

ISIN NO 000 109.987-3

LÅNEKONTRAKT

vedrørende

NYSET - STEGGJE KRAFT a . s

9,80% Obligasjonslån 1992/2018

med regulerbar rente og innløsningsrett
ved rentereguleringsdatoene
(fylkeskommunal garanti)

NOK 100.000.000

I N N H O L D S F O R T E G N E L S E

	<u>Side</u>
Punkt 1.0 Låneopptak, formål og børsnotering	1
Punkt 2.0 Tillitsmannens funksjoner og oppgaver	1
Punkt 3.0 Utbetaling av Lånet	2
Punkt 4.0 Erklæring fra låntaker - opplysningsplikt	2
Punkt 5.0 Registrering i Verdipapirsentralen (VPS)	3
Punkt 6.0 Sikkerhet	3
Punkt 7.0 Renter	3
Punkt 8.0 Ordinær betaling av avdrag og førtidig innløsning	4
Punkt 9.0 Dekning av terminbeløp - forsinket betaling	4
Punkt 10.0 Låntakers forpliktelser i lånets løpetid	5
Punkt 11.0 Mislighold	5
Punkt 12.0 Dekning av utgifter og offentlige avgifter	6
Punkt 13.0 Obligasjonseiermøte	7
Punkt 14.0 Bytte av tillitsmann	8
Punkt 15.0 Avtalens fysiske tilgjengelighet	9
Punkt 16.0 Konfliktløsning - verneting	9

Avtalen er inngått den 28. februar 1992

mellom

Nyset-Steggje Kraft a.s
(Låntaker)

og

SPN fonds a.s
(tillitsmann og tilrettelegger)

1.0 Låneopptak, formål og børsnotering

- 1.1 Låntaker har besluttet å oppta et obligasjonslån, NOK 100.000.000, heretter kalt Lånet.

Lånets offisielle navn:
9,80% Nyset-Steggje Kraft a.s 1992/2018,
ISIN NO 000 109.987-3.

Obligasjonsandelene er hver pålydende NOK 10.000 og er sideordnede og likestilte.

Lånet vil løpe fra og med 4. mars 1992 til 4. mars 2018.

- 1.2 Formålet med låneopptaket er refinansiering av tidligere opptatte lån.
- 1.3 Lånet legges ut til offentlig tegning 28. februar 1992 og vil bli søkt tatt opp til notering på Oslo Børs.

Lånet skal registreres i Verdipapirsentralen (VPS).

- 1.4 Lånet er garantert fulltegnet av et garantikonsortium. Konsortiets deltakere fremgår av tegningsinnbydelsen.

2.0 Tillitsmannens funksjoner og oppgaver

- 2.1 Tillitsmannen skal i henhold til denne avtale og offentlige bestemmelser utøve følgende hovedfunksjoner:

- ivareta obligasjonseierens interesser og rettigheter overfor låntaker, herunder påse at låntaker overholder sine forpliktelser etter denne avtale punkt 10.0,
- forvalte Lånets sikkerhet,
- utøve nødvendig skjønn ved gjennomføring av de oppgaver tillitsmannen er tillagt etter avtalen,
- formidle nødvendig informasjon til obligasjonseierne,

- kontrollere rettidig og korrekt nedbetaling av Lånet, og
- informere Oslo Børs om forhold som har vesentlig betydning for kursnoteringen.

3.0 Utbetaling av Lånet

3.1 Utbetaling av Lånet foretas av tillitsmannen på betingelse av at tillitsmannen har godkjent følgende dokumenter, som skal være mottatt fra Låntaker minst 3 - tre - bankdager *) før utbetalingsdato, jfr. punkt 3.3:

- (a) styrevedtak, fylkestingsvedtak i forbindelse med garantistillelse samt Kommunaldepartementets godkjennelse av denne,
- (b) nødvendige godkjennelser og tillatelser fra offentlig myndighet i forbindelse med låneopptaket.
- (c) skriftlig erklæring fra låntaker dersom det har skjedd noen forandring av låntakers finansielle eller forretningsmessige situasjon i forhold til opplysninger gitt i prospekt og tegningsinnbydelse, eller dersom det fra utarbeidelsen av prospekt og tegningsinnbydelse har inntruffet hendelser som innebærer eller kan innebære mislighold av låntakers forpliktelser i forbindelse med Lånet.

*) Med bankdag menes i denne avtale enhver ordinær åpningsdag for banker i Norge.

