

STATKRAFT HOLDING AS

Kjøp av aksjer i
AGDER ENERGI AS

2001

Avtaleverk

BA·HR


SELMER
ADVOKATFIRMA

INNHOLD

0. Eierfordeling etter 04.12.02
1. **Hovedavtale** mellom Statkraft Holding AS og aksjonærene i Agder Energi AS med vedlegg + tilleggsavtale (orientering av 24.01.02).
2. **Aksjekjøpsavtale** mellom Statkraft Holding AS og aksjonærene i Agder Energi AS med vedlegg.
3. **Aksjonæravtale** mellom Statkraft Holding AS og øvrige aksjonærer i Agder Energi AS vedrørende deres rettigheter og forpliktelser som aksjonærer i Agder Energi AS med vedlegg.
4. Avtale om Industrielt **Samarbeid** mellom Statkraft Holding AS og Agder Energi AS med vedlegg
5. **Samordningsavtale** mellom Agder kommunene vedrørende samordning av regional innflytelse som majoritetsaksjonærer i Agder Energi AS.
6. Vedlegg til Samordningsavtalen (utkast av 18.02.02).
7. Vedtekter for Agder Energi AS

Eierandeler i Agder Energi etter salget til Statkraft

Kommune/

antall representanter	Eiermøte	Antall aksjer	Eierandel
Risør	1	31 577	1,170 %
Tvedestrand	1	28 599	1,059 %
Grimstad	2	79 990	2,963 %
Lillesand	2	61 350	2,272 %
Arendal	3	172 524	6,390 %
Gjerstad	1	18 634	0,690 %
Froland	1	47 771	1,769 %
Birkenes	1	34 019	1,260 %
Vegårshei	1	21 830	0,809 %
Åmli	1	32 881	1,218 %
Iveland	1	28 733	1,064 %
Evje og Hornnes	1	41 267	1,528 %
Bygland	1	29 993	1,111 %
Valle	1	30 491	1,129 %
Bykle	1	19 848	0,735 %
Kristiansand	3	143 100	5,300 %
Vennesla	2	53 987	2,000 %
Mandal	2	53 987	2,000 %
Farsund	1	35 065	1,299 %
Flekkefjord	2	67 919	2,516 %
Søgne	1	42 841	1,587 %
Lyngdal	2	63 425	2,349 %
Kvinesdal	2	62 799	2,326 %
Songdalen	1	40 403	1,496 %
Lindesnes	1	40 124	1,486 %
Marnardal	2	56 738	2,101 %
Sirdal	2	55 902	2,070 %
Hægebostad	1	36 689	1,359 %
Audnedal	1	10 562	0,391 %
Åseral	1	27 764	1,028 %
Sum Agder kommuner		1 470 813	54,475 %
Sørl. Komp.fond		0	0 %
Statkraft		1 229 187	45,525 %
Totalt		2 700 000	100 %



HOVEDAVTALE

mellom

**Statkraft Holding AS
976 967 771**

og

aksjonærer i Agder Energi AS

vedrørende salg av aksjer i

**Agder Energi AS
981 952 324**

26. september 2001

Handwritten signature

HOVEDAVTALE

Følgende hovedavtale ("Hovedavtalen") er inngått den 26. september 2001 ("Avtaletidspunktet") mellom

(1) Statkraft Holding AS ("Statkraft")

og

(2) Aksjonærene i Agder Energi AS ("Selskapet") som er angitt i Vedlegg 1 (sammen heretter omtalt som "Eierne") – se punkt 2.1.1.

(Statkraft og Eierne benevnes samlet som "Partene")

vedrørende Statkrafts inntreden som aksjonær i Selskapet:

1. BAKGRUNN

1.1 Presentasjon av Partene

1.1.1 Eierne eier samtlige aksjer i Selskapet.

1.1.2 Statkraft er et holdingselskap hvor 100% av aksjene er eiet av statsforetaket Statkraft SF – Norges største aktør innen produksjon og engrosomsetning av kraft.

1.2 Presentasjon av Selskapet

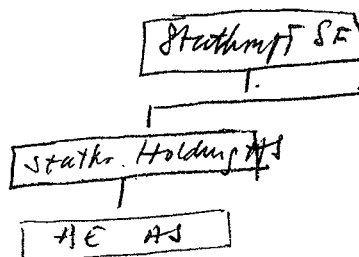
1.2.1 Selskapet er et holdingselskap som forvalter sine eierinteresser i selskaper som driver kraftproduksjon, nettvirksomhet og kraftomsetningsvirksomhet, hovedsakelig i sitt "hjemmemarked" som er Agder-fylkene ("Regionen").

Selskapet er en hovedaktør i Regionen.

1.3 Historikk

1.3.1 Samtlige kommuner som direkte eller indirekte eier aksjer i Selskapet vedtok høsten 2000 å iverksette en prosess med tanke på mulig salg av aksjer i Selskapet. Kommunene utarbeidet i samarbeid med Selskapet og Selskapets rådgivere et informasjonsmemorandum vedrørende Selskapet. Interessenter ble invitert/oppfordret til å fremsette tilbud om kjøp av aksjer i Selskapet. På bakgrunn av informasjonsmemorandumet og de øvrige opplysninger som senere ble gitt, innga flere interessenter tilbud om kjøp av aksjer i Selskapet.

