

LÅNEAVTALE

mellom

Nyset-Steggje Kraft a.s
(låntager)

og

Norsk Tillitsmann AS
(tillitsmann)

på vegne av

obligasjonseierne

i obligasjonslån

**7,38 % obligasjonslån Nyset-Steggje Kraft a.s 1994/2016 med regulerbar
rente og innløsningsrett**

INNHold

1	Definisjoner.....	3
2	Opplysninger om Lånet.....	3
3	Børsnotering.....	4
4	Registrering i VPS.....	4
5	Tillitsmannens funksjoner, oppgaver og ansvar.....	4
6	Vilkår for utbetaling av Lånet.....	5
7	Erklæring fra Låntager - opplysningsplikt og ansvar.....	6
8	Lånets status og sikkerhet.....	6
9	Renter og renteberegning.....	6
10	Avdrag.....	7
11	Renter ved forsinket betaling.....	7
12	Førtidig innløsning og innfrielse (PUT/CALL).....	7
13	Låntagers erverv av Egne obligasjoner.....	8
14	Låntagers forpliktelser i Lånets løpetid.....	8
15	Godtgjørelse og dekning av utgifter.....	9
16	Mislighold.....	9
17	Obligasjonseiermøtets og Tillitsmannens myndighet.....	10
18	Saksbehandling.....	12
19	Gjentatt obligasjonseiermøte.....	14
20	Bytte av Tillitsmann.....	14
21	Foreldelse.....	14
22	Konfliktløsning og verneting.....	15

Denne Låneavtale er inngått den 14/11-1994 mellom Nyset-Steggje Kraft a.s som Låntager og Norsk Tillitsmann AS som Tillitsmann.

Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen:

- * Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i tegningsinnbydelsen er gitt opplysninger om tiltredelsen, og Låneavtalen på forhånd var gjort offentlig tilgjengelig.
- * Lånets Tillitsmann har ved tegningen fått fullmakt til å opptre på vegne av obligasjonseierne så langt Låneavtalen rekker.

Låneavtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen, Låntager eller Chemical Bank Norge AS. Låntager plikter å holde Låneavtalen tilgjengelig for allmennheten i hele Lånets løpetid.

1 Definisjoner

I denne Låneavtale skal nedenstående ord og uttrykk ha følgende mening:

- Bankdag: - enhver ordinær åpningsdag for banker i Norge
- Gjenstående Lån: - sum av pålydende av alle utestående obligasjoner i Lånet som ikke er nedskrevet og slettet i VPS
- Egne Obligasjoner: - obligasjoner i Gjenstående Lån, som eies av Låntager, foretak som Låntager eier eller har slik innflytelse over som nevnt i aksjeloven § 1-2, eller eies av noen som har slik innflytelse over Låntager som nevnt i aksjeloven § 1-2
- Forfallsdato: - den dato som renter, avdrag eller hele lånet forfaller til betaling. Er forfallsdato en dag som ikke er Bankdag, flyttes forfallsdato til første påfølgende Bankdag
- Rentereguleringsdato: - den dato hvor endring i rentesats blir effektiv.
- Utestående Lån: - Gjenstående Lån med fradrag av Egne obligasjoner
- VPS: - Verdipapirsentralen

2 Opplysninger om Lånet

- 2.1 Låntager har besluttet å oppta et obligasjonslån, stort NOK 100.000.000,- (norskekroner etthundremillioner) i denne avtale kalt Lånet.

Obligasjonene er hver pålydende NOK 10.000,- og er sideordnet og likestilt.

Lånets offisielle navn er 7,38 % obligasjonslån Nyset-Steggje Kraft a.s 1994/2016 med regulerbar rente og innløsningsrett.

Lånets ISIN nummer er: NO 000109000.5

Lånet vil løpe fra og med 28. november 1994 til 28. november 2016.

Opplåningen vil bli benyttet til refinansiering av tidligere låneopptak.

3 Børsnotering

Lånet vil bli søkt tatt opp til notering på Oslo Børs.

4 Registrering i VPS

4.1 Lånet er registreringspliktig i VPS i henhold til Verdipapirsentrallovens § 1-2.

Lånet registreres i VPS av Låntagers Kontofører Utsteder ("KU") i henhold til særskilt avtale.