3.2 Tillitsmannen kan utsette fristen for innlevering av ett eller flere av ovennevnte dokumenter på de betingelser tillitsmannen finner nødvendig.

3.3 Lånet, pålydende NOK 100.000.000, stilles til disposisjon for låntaker av SPN fonds a.s den 4. mars 1992 til pari kurs med fradrag av avtalte provisjoner.

4.0 Erklæring fra låntaker - opplysningsplikt

4.1 Låntaker innestår for at:

- (a) all informasjon i prospekt og tegningsinnbydelse utgitt i forbindelse med Lånet er riktig og presis, og at ingen opplysninger som er av betydning for låntakers evne til å oppfylle sine forpliktelser i forbindelse med Lånet er holdt tilbake,
- (b) alle godkjennelser og tillatelser fra offentlig myndighet og låntakers styrende organer om låneopptaket foreligger,
- (c) låntaker ikke er kjent med at noe selskap, noen privatperson eller offentlig myndighet har reist eller har til hensikt å reise eller igangsette noen sak eller granskning mot ham som på en måte kan gjøre det svært vanskelig for ham å oppfylle sine forpliktelser etter denne avtale.

4.2 Låntaker skal holde tillitsmannen skadesløs for ethvert tap og enhver utgift som er en følge av at tillitsmannen har innrettet seg etter låntakers erklæring i henhold til 4.1 ovenfor.

5.0 Registrering i Verdipapirsentralen (VPS)

5.1 Lånet er registreringspliktig i Verdipapirsentralen (VPS) i henhold til lov av 14. juni 1985 nr. 62, § 1-2. Sparebanken NOR vil registrere Lånet i VPS og forøvrig opptre som Kontofører utsteder (KU).

5.2 Sparebanken NOR skal som KU opprette og ivareta føringen av låntakers utstederkonto i henhold til lov om VPS § 4-8, jfr. §§ 3-1 og 3-3, med de virkninger, rettigheter og plikter, samt ansvar, som følger av VPS-loven med forskrifter, lov-givningen forøvrig og denne avtale.

5.3 Låntaker skal ved enhver endring av Lånets verdipapir-opplysninger gi tillitsmannen melding om dette. Tillitsmannen skal snarest mulig foreta nødvendig registrering, endring eller sletting av opplysningene i VPS. Det samme gjelder ved beslutninger om innfrielse, innløsning (PUT/CALL), oppsigelse, mislighold, heving m.m. i den utstrekning slike beslutninger skal registreres i VPS eller på annen måte får betydning for VPS-registrene.

5.4 Sparebanken NOR's utgifter knyttet til KU-funksjonen og andre omkostninger som følger av at Lånet iht. VPS-loven skal registreres i VPS, dekkes av låntaker.

6.0 Sikkerhet

6.1 Garanti fra Akershus Fylkeskommune.

7.0 Renter

7.1 Lånet forrentes fra utbetalingsdato, se punkt 3.3 med 9,80% p.a. Renten skal erlegges etterskuddsvis i helårlige terminer, første gang 4. mars 1993, siste gang 4. mars 2018.

7.2 Renten er regulerbar første gang 4. mars 1996. I henhold til tegningsinnbydelsen skal låntaker i samarbeid med lånets tillitsmann fastsette ny rentesats og renteperiode, 30 - tredve - bankdager før utløpet av inneværende renteperiode (rentereguleringsdato).

Den nye rentesats og og renteperiode skal straks meddeles investors samt Oslo Børs.

8.0 Ordinær betaling av avdrag og førtidig innløsning

- 8.1 Lånet løper avdragsfritt i 3 år og tilbakebetales deretter i årlige stigende avdrag over 23 år, kun ved loddtrekning til pari kurs, etter følgende avdragsplan:
 3 avdrag á NOK 1.000.000. Første gang 4. mars 1996, siste gang 4. mars 1998,
 5 avdrag á NOK 1.200.000. Første gang 4. mars 1999, siste gang 4. mars 2003,
 5 avdrag á NOK 2.400.000. Første gang 4. mars 2004, siste gang 4. mars 2008,
 5 avdrag á NOK 4.800.000. Første gang 4. mars 2009, siste gang 4. mars 2013 og
 5 avdrag á NOK 11.000.000. Første gang 4. mars 2014, siste gang 4. mars 2018.