1.3.2 Det har vært forhandlet med budgiverne. I perioden 1. juni til 8. juni 2001 ble det gjennomført eksklusive forhandlinger mellom et forhandlingsutvalg ("Forhandlingsutvalget") oppnevnt av kommunene og med Statkraft. Disse resulterte i en enighet om de vesentligste betingelser i en avtale om salg av aksjer i Selskapet. Betingelsene ble presentert for Eierne i et tilbudsbrev sendt den 11. juni 2001, sammen med en anbefaling fra Forhandlingsutvalget og styret i Selskapet.



Ch
2/21

- 1.3.3 Tilbudsbrevet forutsatte at det senere ble enighet om endelig utforming av avtaler i samsvar med tilbudsbrevet. Omforente utkast til avtaler ble sendt aksjonærene i Selskapet 22. juni 2001.
- 1.3.4 Eierne gjennomførte deretter en prosess knyttet til tilbudet av 11. juni 2001, som avdekket at det fremsto som overveiende sannsynlig at avtaleutkastene nevnt i 1.3.3. ikke ville oppnå den nødvendige tilslutning blant Eierne. Det ble ført videre samtaler mellom Statkraft og representanter for Forhandlingsutvalget og den referansegruppe som har vært etablert av Selskapets Bedriftsforsamling ("Referansegruppen"), med sikte på å finne frem til et justert tilbud som kunne anbefales av Forhandlingsutvalget og Referansegruppen overfor Eierne, og av Statkrafts administrasjon/styre overfor Statkraft SFs styre. På grunnlag av disse samtalene fremsatte Statkraft et justert endelig tilbud ved brev av 30. august 2001 ("Tilbudsbrevet"), og det ble fremforhandlet nye, endelige avtaler (som angitt i punkt 2.1.2. "Avtaleverket"), med visse endringer i forhold til utkastene nevnt i punkt 1.3.3.
- 1.3.5 Vedlagt tilbudsbrevet av 11.juni 2001 var et akseptformular ("Akseptformularet") der den enkelte aksjonær i Selskapet ble bedt om å ta stilling til om, og eventuelt hvordan, det tilbudet som var fremmet i tilbudsdokumentet skulle aksepteres, ved å fylle ut Akseptformularet og sende dette inn som en bindende aksept. Akseptformularet gjelder i forhold til de fremforhandlede endelige avtaler nevnt i punkt 1.3.4. Samtlige Eiere har fylt ut Akseptformularet, og basert på dette har Hovedavtalen med vedlegg blitt ferdigstilt.

2 AVTALESTRUKTUR

2.1 Hovedavtalen med vedlegg

2.1.1 Denne Hovedavtale tiltres av alle aksjonærer i Selskapet som ønsker å selge aksjer til Statkraft, samtidig med gjennomføringen av Hovedavtalen ("Gjennomføringstidspunktet" – se punkt 3.4) og av de øvrige aksjonærer i Selskapet som ønsker et samarbeid med Statkraft gjennom en felles Aksjonæravtale (som definert nedenfor), det vil si av samtlige aksjonærer i Selskapet.

2.1.2 Samtidig med at Hovedavtalen inngås, inngår :

- (i) de aksjonærer som ønsker å selge aksjer i Selskapet til Statkraft på Gjennomføringstidspunktet en aksjekjøpsavtale ("Aksjekjøpsavtalen") som følger som Vedlegg 2;
- (ii) alle Eiere unntatt de som har valgt å selge alle sine aksjer i henhold til Aksjekjøpsavtalen en aksjonæravtale ("Aksjonæravtalen") som følger som Vedlegg 3; og
- (iii) Selskapet og Statkraft en industriell samarbeidsavtale ("Samarbeidsavtalen") som følger som Vedlegg 4.

2.2 Eiere som ønsker å selge alle sine aksjer

Eiere som ønsker å selge alle sine aksjer i Selskapet til Statkraft på Gjennomføringstidspunktet som angitt i punkt 3.4, inngår samtidig med inngåelsen av Hovedavtalen også Aksjekjøpsavtalen med Statkraft som nærmere regulerer vilkårene knyttet til aksjesalget.

2.3 Eiere som bare ønsker å selge noen aksjer på Gjennomføringstidspunktet

Eiere som bare ønsker å selge noen av sine aksjer til Statkraft på Gjennomføringstidspunktet tiltrer – samtidig med inngåelse av Hovedavtalen og Aksjekjøpsavtalen, også Aksjonæravtalen og de øvrige forpliktelser som følger av Avtaleverket, herunder de plikter som er angitt i punkt 3 nedenfor.

2.4 Eiere som ikke ønsker å selge aksjer

De Eiere som ikke ønsker å selge aksjer i Selskapet på Gjennomføringstidspunktet, vil ikke bli påført noen forpliktelser i forbindelse med de øvrige eieres aksjesalg, men tiltrer Hovedavtalen, samt Aksjonæravtalen og de øvrige forpliktelser etter Avtaleverket som angitt i punkt 2.3.

