møteleder.

**2. Valg av protokollfører og en person til å medundertegne protokollen**

Grethe Stabell ble valgt til protokollfører og Bjørn Stenseng ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden**

Det fremkom ingen bemerkninger til innkalling. Innkalling og dagsorden ble således lovlig godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

**4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2006, herunder konsernregnskap og utdeling av utbytte.**

Konsernsjefen orienterte om selskapets utvikling siden siste generalforsamling.

Årsregnskap og årsberetning for 2006 for morselskap og konsern ble godkjent, og styrets forslag om utdeling av utbytte med NOK 5,00 pr. aksje ble vedtatt. Utbytte for egne eide aksjer vil ikke bli utdelt. Utbyttet blir utbetalt den 23. mai 2007.

**5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret for regnskapsåret 2006**

Generalforsamlingen fastsatte styrehonorarer for 2006 til følgende:

Styrets leder	NOK 250 000,-
Øvrige styremedlemmer	NOK 100 000,-

## **6. Godkjennelse av godtgjørelse til revisor**

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til revisors honorar.

Revisors honorar ble således fastsatt etter regning.

## **7. Redegjørelse for lønn og incitamentsordninger til ledende ansatte**

Styrets leder redegjorde for etablerte retningslinjer for lønn og incitamentsordninger til ledende ansatte.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets foreslåtte prinsipper for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, slik disse fremgår av vedlegg til punkt 7 i innkalling til generalforsamlingen og i henhold til allmennaksjelovens §6-16a om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

## **8. Vedtektsendringer § 5 Styret**

§ 5 i vedtektene foreslås endret slik at perioden for styrevalg endres fra 2 år til 1 år. Styrets forslag til endring ble vedtatt og vedtektenes § 5 skal lyde som følger:

*§ 5 Styret*

*"Selskapets styre skal ha 4-10 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Styret velges for ett år. Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura. Styrets leder velges av generalforsamlingen."*

## **9. Vedtektsendringer §7 Valgkomité**

Styret foreslår at det vedtektsfestes bruk av valgkomité. Styret foreslår at vedtektene suppleres med en ny paragraf, § 7 Valgkomité,

Generalforsamlingen vedtok følgende nye paragraf i selskapets vedtekter:

*§7 Valgkomité*

*"Selskapet skal ha en valgkomité på minst tre medlemmer som velges for ett år av gangen av selskapets generalforsamling. Valgkomitéen skal overfor generalforsamlingen innstille på valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og eventuelt varamedlemmer når disse er på valg, eller når det må foretas suppleringsvalg. Valgkomitéen skal forslå honorar til styrets medlemmer overfor generalforsamlingen. Forslag til styrehonorar skal fremmes forskuddsvis for ett år av gangen, regnet fra generalforsamlingen. Valgkomitéen kan for øvrig uttale seg om og eventuelt fremme forslag overfor generalforsamlingen i saker som angår styrets størrelse, sammensetning og arbeidsform."*

## **10. Styrevalg**

Det ble foreslått at Anne Mürer trer inn i styret og erstatter Tore Thorstensen. Øvrige aksjonærvalgte styremedlemmer gjenvelges. Lars A. Christensen foreslås valgt som styrets leder.

Forslaget ble vedtatt av generalforsamlingen, og det nye styret består av:

Aksjonærvalgte

Lars A. Christensen, styrets leder  
Leif Andersson  
Carl Henrik Eriksen  
Peter Groth  
Long Litt Woon  
Leif Jørgen Moger  
Anne Mürer

Ansattvalgte

Rune Dale  
Erik Frogner  
Arne Røthe

For å oppfylle lovens krav om kvinneandel i styret vil det i løpet av 2007 bli avholdt en ekstraordinær generalforsamling hvor et av styrets medlemmer vil bli foreslått erstattet med en kvinnelig kandidat.

For øvrig ble følgende **valgkomité** foreslått og valgt:

Per Aftreth  
Peter Groth  
Martin Mæland

## 11. Styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Styrets foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styret gis fullmakt til å foreta erverv av selskapets egne aksjer, herunder etablere avtalepant.*

*Den høyeste pålydende verdien av de aksjene som selskapet kan erverve er NOK 344.247,- dog til enhver tid innenfor de rammer som er satt i allmennaksjeloven § 9-2. Det minste beløp som kan betales for en aksje er NOK 0,25. Det høyeste beløp som kan betales for en aksje er NOK 200,-.*

*Ved kjøp og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris. Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje, dog slik at det alminnelige prinsippet om likebehandling av aksjonærene skal etterleves.*

*Ved salg av aksjer til ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs.*

*Erverv og avhendelse av egne aksjer kan således bl.a. skje ved oppgjør i kontanter, ved oppgjør i annet enn penger eller som oppgjør ved fusjon og fisjon.*

*Selskapets aksjekapital er NOK 3 442 472, fordelt på 13 769 888 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Dersom aksjekapitalen eller aksjenes pålydende endres, skal beløpsangivelsene i andre til fjerde setning endres tilsvarende."*

*Denne styrefullmakt erstatter tidligere styrefullmakt datert 11. mai 2006, og skal gjelde fra 14. mai 2007 frem til dato for ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.*

**12. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

Styrets foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer.

Følgende vedtak ble fattet:

*”Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer.*

*Aksjekapitalen kan i alt forhøyes med inntil NOK 1 000 000 fordelt på inntil 4 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Fullmakten kan benyttes ved en eller flere emisjoner. Angivelse av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

*Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2.*

*Ved nytegning av aksjer rettet mot ansatte og tillitsmenn kan aksjer selges med inntil 20 % rabatt ut fra gjeldende børskurs.*

*Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2. Dersom aksjeinnskudd skal gjøres opp i annet enn penger, kan styret bestemme at slike verdier skal overføres til datterselskap mot at avregning skjer tilsvarende mellom datterselskapet og AF Gruppen ASA.*

*Fullmakten gjelder også ved beslutning om fusjon i henhold til lov om allmenn aksjeselskaper § 135. Fullmakten kan også benyttes i de tilfelle som er omhandlet i børslovens § 5-15.*

*Fullmakten gjelder fra og med 14. mai 2007 og frem til dato for ordinær generalforsamling 2008, dog senest 30. juni 2008.”*

Ytterligere forelå ikke til behandling, og det fremkom ingen øvrige bemerkninger til generalforsamlingen. Kl. 14.45 erklærte møtelederen generalforsamlingen for hevet.

Oslo, 11. mai 2007

---

Lars A. Christensen

---

Bjørn Stenseng