Ovennevnte avdragsbeløp vil kunne bli forholdsmessig endret i henhold til i hvilken grad obligasjonseierne og låntaker benytter sin rett til å innløse obligasjoner til pari kurs.

- 8.2 Uttrekninger foretas av Verdipapirsentralen 1 måned før forfall av renter og/eller avdrag (termindato). Nærmere opplysninger om forfalte renter/avdrag og uttrukne obligasjoner vil bli gitt obligasjonseierne fra Verdipapirsentralen. Samlet beløp stilles til disposisjon for obligasjonseierne på termindato, eventuelt første bankdag etter termindato dersom denne faller på lørdag/søndag/helligdag.
- 8.3 Obligasjonseierne har ved hver rentereguleringsdato, se punkt 7.2, rett til å få innløst obligasjonene til pari kurs. Krav om slik innløsning må skje skriftlig og være mottatt av den enkelte obligasjonseiers Kontofører investor (KI) senest 15 - femten - bankdager før den aktuelle rentereguleringsdato.

Likeledes kan låntaker på hver rentereguleringsdato innfri lånet til pari kurs. Ønsker låntaker dette, skal obligasjonseierne meddeles dette skriftlig fra Verdipapirsentralen minst 30 - tredivet - bankdager før den aktuelle rentereguleringsdato.

Låntaker kan også helt eller delvis innløse lånet til pari kurs innen 5 bankdager etter at fristen for obligasjonseiers innløsningsrett er gått ut.

9.0 Dekning av terminbeløp - forsinket betaling

- 9.1 Låntaker skal 1 - en - bankdag før termindato stille terminbeløpet for dekning av aktuell rente- og/eller avdragstermin slik at det er synlig for tillitsmannen/kontofører-utsteder på konto 8200.94.59266. Valutering skal skje på termindato.

9.2 Såfremt rente- og/eller avdragstermin ikke betales til rett tid i henhold til punkt 9.1, svares fra forfall en morarente på 18% p.a. Morarenten går til dekning av tapte renteinntekter og fordeles på obligasjonseierne. Eventuelt ytterligere kostnader som følge av forsinkelsen dekkes av låntaker.

10.0 Låntakers forpliktelser i lånets løpetid

10.1 I Lånets løpetid forplikter låntaker seg til:

- (a) straks å varsle tillitsmannen om ethvert mislighold av avtalen i henhold til punkt 11.0, og om ethvert forhold låntaker forstår eller bør forstå vil kunne føre til mislighold,
- (b) uoppfordret å oversende til tillitsmannen års- og delårsrapporter straks de foreligger,
- (c) å skaffe tilveie de dokumenter og den informasjon som er nødvendig for å beholde børsnoteringen av Lånet.

11.0 Mislighold

11.1 På vegne av obligasjonseierne kan tillitsmannen erklære Lånet for misligholdt dersom:

- (a) låntaker på termin dato ikke har betalt forfalte renter og/eller avdrag etter avtalens punkt 9.1,
- (b) låntaker ikke har betalt påløpte og forfalte omkostninger etter avtalen, innen fem - 5 - bankdager etter påkrav,
- (c) låntaker bryter eller unnlater å oppfylle noen av sine øvrige forpliktelser etter avtalen, eller ikke innen en av tillitsmannen fastsatt frist, har rettet forhold som er i strid med avtalen,
- (d) låntaker tas under konkursbehandling, innleder gjelds- eller akkordforhandlinger av noe slag, ikke overholder sine løpende forpliktelser etter hvert som de forfaller eller erkjenner å være insolvent, eller en vesentlig del av låntakers aktiva er gjenstand for arrest, utlegg, ekspropriasjon eller beslag,
- (e) låntaker har gitt tillitsmannen feilaktige eller mangelfulle opplysninger som har eller kan få betydning for låntakers forpliktelser etter avtalen og evnen til å oppfylle disse,
- (f) låntaker innstiller eller truer med å innstille sin forretningsvirksomhet eller uten forhåndssamtykke fra tillitsmannen overdrar eller truer med å overdra en vesentlig del av sin forretningsvirksomhet og/eller aktiva,
- (g) låntaker i vesentlig grad endrer sin virksomhet/forretningskonsept uten forhåndssamtykke fra tillitsmannen,

(h) en situasjon oppstår som etter tillitsmannens vurdering, også etter konsultasjon med låntaker, gir tillitsmannen rimelig grunn til å anta at låntaker ikke vil kunne oppfylle sine forpliktelser etter avtalen.