3. AVTALEFORUTSETNINGER - FREMDRIFT

3.1 Søknader

Umiddelbart etter Avtaletidspunktet vil nødvendige myndighetssøknader bli innsendt som følger:

- (i) Konesjonssøknad for Statkraft til å eie de aksjer som i henhold til Aksjekjøpsavtalen skal kjøpes av Statkraft, samt alle nødvendige søknader/anmodninger om konsesjon/bekreftelse av at tidligere stilte unntaksvilkår ikke vil anvendes etc.
- (ii) Melding til Konkurransetilsynet om Statkrafts erverv i henhold til Aksjekjøpsavtalen.

For øvrig skal følgende gjelde mellom Eierne og Statkraft fra Avtaletidspunktet til Gjennomføringstidspunktet:

- (i) Aksjonæravtalens punkter 7, 8 og 10 skal gjelde som om Avtaleverket allerede var gjennomført.

Eierne skal også for øvrig, i perioden fra Avtaletidspunktet til Gjennomføringstidspunktet, holde Statkraft løpende skriftlig informert om alle forhold av vesentlig betydning vedrørende Selskapet. Det skal i denne perioden ikke, uten forhåndsaksept fra Statkraft, foretas ekstraordinære beslutninger eller tiltak vedrørende Selskapet som kan ha betydning for Selskapets verdi.

- (ii) Unntak fra (i) gjelder i forhold til vedtak som angitt i punkt 4.

3.2 Midlertidig ordning vedrørende innflytelse etc.

BF 26.9.01

På Avtaleinngåelsestidspunktet avholdes møte i bedriftsforsamlingen i Selskapet hvor to personer utpekt av Statkraft oppnevnes som observatører med møte- og talerett i styre, generalforsamling og bedriftsforsamling, jfr. punkt 3.5. I forhold til Aksjonæravtalens punkt 7 og 5.4. skal disse anses å være hhv. styre- og bedriftsforsamlingsmedlemmer oppnevnt av aksjonær som eier mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet. I forhold til Aksjonæravtalens punkt 8 skal observatørene anses å være aksjonærer som til sammen eier mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet.

[Handwritten signature]

3.3 Due Diligence

Umiddelbart etter Avtalefidspunktet skal Due Diligence og eventuelle justeringer av Avtaleverket gjennomføres i samsvar med Aksjekjøpsavtalen.

3.4 Avtalegjennomføring

Straks de nødvendige konsesjoner og bekreftelser foreligger, og så snart konkurransemyndighetene har tilkjennegitt at de ikke vil fremme noen krav eller vilkår i anledning Statkrafts erverv, men senest 31. mars 2002 – dvs. på Gjennomføringstidspunktet, skal Avtaleverket gjennomføres ("Gjennomføringen").

3.5 Konsesjonsvilkår etc.

Hvis det stilles vilkår for de konsesjoner som gis – eller fremmes krav eller vilkår fra konkurransemyndighetene i anledning ervervet – som ikke er akseptable for Statkraft, samt hvis positive avklaringer som angitt i punkt 3.4 ikke foreligger innen 31.03.02, så skal * 31.12.0 Avtaleverket anses uforpliktende for Partene – da slik at alle parter bærer sine kostnader. De personer som Statkraft har utpekt og bedriftsforsamlingen oppnevnt etter punkt 3.2, mister da sin observatørstatus med umiddelbar virkning, og pålegges slik konfidensialitetsforpliktelse som angitt i punkt 6 – samt plikt til ikke på annen måte å illojalt utnytte fortrolig informasjon om Selskapet.

3.6 Ekstraordinær generalforsamling

Ved Gjennomføringen skal det avholdes en ekstraordinær generalforsamling i Selskapet ("Den Ekstraordinære Generalforsamling"). På Den Ekstraordinære Generalforsamling skal Statkraft og Eierne stemme for valg av ny bedriftsforsamling og vedtakelse av nye vedtekter, samt sørge for at Bedriftsforsamlingen velger nytt styre i samsvar med det som følger av Aksjonæravtalen.

3.7 Heving

Ved eventuell heving av Aksjekjøpsavtalen i henhold til dens bestemmelser, heves Avtaleverket i sin helhet – herunder Hovedavtalen.

4 SÆRLIGE BESLUTNINGER

4.1 Utbytte

Aksjonærene i Selskapet har rett til å få utbetalt NOK 400 millioner samlet i utbytte for år 2000 som vedtatt på ordinær generalforsamling i Selskapet 18. juni 2001.

4.2 Ansvarlige lån

Det kan etableres nye ansvarlige lån fra Eierne til Selskapet ved konvertering av egenkapital i Selskapet på NOK 604.000.000, løpende fra 30.06.01 på vilkår tilsvarende ordinære kommunalt garanterte lån. Låneopptaket vil resultere i en tilsvarende nedsettelse av Selskapets egenkapital. De samlede ansvarlige lån i Selskapet vil etter dette være NOK 1.500.000.000.

Handwritten signature

5 NÆRMERE OM SAMARBEIDSAVTALEN

Statkraft og Selskapet vil i samsvar med punkt 2 inngå Samarbeidsavtalen. Partene erkjenner herved et direkte ansvar seg imellom for å besørge Samarbeidsavtalen oppfylt i samsvar med sitt innhold.