Lånet skal være registrert i VPS før Lånet utbetales.

- 4.2 Låntager skal utvirke at Låntagers KU oppretter og ivaretar føringen av egen utstederkonto i henhold til Verdipapirsentrallovens § 4-8, jfr. §§ 3-1 og 3-3, med de virkninger, rettigheter og plikter, samt ansvar, som følger av denne lov med forskrifter, lovgivningen forøvrig og Låneavtalen.
- 4.3 Låntager skal ved enhver endring av Lånets verdipapiropplysninger, utvirke at Låntagers KU, med kopi til Tillitsmannen, snarest mulig foretar nødvendig registrering, endring, eller sletting av opplysningene i VPS. Det samme gjelder ved beslutninger om innfrielse og mislighold, i den utstrekning slike beslutninger skal registreres i VPS.
- 4.4 Utgifter knyttet til KU-funksjonen og andre omkostninger som følge av at Lånet skal registreres i VPS, dekkes av Låntager.
- 4.5 Det som følger av Låneavtalen med hensyn til KU-funksjonen, herunder Låntagers plikter i den forbindelse, skal gjelde tilsvarende dersom KU-funksjonen overføres til en annen institusjon som er godkjent som kontofører i VPS.

5 Tillitsmannens funksjoner, oppgaver og ansvar

5.1 Tillitsmannen skal i henhold til denne Låneavtale samt lover og forskrifter ivareta obligasjonseierens interesser og rettigheter overfor Låntager, herunder bl.a.

- kontrollere at Låntager oppfyller sine forpliktelser etter Låneavtalen,
- utøve nødvendig skjønn ved gjennomføring av de oppgaver Tillitsmannen er tillagt etter Låneavtalen,
- besørge gjennomføring av de beslutninger som gyldig treffes på obligasjonseiermøte,

- treffe de beslutninger og iverksette de tiltak som er tillagt eller blir pålagt Tillitsmannen etter Låneavtalens punkt 16 ,
 - formidle til obligasjonseierne nødvendig informasjon som innhentes og mottas i egenskap av tillitsmann,
 - kontrollere rettidig og korrekt nedbetaling av Lånet og betaling av renter,
 - informere Oslo Børs om forhold som har vesentlig betydning for kursnoteringen, dog bare i de tilfeller Tillitsmannen blir eller burde være kjent med slike forhold og Låntager unnlater, på tross av oppfordring fra Tillitsmannen, å oppfylle sin informasjonsplikt overfor Oslo Børs.
- 5.2 Under utførelsen av sin funksjon som tillitsmann er Tillitsmannen ikke forpliktet til å vurdere Låntagers finansielle stilling eller evne til å betjene Lånet utover det som naturlig følger av Låneavtalen.
- 5.3 Tillitsmannen er erstatningsansvarlig for obligasjonseiernes økonomiske tap som følge av at Tillitsmannen uaktsomt har forsømt sine funksjoner og oppgaver etter Låneavtalen. Tillitsmannen har ikke ansvar for innholdet av den informasjon som Tillitsmannen viderebefordrer på vegne av Låntager.

6 Vilkår for utbetaling av Lånet

- 6.1 Utbetaling av Lånet foretas av Chemical Bank Norge AS i henhold til særskilt avtale med Låntager, på betingelse av at Tillitsmannen har mottatt fra Låntager de dokumenter som er angitt nedenfor under bokstavene a) - h) senest 3 - tre - Bankdager før utbetalingsdato, jfr. pkt. 6.3, og Tillitsmannen skriftlig har meddelt at disse i form og innhold er kontrollert og funnet formelt i orden. Følgende dokumenter skal sendes/leveres Tillitsmannen:
- (a) Låneavtalen i undertegnet stand,
 - (b) bekreftet utskrift av nødvendige beslutninger i eller fullmakt fra Låntagers relevante selskapsorganer om opptak av Lånet, herunder vedtak i styremøte hos låntager den 25.11.1994,
 - (c) Låntagers vedtekter og firmaattest,
 - (d) nødvendige godkjenninger og tillatelser fra offentlig myndighet i forbindelse med låneopptaket, herunder
 - bekreftelse fra Norges Bank om at Lånet er i samsvar med emisjonsforskriftene,
 - bekreftelse fra Oslo Børs om at tegningsmateriellet er kontrollert,
 - (e) garantierklæring fra Akershus fylkeskommune i henhold til pkt. 8.2 ,
 - (f) godkjenning fra Kommunaldepartementet vedrørende garantistillelsen fra Akershus fylkeskommune,
 - (g) bekreftelse fra Låntagers Kontofører Utsteder på at Lånet er registrert i VPS,