11.2 Dersom ett eller flere av de i punkt 11.1 nevnte tilfeller inntreffer, kan tillitsmannen, for å ivareta obligasjonseierne interesser, erklære hele Lånet med renter og omkostninger forfalt til betaling. Tillitsmannen kan ta ethvert skritt som den måtte finne påkrevet, for inndrivelse av Lånet.

11.3 Dersom ett eller flere av de i punkt 11.1 nevnte tilfeller inntreffer, skal tillitsmannen erklære Lånet for misligholdt og forfalt til betaling dersom:

- (a) tillitsmannen får skriftlig oppfordring om dette fra obligasjonseiere som representerer minst 1/5 av Lånet, og obligasjonseiermøte ikke har truffet vedtak av andre løsninger, eller
- (b) obligasjonseiermøtet har besluttet dette i overensstemmelse med avtalens bestemmelser om slike møter, jfr. punkt 13.0.

I begge tilfeller plikter tillitsmannen også å ta ethvert nødvendig skritt for inndrivelse av Lånet. Tillitsmannen kan i tilfelle kreve tilfredsstillende sikkerhet for de utgifter som derved måtte påløpe.

11.4 Dersom tillitsmannen etter vilkårene i punkt 11.2 eller punkt 11.3 erklærer Lånet for misligholdt, skal tillitsmannen gi låntaker rekommandert melding om dette.

11.5 Den enkelte obligasjonseier kan ikke på egen hånd søke dekning for sin(e) obligasjon(er) direkte hos låntaker.

12.0 Dekning av utgifter og offentlige avgifter

12.1 Låntaker plikter å betale SPN fonds a.s en årlig tillitsmanns- og kontoføreravgift etter egen avtale.

12.2 Utover tillitsmannsavgiften plikter låntaker ved påkrav å dekke ekstraordinære kostnader og andre utgifter som tillitsmannen måtte ha i forbindelse med Lånet.

12.3 Alle utgifter i forbindelse med notering av Lånet på Oslo Børs, samt registrering og administrasjon av Lånet i VPS, dekkes av låntaker.

12.4 Eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter knyttet til Lånet, som er eller vil bli fastsatt av norsk myndighet, bæres av låntaker. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annen-hånds-omsetning av obligasjoner bæres av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift.

13.0 Obligasjonseiermøte

13.1 For å ivareta obligasjonseierens interesser skal det avholdes obligasjonseiermøte når:

- (a) tillitsmannen finner det påkrevet eller
- (b) det skriftlig begjæres av obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av gjenstående lån, og de i begjæringen oppgir de saker som ønskes behandlet på møte.

Har tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om å innkalle til møte innen 10 - ti - bankdager etter at han har mottatt begjæringen, er vedkommende obligasjonseier(e) berettiget til selv å innkalle til møte til behandling av de i innkallelsen oppgitte saker.

13.2 Obligasjonseiermøte skal etter innkallelse holdes i tillitsmannens lokaler eller lokaler anvist av tillitsmannen.

Innkallelsen skal skje med minst 10 - ti - bankdagers varsel gjennom melding fra VPS og eventuelt ved kunngjøring i Norsk lysingsblad. Innkallelsen skal spesielt angi de saker som skal behandles. Saksdokumentene fås ved henvendelse til tillitsmannen. Møtet kan kun fatte beslutninger om saker som er nevnt i innkallelsen.

Møtet ledes av en representant for tillitsmannen såfremt en sådan er tilstede og er villig. Ellers velges dirigenten av møtet selv. Det skal føres møteprotokoll. Det skal i protokollen angis hvilke obligasjonseiere som møter - personlig eller ved fullmakt - og hvor mange stemmer hver avgir. Videre skal protokollen inneholde de beslutninger som fattes på møtet. Protokollen skal underskrives av møtelederen og to obligasjonseiere, som velges av møtedeltakerne. Protokollen skal oppbevares av tillitsmannen.

13.3 På obligasjonseiermøte har hver obligasjonseier en stemme for hver obligasjon han eier. Som legitimasjon for eierforholdet og dermed for stemmeretten, skal obligasjonseieren medbringe til møtet en bekreftet utskrift om eierforholdet fra Verdipapirsentralen utstedt av obligasjonseierens kontofører. Utskriften må være utstedt og bekreftet etter møteinnkallelsens påførte dato. Utskriften fremlegges for møtelederen. Obligasjonseiermøtet avgjør i tvilstilfelle hvilke obligasjonseiere som kan stemme og hvilke stemmetall den enkelte har.