6 KONFIDENSIALITET

Partene er enige om at det skal gjelde størst mulig grad av offentlighet omkring Selskapet og Partenes eiersamarbeid. Partene er likevel enige om at alle forhold som det kan være av vesentlig forretningsmessig eller verdimessig betydning å undergi fortrolig behandling, skal behandles konfidensielt av Partene.

7 OMKOSTNINGER

Hver av partene bærer sine egne omkostninger ved denne Avtalen. I den grad Selskapet er/bli belastet med kostnader vedrørende rådgivere e.l. i forbindelse med salget av aksjer i Selskapet, foranlediger dette eventuelt justering av vederlaget som Statkraft skal betale for aksjer i Selskapet, se Aksjekjøpsavtalen.

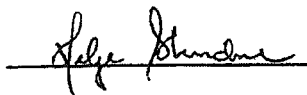
8 VOLDGIFT

Enhver tvist knyttet til Avtaleverket, som ikke kan løses i minnelighet mellom Partene, skal – med mindre annet fremgår – avgjøres på grunnlag av norsk rett ved voldgift i Oslo etter tvistemålsloven. Ved uenighet om oppnevning av voldgiftsrettens formann oppnevnes vedkommende av byrettsjustitiarius i Oslo.

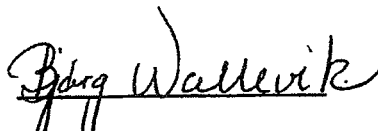
* * *

Kristiansand/Høvik, den 26. september 2001

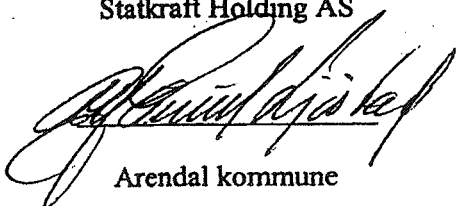
Denne Hovedavtale er inngått i 32 eksemplarer, ett til hver av Partene.



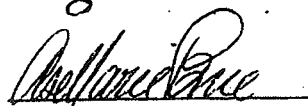
Statkraft Holding AS



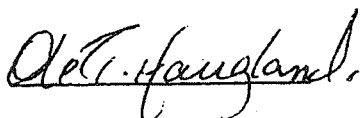
Kristiansand kommune



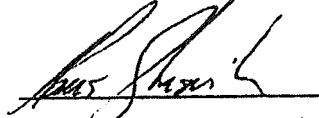
Arendal kommune



Kompetansefondet i Vest-Agder



Birkenes kommune



Mandal kommune

Om
1.10.01

Bygland kommune

Vennesla kommune

Bykle kommune

Farsund kommune

Evje og Hornnes kommune

Flekkefjord kommune

Froland Kommune

Søgne Kommune

Gjerstad kommune

Lyngdal kommune

Grimstad kommune

Kvinesdal kommune

Iveland kommune

Songdalen kommune

Lillesand kommune

Lindesnes kommune

Risør kommune

Marnardal kommune

Tvedestrand kommune

Sirdal kommune

0m2
X/2

Olaf Henrik Homme
Walle kommune

Tommy Myrnes
Audnedal kommune

Jostein T. Colbjørn
Vegårshei kommune

John Kigjed
Hægebostad kommune

Jan F. Hartvig
Amli Kommune

Lone A. Isnes
Åseral Kommune

VEDLEGG:

- Vedlegg 1: Eierne
- Vedlegg 2: Aksjekjøpsavtalen
- Vedlegg 3: Aksjonæravtalen
- Vedlegg 4: Samarbeidsavtalen

Om
LGN

**VEDLEGG 1
EIERNE**

Navn:	Ant. A-aksjer:	Ant. B-aksjer	Aksjekapital
<i>Arendal kommune</i>	157.992	78.995	NOK 236.987.000
<i>Birkenes kommune</i>	31.067	15.534	NOK 46.601.000
<i>Bygland kommune</i>	19.995	9.998	NOK 29.993.000
<i>Bykle kommune</i>	18.176	9.088	NOK 27.264.000
<i>Evje og Hornnes kommune</i>	27.511	13.756	NOK 41.267.000
<i>Gjerstad kommune</i>	24.358	12.179	NOK 36.537.000
<i>Grimstad kommune</i>	82.041	41.020	NOK 123.061.000
<i>Iveland kommune</i>	19.155	9.578	NOK 28.733.000
<i>Lillesand kommune</i>	48.118	24.059	NOK 72.177.000
<i>Risør kommune</i>	41.277	20.638	NOK 61.915.000
<i>Tvedestrand kommune</i>	37.385	18.692	NOK 56.077.000
<i>Valle kommune</i>	20.327	10.164	NOK 30.491.000
<i>Vegårshei kommune</i>	21.830	10.915	NOK 32.745.000
<i>Åmli kommune</i>	21.921	10.960	NOK 32.881.000
<i>Kristiansand kommune</i>	500.400	250.200	NOK 750.600.000
<i>Kompetansefondet i Vest-Agder</i>	0	156.735	NOK 156.735.000
<i>Mandal kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Vennesla kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Farsund kommune</i>	53.925	14.829	NOK 68.754.000
<i>Flekkefjord kommune</i>	53.269	14.650	NOK 67.919.000
<i>Froland kommune</i>	31.847	15.924	NOK 47.771.000
<i>Søgne kommune</i>	50.401	13.860	NOK 64.261.000
<i>Lyngdal kommune</i>	49.745	13.680	NOK 63.425.000
<i>Kvinesdal kommune</i>	49.254	13.545	NOK 62.799.000
<i>Songdalen kommune</i>	47.533	13.071	NOK 60.604.000
<i>Lindesnes kommune</i>	47.205	12.981	NOK 60.186.000
<i>Marnardal kommune</i>	44.500	12.238	NOK 56.738.000
<i>Sirdal kommune</i>	43.845	12.057	NOK 55.902.000
<i>Audnedal kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Hægebostad kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Åseral kommune</i>	42.697	11.742	NOK 54.439.000
Totalt:	1.800.000	900.000	NOK 2.700.000.000