- (h) skriftlig bekreftelse om at Låntager ikke er kjent med forhold av betydning for Lånet som nevnt i pkt. 7.1 a) - c),
- (i) undertegnet avtale mellom Låntager og Tillitsmannen om dekning av tillitsmannsutgifter.

6.2 Tillitsmannen kan utsette fristen for oppfyllelse av ovennevnte dokumentasjonskrav.

6.3 Dersom betingelsene for utbetaling av Lånet foreligger, utbetales Lånet den 28. november 1994.

7 Erklæring fra Låntager - opplysningsplikt og ansvar

7.1 Låntager skal skriftlig bekrefte og innestå for at:

- (a) alle opplysninger i prospekt og tegningsinnbydelse utgitt i forbindelse med Lånet er korrekt og i overensstemmelse med kjente forhold, og at ingen forhold som kan ha vesentlig innvirkning på selskapets økonomiske situasjon eller oppfyllelse av avtalens vilkår er holdt tilbake, samt at markedsutviklingen og fremtidsutsiktene er vurdert etter beste skjønn,
- (b) alle godkjenninger og tillatelser fra offentlig myndighet og Låntagers selskapsorganer om opptak av Lånet, foreligger,
- (c) Låntager, utover de forhold som eventuelt er nevnt i prospekt og tegningsinnbydelse, ikke er kjent med at noen har reist eller har til hensikt å reise sak eller granskning mot han som kan gjøre det vanskelig å oppfylle Låneavtalens forpliktelser.

7.2 Låntager skal holde Tillitsmannen skadesløs for økonomisk tap som påføres ham ved at han har innrettet seg etter de erklæringer og opplysninger Låntager har avgitt før utbetaling av Lånet og i Lånets løpetid.

8 Lånets status og sikkerhet

8.1 Lånet har samme prioritet som Låntagers andre innlån og gjeldsforpliktelser.

8.2 Akershus fylkeskommune garanterer ved simpel kausjon for Gjenstående Lån med tillegg av renter og omkostninger.

9 Renter og renteberegning

9.1 Lånet forrentes fra 28. november 1994, med grunnlag i 7,38 % p.a. Renten betales etterskuddsvis i helårlige terminer med Forfallsdato 28. november hvert år, første gang 28. november 1995.

Første Rentereguleringsdato er 28. november 1995.

Låntager fastsetter i samarbeide med Tillitsmannen ny rentesats og ny Rentereguleringsdato 30 - tretti - Bankdager før hver Rentereguleringsdato. Den nye rentesats og den nye Rentereguleringsdato skal umiddelbart meldes Tillitsmannen, obligasjonseierne og - dersom Lånet er børsnotert - Oslo Børs.

- 9.2 Renten beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder, á 30 dager. Del av måned beregnes på grunnlag av 30 dager fratrukket antall gjenværende kalenderdager i måneden, dividert med 360.

10 Avdrag

- 10.1 Lånet løper uten avdrag i 2 år og tilbakebetales deretter over 20 år ved uttrekning av obligasjoner til pari kurs (100 %) med årlige avdrag på Forfallsdato etter følgende plan:

F.o.m. 28.11.1997 - t.o.m. 28.11.2001:	NOK 2.000.000,-	pr. år.
F.o.m. 28.11.2002 - t.o.m. 28.11.2006:	NOK 3.250.000,-	pr. år.
F.o.m. 28.11.2007 - t.o.m. 28.11.2011:	NOK 5.500.000,-	pr. år.
F.o.m. 28.11.2012 - t.o.m. 28.11.2016:	NOK 9.250.000,-	pr. år.