13.4 Beslutninger på obligasjonseiermøte fattes med simpelt flertall av de avgitte stemmer, under forutsetning av at obligasjonseiere med obligasjoner tilsvarende 50% av gjenstående lån er representert på møtet. Er et mindre beløp representert, dog over 20%, kan det ikke fattes gyldig beslutning med mindre enn 2/3 av de fremmøttes avgitte stemmer.

Er under 20% av gjenstående lån representert kan det ikke fattes gyldig beslutning på det første obligasjonseiermøte saken behandles. Etter ny møteinnkalling og annen gangs behandling av saken i nytt møte, kan det fattes gyldig beslutning etter avstemmingsreglene ovenfor, også i de tilfeller hvor mindre enn 20% av gjenstående lån er representert.

I følgende saker kreves for gyldig beslutning enten at minst 2/3 av de på møtet avgitte stemmer er for beslutningen, eller at obligasjonseiere som representerer minst 50% av gjenstående lån, har stemt for beslutningen:

- (a) forslag om oppsigelse av tillitsmannen og om beskikkelse av ny,
- (b) forhold som etter tillitsmannens vurdering medfører vesentlige endringer for Lånets sikkerhet,
- (c) godkjenning av debitorskifte, også som følge av fusjon, selskapsovertagelse e.l,
- (d) forslag om endring i avtalens bestemmelser vedrørende obligasjonseierens rettigheter overfor låntaker, herunder også endring av forfallsterminer, rentesatser etc.

I alle saker, hvor det ikke er enstemmighet, skal det stemmes skriftlig og stemmetallene tilføres protokollen. I tilfelle av stemmelikhet, er møtelederens stemme avgjørende.

- 13.5 Forsåvidt angår valg av ny tillitsmann etter punkt 14.0, skal det - hvis det på første møte ikke er oppnådd det nødvendige flertall for valg av ny tillitsmann - snarest mulig innkalles til nytt møte, hvor valget skjer med simpelt flertall av de avgitte stemmer.
- 13.6 Gyldig fattede beslutninger på obligasjonseiermøte blir - for såvidt de innebærer noen endring i avtalevilkårene - å påtegne avtalen i form av utskrift av protokollen for vedkommende møte, bekreftet av møteleder.
- 13.7 Tillitsmannen har rett og plikt til å etterkomme og søke iverksatt de beslutninger som gyldig treffes på obligasjonseiermøte.

14.0 Bytte av tillitsmann

- 14.1 Frasier tillitsmannen seg sitt verv, velges ny tillitsmann av obligasjonseierne på obligasjonseiermøte etter reglene i punkt 13.0 ovenfor.
- 14.2 Til obligasjonseiermøtet skal det fra tillitsmannen foreligge forslag til ny tillitsmann. Dersom forslaget til ny tillitsmann forkastes av obligasjonseierne eller det av andre grunner ikke blir valgt ny tillitsmann på møtet, skal saken forelegges Oslo Børs til uttalelse. Oslo Børs har rett til å fremme forslag til ny kandidat som tillitsmann for Lånnet. Dersom det foreligger en vesentlig fare for at obligasjonseierne vil kunne bli skadelidende uten tillitsmann, kan Oslo Børs oppnevne en midlertidig

tillitsmann, som skal fungere inntil det er truffet gyldig beslutning om skifte av tillitsmann i obligasjonseiermøte.

15.0 Avtalens fysiske tilgjengelighet

15.1 Avtalen eller et utdrag av denne skal være tilgjengelig for enhver obligasjonseier.

15.2 Avtalen eller et utdrag av denne skal på forespørsel kunne fåes ved henvendelse til tillitsmannen eller låntaker.

16.0 Konfliktløsning - verneting

16.1 Konflikter som måtte oppstå med utgangspunkt i avtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og ved norsk domstol.

16.2 Søksmål skal reises ved tillitsmannens alminnelige verneting.

Avtalen er utstedt i 2 eksemplarer (originaler), hvorav låntaker og tilrettelegger beholder ett hver.

Oslo/Årdal 28. februar 1992

...*Arne Hanning*.....
for SPN fonds a.s

Sven O. Ambjørn
...*Arne T. Rasmussen*...
Nyset-Steggje Kraft a.s