Clm 1/2

Mandat 050202

Jnr.

195

Ark.nr.

026



ORIENTERING TIL EIERNE I AGDER ENERGI AS OM INNGÅELSE AV TILLEGGSAVTALE MED STATKRAFT SF OM FORLENGELSE AV HOVEDAVTALENS TIDSRIST FOR GJENNOMFØRING

PF

Det er i Hovedavtalen satt en frist for gjennomføring av avtaleverket med Statkraft til 31. mars 2002. Gjennomføringen forutsetter blant annet at Statkraft har mottatt samtykke fra Konkurransetilsynet med tilfredstillende vilkår innen denne fristen. Det har etter at Statkraft 26. september 2001 meldte ervervet til Konkurransetilsynet fra flere hold gjennom høringsuttaleler fremkommet til dels sterke innvendinger mot at Konkurransetilsynet ubetinget samtykker til ervervet. Konkurransetilsynet varslet 21. desember om at det kunne være aktuelt å foreta inngrep og at saksbehandlingstiden var forlenget fra utgangen av desember 2001 til ut mars 2002. I notat til Statkraft 23. januar 2002 har Konkurransetilsynet varslet at det kan bli aktuelt å forby ervervet. Vi viser i denne forbindelse til den orientering som er sendt eierne elektronisk fra Arthur Andersen 23. januar 2002.

Slik situasjonen har utviklet seg kan det vise seg nødvendig å anke den endelige avgjørelsen fra Konkurransetilsynet inn for Arbeids- og Administrasjonsdepartementet, og det kan derfor være nødvendig å forlenge tidsfristen for gjennomføring av avtaleverket med Statkraft til svar fra eventuell ankebehandling i departementet foreligger. Det kan i så tilfelle være nødvendig å forlenge fristen ut året 2002.

I prosjektgruppemøtet 21. desember 2001 ble spørsmålet om en mulig forlengelse av Hovedavtalen med Statkraft tatt opp og diskutert. Det ble i dette møtet også redegjort for at Statkraft ønsket en slik forlengelse og hadde kommet med forslag til en tilleggsavtale. Prosjektgruppen besluttet enstemmig å tilrå at det ble inngått en slik tilleggsavtale og ga rådgiverne i mandat å forhandle vilkårene for dette basert på føringene fra Prosjektgruppen. Rentekompensasjon i forlengelsesperioden ble særskilt diskutert og det var enighet om at den fikserte renten på 7,5% p.a. i Hovedavtalen kunne endres til å bli en flytende markedsrente i den eventuelle forlengelsesperioden. Forlengelsesperioden kan være ut året 2002. Referat fra ovennevnte prosjektgruppemøte er sendt Prosjektgruppens medlemmer elektronisk fra Arthur Andersen 22. januar 2002.

Vi har nå sluttført forhandlingene med Statkraft om en tilleggsavtale og avtalen følger vedlagt. Som det ses er det fastlagt i avtalen at renten etter 31. mars 2002 skal tilsvare "en gjennomsnittlig tremåneders NIBOR". Dette vil si vanlig flytende markedsrente. Videre har Statkraft samtykket til at eierne tar ut utbytte for 2002 i en eventuell forlengelsesperiode, men at dette utbyttet skal gi Statkraft rett til å redusere prisen som betales for aksjene. Det presiseres at dette ikke innebærer noen endring i de økonomiske rettigheter og plikter som allerede er avtalt med Statkraft i forbindelse med salget av aksjer. Det er kun regulert en

praktisk måte å forholde seg på i den eventuelle ventetiden som gjør det mulig for selgende aksjonærer å motta utbytte også på den del av aksjene som forutsetningsvis overdras Statkraft. Beslutning om utbytte skal treffes i samarbeid med Statkraft ved at Statkraft (og de øvrige aksjonærer/ansattrepresentanter) tillegges tilsvarende stemmer i styret som om styret allerede var oppnevnt som angitt i Aksjonæraftalens punkt 6.1.