Avdragsbeløpet vil bli forholdsmessig endret i den grad obligasjonseierne benytter sin rett etter pkt. 12.1 i Låneavtalen til innløsning av obligasjoner eller i den grad Låntager benytter sin rett etter pkt. 12.2 i Låneavtalen til delvis innfrielse av Lånet eller sin rett etter pkt. 13 i Låneavtalen til nedskrivning av Gjenstående Lån med Egne Obligasjoner. Første avdrag betales den 28. november 1997 og siste avdrag betales den 28. november 2016, ved hvilket tidspunkt Lånet skal være tilbakebetalt i sin helhet.

- 10.2 Uttrekninger i henhold til pkt. 10.1 foretas av VPS 1 - en - måned før den aktuelle Forfallsdato. Nærmere opplysninger om uttrukne obligasjoner blir gitt obligasjonseierne fra VPS.

11 Renter ved forsinket betaling

- 11.1 Såfremt rentetermin, avdrag og/eller hovedstol ikke betales rettidig svares lovens morarente fra Forfallsdato.
- 11.2 Morarenten løper inntil forholdet er rettet, uavhengig av om Lånet erklæres som misligholdt etter pkt. 16.1 a), jfr. pkt. 16.2 - 16.4.

12 Førtidig innløsning og innfrielse (PUT/CALL)

- 12.1 Obligasjonseierne har ved hver Rentereguleringsdato rett til å få innløst obligasjonene til pari kurs (100 %) (put option).

Obligasjonseierne skal via VPS varsles om sin innløsningsrett umiddelbart etter fastsettelsen av ny rentesats og ny Rentereguleringsdato etter pkt. 9.1 .

Krav om innløsning må skje skriftlig og være mottatt av den enkelte obligasjonseiers kontofører investor senest 15 - femten - Bankdager før Rentereguleringsdato.

- 12.2 Låntager kan på hver Rentereguleringsdato innfri Lånet helt eller delvis til pari kurs (100 %) (call option).

Delvis innfrielse av Lånet gjennomføres ved uttrekning blant obligasjonene, jfr. pkt. 13.2 .

Dersom Låntager benytter retten til innfrielse skal obligasjonseierne meddeles dette skriftlig via VPS senest 30 - tretti - Bankdager før Rentereguleringsdato.

13 Låntagers erverv av Egne obligasjoner

- 13.1 Låntager har rett til å erverve og eie Egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan etter Låntagers beslutning beholdes av Låntager, avhendes eller benyttes til nedskrivning av Gjenstående Lån.
- 13.2 Obligasjoner ervervet etter innfrielse i medhold av pkt 12.2 skal benyttes til nedskrivning av Gjenstående Lån og slettes i VPS.

14 Låntagers forpliktelser i Lånets løpetid

- 14.1 I Lånets løpetid forplikter Låntager seg til:
- (a) straks å varsle Tillitsmannen om ethvert mislighold av Låneavtalen i henhold til pkt. 16 , og om ethvert forhold som Låntager forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,
 - (b) uoppfordret å oversende til Tillitsmannen års- og delårsrapporter straks de foreligger,
 - (c) på oppfordring fra Tillitsmannen å sende oversikter over Låntagers beholdning av Egne obligasjoner,
 - (d) å skaffe tilveie de dokumenter og den informasjon som er nødvendig for å beholde eventuell børsnotering av Lånet og forøvrig for at Tillitsmannen skal kunne ivareta sine rettigheter og plikter etter Låneavtalen, lover og forskrifter,
 - (e) på anmodning fra Tillitsmannen innen rimelig frist å gi nødvendige opplysninger om Låntagers økonomiske situasjon, som Tillitsmannen har saklig behov for.
- 14.2 Låntager må ikke uten samtykke fra Tillitsmannen eller fra obligasjonseiermøtet hvor det er nødvendig,
- (a) oppta andre lån som vil vanskeliggjøre nedbetalingen av Lånet,

- (b) innstille sin forretningsvirksomhet eller
- (c) overdra en vesentlig del av virksomheten eller i vesentlig grad endre virksomhetens art når dette medfører en vesentlig svekkelse av Låntagers evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

15 Godtgjørelse og dekning av utgifter

- 15.1 Låntager skal betale en årlig godtgjørelse til Tillitsmannen. Beløpets størrelse er fastsatt i særskilt avtale.
- 15.2 Låntager skal dekke alle utgifter i forbindelse med Lånet så som utarbeidelse av Låneavtale, notering av lånet på Oslo Børs og registrering og administrasjon av Lånet i VPS.
- 15.3 Låntager skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift.

Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

- 15.4 Utover tillitsmannsgodtgjørelsen i pkt. 15.1 og ordinære utgifter i pkt. 15.2 og 15.3, skal Låntager ved påkrav dekke ekstraordinære utgifter som Tillitsmannen måtte ha i forbindelse med Lånet som fastsatt i særskilt avtale mellom Låntager og Tillitsmannen. Se dog pkt. 20.2.

16 Mislighold

- 16.1 Lånet skal kunne erklæres misligholdt dersom:
 - (a) Låntager på Forfallsdato ikke har betalt forfalte renter, avdrag og/eller hovedstol. Dette forhold skal likevel ikke regnes som misligholdt etter denne bestemmelse dersom Låntager retter forholdet innen 5 - fem - Bankdager etter Forfallsdato og det er åpenbart at Låntager vil rette forholdet innen denne frist,
 - (b) Låntager bryter eller unnlater å oppfylle noen av sine øvrige vesentlige forpliktelser etter Låneavtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens skjønn kan rettes og forholdet er rettet innen 10 - ti - Bankdager etter at Låntager ble oppmerksom på forholdet,
 - (c) ett eller flere av Låntagers øvrige lån, garantier eller gjeldsforpliktelser som samlet overstiger NOK 1.000.000,-, som følge av Låntagers mislighold er forfalt, eller kan bringes til forfall før ordinært avtalt forfallstidspunkt,

- (d) Låntager eller garantist tas under konkursbehandling, innleder gjelds- eller akkordforhandlinger av noe slag, blir satt under offentlig administrasjon, har gitt slik melding til departementet som følger av kommunelovens (lov av 25. september 1992) § 56, erkjenner å være insolvent, eller en vesentlig del av Låntagers aktiva er gjenstand for arrest, utlegg eller beslag,
 - (e) Låntager har gitt Tillitsmannen eller obligasjonseierne feilaktige eller mangelfulle opplysninger som har eller kan få vesentlig betydning for Låntagers forpliktelser etter Låneavtalen og evnen til å oppfylle disse eller
 - (f) en situasjon oppstår som etter Tillitsmannens vurdering, også etter konsultasjon med Låntager, gir Tillitsmannen rimelig grunn til å anta at Låntager ikke vil kunne oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.
- 16.2 Dersom ett eller flere av de i pkt. 16.1 nevnte tilfeller inntreffer, kan Tillitsmannen, for å ivareta obligasjonseierens interesser, erklære hele Gjenstående Lån med tillegg av renter og omkostninger som misligholdt og forfalt til betaling. Tillitsmannen kan ta ethvert nødvendig skritt på vegne av obligasjonseierne som han måtte finne påkrevet, for inndrivelse av Lånet.
- 16.3 Dersom ett eller flere av de i pkt. 16.1 nevnte tilfeller inntreffer, skal Tillitsmannen erklære hele Gjenstående Lån med tillegg av renter og omkostninger for misligholdt og forfalt til betaling dersom:
- (a) Tillitsmannen får skriftlig krav om dette fra obligasjonseiere som representerer minst 1/5 av Utestående Lån, og obligasjonseiermøte ikke har truffet vedtak om andre løsninger eller
 - (b) obligasjonseiermøtet har besluttet å erklære misligholdt.
- I begge tilfeller plikter Tillitsmannen også å ta ethvert nødvendig skritt på vegne av obligasjonseierne for inndrivelse av Gjenstående Lån. Tillitsmannen kan kreve tilfredsstillende sikkerhet for forventede utgifter som derved måtte påløpe av de obligasjonseierne som har fremsatt krav om misligholdserklæringen etter bokstav a) ovenfor og/eller de som har stemt for beslutningen etter bokstav b).
- 16.4 Dersom Tillitsmannen etter vilkårene i pkt. 16.2 eller pkt. 16.3 erklærer Lånet for misligholdt, skal Tillitsmannen umiddelbart overlevere Låntager skriftlig påkrav med krav om betaling av Lånet med tillegg av renter, morarenter og omkostninger.
- 16.5 Den enkelte obligasjonseier kan ikke på egen hånd søke dekning for sin(e) obligasjon(er) direkte hos Låntager.