For at tilleggsavtalen skal være gyldig inngått vil det være nødvendig at den vedtas av styret i Kompetansefondet Sørlandet og av de kompetente organene i eierkommunene. Etter å ha diskutert saksbehandlingen blant annet med forhandlingsutvalgets leder, Hans Fredrik Grøvan, vil vi foreslå at hver enkelt eier returnerer et signert eksemplar av tilleggsavtalen i vanlig postgang til Arthur Andersen v/ Frank J. Berg, postboks 228 Skøyen, 0213 Oslo.

Det vil være behov for at saksbehandlingen gjennomføres så raskt som mulig og at svar fra eierne vil være mottatt av Arthur Andersen innen utløpet av februar 2002.

Oslo, 24. januar 2002

Med vennlig hilsen
ADVOKATFIRMAET SELMER DA

Roy M. Slettvold
advokat

TILLEGGSAVTALE

til avtaler mellom Statkraft Holding AS ("SH") og eierne ("Eierne") i Agder Energi AS ("Agder") av 26. september 2001 ("Avtalene").

Følgende tilleggsavtale er inngått mellom SH og Eierne ("Partene") vedrørende endringer i Avtalene:

1. Etter Avtalene bortfaller Avtalene i sin helhet hvis endelig avklaring av myndighetsforholdene ikke foreligger 31. mars 2002.

Partene ser at det kan bli nødvendig med behandling av de konkurranserettslige spørsmål under avtalen i to instanser. For at det skal være tid til å gjennomføre eventuell klagerunde forlenges nevnte frist og tilknyttede reguleringer etc. i Hovedavtalens punkt 3.5 til 31. desember 2002.

2. Statkraft aksepterer at det utbetales utbytte til Eierne i 2002 (for inntektsåret 2001). Utbyttet forutsettes fastsatt i samsvar med Aksjonæravtalens punkt 4.2 - da slik at styrets beslutning om utbytte skal treffes i samarbeid med Statkraft ved at Statkraft (og de øvrige aksjonærer/ansattrepresentanter) tillegges tilsvarende stemmer i styret som om styret allerede var oppnevnt som angitt i Aksjonæravtalens punkt 6.1.

Slikt utbytte skal eventuelt anses for å medføre en verdireduksjon som gir Statkraft rett til ekstraordinær prisjustering (utover det som ellers måtte følge av Aksjekjøpsavtalen) tilsvarende det utbyttet som er utbetalt knyttet til den enkelte aksje - med tillegg av rente tilsvarende slik rente som følger av punkt 3 nedenfor fra utbetaling av utbytte til betalingstidspunktet for aksjevederlaget.

3. Med henblikk på å oppnå nøytralitet i forhold til fremtidige endringer i rentemarkedet avtales det at renten der denne er angitt i Aksjekjøpsavtalen, for tiden etter 31. mars 2002 skal tilsvare "gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR".

* * *

..... 2002

Statkraft Holding AS



Aksjekjøpsavtale

mellom

**Statkraft Holding AS
976 967 771**

og

aksjonærer i Agder Energi AS

vedrørende salg av aksjer i

**Agder Energi AS
981 952 324**

26. september 2001

LN

AKSJEKJØPSAVTALE

Følgende avtale ("Aksjekjøpsavtalen") er inngått den 26. september 2001 ("Avtaletidspunktet") mellom

(1) Statkraft Holding AS ("Statkraft")

og

(2) De av aksjonærene i Agder Energi AS ("Selskapet") som er angitt i Bilag 1 (sammen heretter omtalt som "Selgerne")

(Statkraft og Selgerne er heretter omtalt samlet som "Partene").

vedrørende kjøp av aksjer i Selskapet.

1. BAKGRUNN

(a) Statkraft og aksjonærene i Selskapet som er angitt i Bilag 2, herunder Selgerne (samlet betegnet som "Eierne") har inngått en hovedavtale ("Hovedavtalen") som overordnet regulerer forholdene mellom Eierne og Statkraft i forbindelse med at Statkraft kommer inn som ny aksjonær i Selskapet.

De nærmere detaljer knyttet til forskjellige forhold er regulert i de avtaler som er vedlagt Hovedavtalen - se Hovedavtalens punkt 2.1.2.

Aksjekjøpsavtalen utgjør Vedlegg 2 til Hovedavtalen.

Betegnelsene som er definert i Hovedavtalen anvendes tilsvarende i Aksjekjøpsavtalen.

2. SALG AV AKSJER I SELSKAPET

2.1 På de vilkår og betingelser som fremkommer av denne Aksjekjøpsavtale, skal Selgerne selge og Statkraft kjøpe 1.229.187 aksjer i Selskapet pålydende NOK 1.000,- ("Aksjene"). Hver av Selgerne selger i samsvar med ovenstående det antall henholdsvis A- og B-aksjer som fremkommer av Bilag 3.