17 Obligasjonseiermøtets og Tillitsmannens myndighet

- 17.1 I den utstrekning kreditors beslutning/samtykke er nødvendig etter lov, forskrift eller avtale, kan obligasjonseiermøtet treffe beslutning i alle spørsmål vedrørende Lånet så som:

- (a) bytte av Tillitsmann,
- (b) debitorskifte,
- (c) samtykke til endring av Låneavtalens bestemmelser vedrørende renter, nedbetaling, løpetid eller andre avtalevilkår,
- (d) godkjenning av selskapsrettslige endringer hos Låntager som fusjon, fisjon, kapitalnedsettelse eller omdanning,
- (e) erklære Lånet for misligholdt.

Obligasjonseiermøtet kan knytte vilkår til beslutningen.

Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe beslutninger som er egnet til å gi enkelte obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre obligasjonseieres bekostning.

17.2 Tillitsmannen kan treffe beslutning som nevnt i pkt. 17.1 d), så fremt:

- (a) disse disposisjoner over Låntagers aktiva eller selskapsrettslige endringer hos Låntager, etter Tillitsmannens skjønn ikke er av vesentlig betydning for oppfyllelsen av Gjenstående Lån,
- (b) eventuelle sikkerheter Låntager stiller i forbindelse med endringen, etter Tillitsmannens skjønn gir betryggende sikkerhet for oppfyllelsen av Gjenstående Lån.

Tillitsmannen kan treffe beslutning om andre endringer i Låneavtalen som omhandlet i pkt. 17.1 første ledd bokstav c, dersom det etter Tillitsmannens skjønn gjelder et forhold av uvesentlig betydning for obligasjonseierne økonomiske og juridiske rettigheter i låneforholdet. Før slik beslutning treffes skal obligasjonseierne varsles skriftlig via VPS. Varselet skal bestemt angi forslaget og Tillitsmannens vurdering av dette, samt opplysning om at forslaget ikke kan vedtas av Tillitsmannen alene dersom noen obligasjonseier inngir skriftlig protest mot forslaget, og protesten er avsendt innen en frist som ikke skal være kortere enn 1 - en - måned fra utsendelse av varselet.

Tillitsmannen kan knytte vilkår til beslutningen.

Tillitsmannen kan ikke treffe beslutning etter Låneavtalen som er egnet til å gi enkelte obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre obligasjonseieres bekostning.

17.3 Tillitsmannen står fritt til å forelegge ethvert spørsmål for obligasjonseiermøtet.

17.4 Tillitsmannen har rett og plikt til å gjennomføre de beslutninger som gyldig besluttes på obligasjonseiermøtet.

17.5 Beslutninger som omhandlet i pkt. 17.1 og 17.2 skal snarest mulig og på hensiktsmessig måte meddeles Låntager, obligasjonseiere og - dersom Lånet er børsnotert - Oslo Børs.

18 Saksbehandling

18.1 Obligasjonseiermøte skal avholdes etter begjæring fra:

- (a) Låntager,
- (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån.
- (c) Oslo Børs - dersom Lånet er børsnotert - eller
- (d) Tillitsmannen.

Begjæring om avholdelse av obligasjonseiermøte skal være skriftlig og bestemt angi de saker som ønskes behandlet. Begjæringen sendes Tillitsmannen.

18.2 Obligasjonseiermøtet innkalles av Tillitsmannen etter reglene i pkt. 18.3. Samtidig med beslutningen om innkallelse til obligasjonseiermøte kan Tillitsmannen kreve at Låntager ikke øker Utestående Lån.

Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av obligasjonseiermøte som angitt i pkt. 18.1, innen 5 - fem - Bankdager etter mottak av begjæringen, har Låntager, vedkommende obligasjonseier(e) og eventuelt Oslo Børs rett til selv å innkalle til møte etter reglene i pkt. 18.3 .

18.3 Innkalling til obligasjonseiermøte skal være avsendt og eventuelt kunngjort senest 5 - fem - Bankdager før møtetidspunktet.

Innkallingen skjer ved skriftlig melding via VPS til den enkelte obligasjonseier med kjent oppholdssted og - dersom Lånet er børsnotert - til Oslo Børs for offentliggjøring. Meldingen via VPS skal også angi antallet obligasjoner i Lånet (utskrift) som vedkommende eier på utskriftstidspunktet.

Innkallingen skal bestemt angi de saker som skal behandles på obligasjonseiermøtet. Det skal opplyses i innkallingen at saksdokumenter er tilgjengelige hos Tillitsmannen, Låntager og eventuelt annet sted oppgitt i innkallingen. Er Låneavtalen foreslått endret skal hovedinnholdet av forslaget angis i innkallingen.

Møtet kan bare treffe beslutninger om de saker som er angitt i innkallingen, med mindre samtlige obligasjonseiere i Utestående Lån samtykker.

Er det etter Låneavtalens pkt. 19 nødvendig for gyldig beslutning at det avholdes nytt obligasjonseiermøte for annen gangs behandling av en sak, kan det ikke innkalles til nytt obligasjonseiermøte før det første er avholdt. I innkallingen til nytt møte for annen gangs behandling skal det opplyses om fremmøtet og utfallet av avstemningen på det første obligasjonseiermøtet.

18.4 Møtet avholdes i Tillitsmannens lokaler eller lokaler anvist av Tillitsmannen.

Møtet ledes av Tillitsmannen, med mindre obligasjonseiermøtet beslutter noe annet. Er Tillitsmannen ikke til stede ledes møtet av en obligasjonseier eller en representant for obligasjonseierne, valgt av obligasjonseiermøtet.

Det skal føres møteprotokoll. Det skal i protokollen angis hvilke obligasjonseiere som møter - personlig eller ved fullmakt - og hvor mange stemmer hver kan avgi. Videre skal protokollen inneholde de beslutninger som fattes på møtet med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Protokollen skal underskrives av møtelederen og to obligasjonseiere eller fullmektiger, som velges av obligasjonseiermøtet. Protokollen skal på en betryggende måte oppbevares av Tillitsmannen og være tilgjengelig for obligasjonseierne.

- 18.5 På obligasjonseiermøtet har obligasjonseierne, Låntager, Tillitsmann og - dersom Lånet er børsnotert - representanter for Oslo Børs adgang til å møte. Obligasjonseiermøtet kan gi andre adgang til møtet. Deltagerne på obligasjonseiermøtet har rett til å møte med rådgiver og/eller ved fullmektig.
- 18.6 På obligasjonseiermøtet har hver obligasjonseier en stemme for hver obligasjon han eier. Meldingen med angitt obligasjonsbeholdning i Lånet (utskrift) som ble sendt den enkelte obligasjonseier via VPS ved innkallingen til møtet, jfr. pkt. 18.3, tjener som bevis for eierforholdet til obligasjonene og stemmeretten til den enkelte obligasjonseier. Dersom obligasjoner er overdratt etter utskriftstids-punktet må den nye obligasjonseier medbringe (original) innkalling og utskrift i transportert stand.

Eqne Obligasjoner gir ikke stemmerett og regnes ikke med ved beregning av stemmeberettigede obligasjoner.

Obligasjonseiermøtet avgjør i tvilstilfelle hvilke obligasjonseiere som kan stemme og hvilke stemmetall den enkelte har.

- 18.7 For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldige beslutninger må obligasjonseiere som representerer minst 2/10 av Utestående Lån være representert, se dog pkt. 19 .

Dersom fremmøtte obligasjonseiere representerer mindre enn 5/10 av Utestående Lån treffes vedtak kun med 2/3 flertall av de representerte obligasjoner. Dersom fremmøtte obligasjonseiere representerer 5/10 eller mer av Utestående Lån kan gyldige beslutninger fattes med simpelt flertall, jfr. pkt. 18.8.

- 18.8 I følgende saker kreves at et kvalifisert flertall på 2/3 av de representerte obligasjoner på møtet har stemt for beslutningen:

- (a) bytte av Tillitsmann,
- (b) debitorskifte,
- (c) endringer i Låneavtalens bestemmelser, herunder renter, nedbetaling, løpetid og sikkerhet eller
- (d) selskaps- eller forretningsmessige endringer hos Låntager som er av vesentlig betydning for oppfyllelse av Gjenstående Lån.

- 18.9 I alle saker, hvor det ikke er enstemmighet, skal det stemmes skriftlig og stemmetallene tilføres protokollen. I tilfelle stemmelikhet, gjelder det som møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier eller representant for denne.

Beslutninger på obligasjonseiermøte som medfører endringer i Låneavtalen vedlegges Låneavtalen som bekreftet kopi av møteprotokollen.

19 Gjentatt obligasjonseiermøte

Er under 2/10 av Utestående Lån representert kan det ikke fattes gyldig beslutning på det første obligasjonseiermøtet hvor saken behandles. Etter ny møteinnkalling og annen gangs behandling av saken i nytt møte, kan det fattes gyldig beslutning etter avstemningsreglene ovenfor, også i de tilfelle hvor mindre enn 2/10 av utestående Lån er representert.

20 Bytte av Tillitsmann

- 20.1 Dersom Låntager og obligasjonseiere som nevnt i pkt. 18.1 b) ønsker bytte av Tillitsmann, bytte av Tillitsmann er nødvendig i henhold til lov, forskrift eller offentlig vedtak eller Tillitsmannen selv ønsker slikt bytte, skal Tillitsmannen straks innkalle til obligasjonseiermøte for behandling av saken.

Tillitsmannen skal legge frem for obligasjonseiermøtet forslag til ny tillitsmann. Obligasjonseierene, Låntager og Oslo Børs - dersom lånet er børsnotert - kan fremsette forslag.

Obligasjonseierne og Oslo Børs - dersom lånet er børsnotert - skal etter obligasjonseiermøtet varsles om beslutningen og fra hvilken dato bytte av tillitsmann trer i kraft.

- 20.2 Tillitsmannen fungerer inntil ny tillitsmann er valgt. Dersom Tillitsmannen ikke fungerer forsvarlig og obligasjonseierens interesser kan bli skadelidende, kan Oslo Børs oppnevne en ny midlertidig tillitsmann. Utgifter til den midlertidige tillitsmann dekkes av Låntager etter pkt. 15.4, men kan - helt eller delvis - kreves refundert av den tidligere tillitsmann dersom byttet skyldes brudd på tillitsmannens forpliktelser etter Låneavtalens eller andre forhold tillitsmannen er ansvarlig for.
- 20.3 Tillitsmannen plikter å medvirke til at den nye tillitsmannen uten ugrunnet opphold etter obligasjonseiermøtet, får de nødvendige dokumenter og opplysninger for å utføre sine funksjoner og oppgaver etter Låneavtalen. Tillitsmannen plikter å gi en oversikt over oppfølging av vilkår i Låneavtalen.

21 Foreldelse

Krav om renter og kapital foreldes etter reglene i Lov om foreldelse av fordringer av 18. mai 1979 nr. 18.

22 Konfliktløsning og verneting

- 22.1 Konflikter som måtte oppstå med utgangspunkt i Låneavtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og ved norsk domstol.
- 22.2 Søksmål skal reises ved Tillitsmannens alminnelige verneting.

Årdal/Oslo, den 14. november

Jan-Ola Sørensen
Susanne Stungård
.....
Nyset-Steggje Kraft a.s
Låntager

pr. pr. Norsk Tillitsmann AS
[Signature]
.....
Norsk Tillitsmann AS
Tillitsmann

Låneavtalen er utstedt i 2 eksemplarer (originaler), hvorav Låntager og Tillitsmannen beholder ett hver.