2.2 Som vederlag for Aksjene betaler Statkraft NOK 4345,42 ("Aksjeverdien") pr. aksje, samlet NOK 5.341.333.773, 54 ("Kjøpesummen"). Videre skal det betales rente på 7.5 % p.a fra 02.07.01 og frem til Gjennomføringstidspunktet. *

2.3 Selskapets andel av et eventuelt erstatningsbeløp tilkjent i tvisten mellom Eurokraft og Eurostrom, er ikke tillagt verdi ved fastsettingen av Kjøpesummen etter Salgsavtalen. Dersom utfallet av saken blir at Selskapet tilføres nettoverdier (etter dekning av alle kostnader, inklusive eventuelle skattekostnader), skal Statkraft betale et tillegg til Kjøpesummen tilsvarende Aksjenes forholdsmessige andel av de aktuelle nettoverdier, som blir å fastsette når utfallet av saken foreligger.

* Garantisert
3 måneders NIBOR

3 GJENNOMFØRING – OPPGJØR AV KJØPESUMMEN

Statkraft skal etter at Hovedavtalens punkt 3.6 er gjennomført betale Kjøpesummen til kontonummer 9046 05 01368 så snart Advokatfirmaet Selmer DA ved Advokat Roy M. Slettvoll bekrefter mottagelse av skriftlig erklæring fra hver av Selgerne om at vedkommendes andel av Aksjene er overdratt til Statkraft. Kjøpesummen skal fordeles mellom de enkelte Selgerne som beskrevet i Bilag 4. Innbetaling av Kjøpesummen til ovennevnte konto skal anses som frigjørende betaling for Statkraft. Statkraft får ved innbetalingen eiendomsrett til 1.229.187 aksjer som angitt i Bilag 3 samt alle andre rettigheter etter Avtaleverket, og Selgerne vil være forpliktet etter Avtaleverket, uten hensyn til hvorvidt eller hvordan Kjøpesummen overføres videre til Selgerne.

4 PRISFORUTSETNINGER OG GARANTIER

4.1 Statkrafts prisforutsetninger

Statkraft har basert sitt tilbud om å kjøpe Aksjene for Kjøpesummen på de prisforutsetninger som er inntatt i Bilag 5. Prisforutsetningene og garantier omhandlet i punkt 4.2. betegnes i punkt 4.3 og punkt 5 samlet som "Garantiene".

4.2 Andre garantier fra Selgerne

Selgerne avgir på Gjennomføringstidspunktet dessuten de garantier som fremkommer av Bilag 6 til Aksjekjøpsavtalen. Garantiene anses som tilsikrede egenskaper ved Selskapet pr 31.12.2000 med mindre annet er anført under den enkelte garantibestemmelse.

4.3 Virkning av avvik fra prisforutsetninger og brudd på Garantiene ("garantibrudd")

Dersom det foreligger brudd på Garantiene listet i Bilag 5 eller Bilag 6 etter dette punkt 4, skal følgende gjelde:

- a) Selgerne har for egen kostnad rett til å avhjelpe eller utbedre det aktuelle forhold innen 4 uker fra Statkraft gjør Selgerne oppmerksom på forholdet.
- b) Ved avvik som ikke avhjelpes eller utbedres som angitt i forrige punkt, skal Selgerne holde Statkraft skadesløs gjennom at Aksjeverdien/Kjøpesummen reduseres; ved redusert betaling – hvis justering skjer før Gjennomføringstidspunkt i samsvar med punkt 5, eller ved tilbakebetaling fra Selgerne – hvis justering skjer etter at Kjøpesummen er betalt.
- c) Statkraft taper sin rett til å påberope seg et avvik/garantibrudd dersom krav om justering ikke gjøres gjeldende innen 01.10.02. Denne fristen gjelder ikke krav som skyldes forhold som burde vært opplyst uttrykkelig til Statkraft, og som Statkraft ikke åpenbart burde oppdaget innen fristen, hvis informasjon om forholdet må anses å ha vært forsettlig eller grovt uaktsomt holdt tilbake av Selgerne eller representant for Selskapet/Selgerne. Fristen gjelder heller ikke krav som verken kunne eller burde vært oppdaget før fristens utløp – eller hvor omfanget av kravet ikke lar seg fastslå innen utløpet. Krav skal rettes pr. brev eller telefaks til Selgerne ved ordførerne – og for Kompetansefondets del til styrets leder - og anses da "meldt/fremmet".
- d) Ved beregning av erstatning/prisavslag gjelder følgende hvis justering ikke er foretatt etter punkt 5 – og dermed skjer etter Gjennomføringen:

- (i) Det skal, etter utløpet av fristen angitt i punkt c) ovenfor, umiddelbart foretas et erstatningsoppgjør mellom Partene på grunnlag av de krav som er fremmet av Statkraft i samsvar med dette punkt 4.
 - (ii) Størrelsen av prisavslaget/erstatningen skal fastsettes pr. 31.12.00 ved at avvikenes/garantibruddenes samlede verdimeslige betydning fastslås på grunnlag av vanlige erstatningsmessige prinsipper og Bilag 7. Det samlede beløp, med tillegg av 7,5% rente fra 31.12.00 til 02.07.01 utgjør den verdi som det skal tas utgangspunkt i ved justeringen av Kjøpesummen og Aksjeverdien. Justering skal foretas ved at det nevnte beløp – dividert med antall aksjer i Selskapet, fratrekkes Aksjeverdien for å finne den nye Aksjeverdien og den nye Kjøpesummen (som er den nye Aksjeverdien multiplisert med antallet Aksjer).
 - (iii) Ved uenighet om omfanget av prisavslaget/erstatningen skal foreløpig erstatning utbetales på grunnlag av det som Partene er enige om. Enighet skal (med bindende virkning for alle Selgere) anses å foreligge dersom det oppnås alminnelig flertall blant Selgerne (målt i andel av Aksjene). Eventuelle etteroppgjør skal gjennomføres i samsvar med dette punkt 4 så snart det senere foreligger avtale om dette eller rettskraftig avgjørelse – se punkt 6 og Hovedavtalen punkt 8 (voldgift).
 - (iv) Eventuelle krav om justering som er basert på at krav fra tredjemann kan tenkes fremmet mot Virksomheten, skal kunne kreves avgjort prejudisielt ved avgjørelse etter punkt 6 (jfr. Hovedavtalens punkt 8) dersom Partene ikke blir enige om å avvende den endelige avgjørelse av det underliggende krav fra (mot) tredjemann.
 - (v) Ved uenighet om spørsmål knyttet til krav om prisavslag/erstatning som følge av avvik/garantibrudd skal endelig fastsetting av Kjøpesummen skje i henhold til bestemmelsene om voldgift i Hovedavtalen – se punkt 6.
- e) Selgernes ansvar etter dette punkt 4 skal være proratarisk.
 - f) Hvis Statkraft fremmer krav som følge av garantibrudd som medfører en prisreduksjon på 15 % eller mer av Kjøpesummen, skal Selgerne ha rett til å heve Aksjekjøpsavtalen, forutsatt at det blant dem er alminnelig flertall for å heve. For det tilfellet at Selgerne beslutter heving, skal Statkraft ha rett til å unngå slik heving ved å redusere prisavslagskravet til 15% av Kjøpesummen.

5 DUE DILIGENCE GJENNOMGANG

- 5.1 Statkraft har, forut for inngåelse av Aksjekjøpsavtalen, hatt anledning til å gjennomføre en foreløpig gjennomgang av Selskapets virksomhet ("Virksomheten"). Gjennomgangen var basert på fremleggelse av dokumentasjon fra Selskapet og intervjuer med Selskapets ansatte og ledelse.
- 5.2 Statkraft skal fram til 30. november 2001 gis adgang til å foreta en full due diligence ("Due Diligence") bl.a. for å bekrefte alle spørsmål som Statkraft anser ikke er endelig avklart, herunder å verifisere Garantiene (herunder prisforutsetningene som angitt i Bilag 5, jfr. punkt 4.1) som ligger til grunn for fastsettelsen av Kjøpesummen.

- 5.3 Dersom det avdekkes garantibrudd, skal Kjøpesummen justeres tilsvarende det som følger av bestemmelsene om prisavslag/erstatning i punkt 4. Krav om justering av Kjøpesummen må, for at justering av Kjøpesummen før Gjennomføringstidspunktet skal kunne kreves, meddeles Selgerne som angitt i punkt 4.3 c) senest 01.10.02.
- 5.4 Det skal med bakgrunn i de antatte/påståtte garantibrudd gjennomføres forhandlinger med henblikk på å oppnå enighet om hvilke justeringer av Kjøpesummen som skal foretas og hvilke garantibrudd som da er hensyntatt (og derfor utelukker senere justeringer for samme forhold). Oppnås ikke enighet, skal Gjennomføringen likevel finne sted uten at de krav som er fremmet hensyntas, dog slik at dette ikke er til hinder for at Statkraft senere gjentar/fastholder at påberopte garantibrudd gir grunnlag for krav, samt slik at Statkraft skal ha rett til å holde tilbake slik del av Kjøpesummen som det er uenighet om inntil endelig avgjørelse foreligger. Foretar Statkraft senere betaling av tilbakeholdte beløp, svares det 10 % rente fra tidspunktet angitt i punkt 3 til etterbetalingen finner sted.
- 5.5 Punkt 4.3 f) om hevning gjelder tilsvarende for brudd på/avvik fra Garantier avdekket under Due Diligence.

6 ØVRIGE FORHOLD

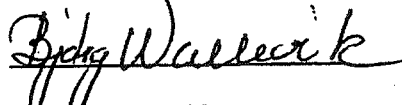
Hovedavtalens punkter 6 til 8 gjelder tilsvarende.

Kristiansand/Høvik, den 26. september 2001

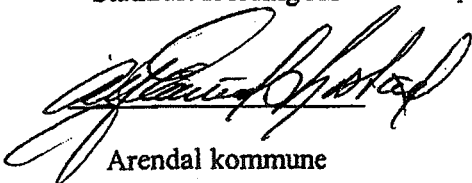
Denne avtale om kjøp av aksjer er inngått i 21 eksemplarer, ett til hver av Partene.



Statkraft Holding AS



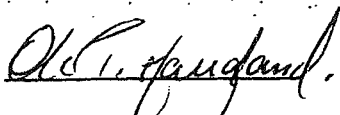
Kristiansand kommune



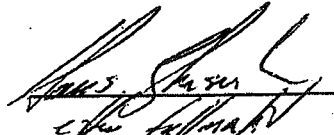
Arendal kommune



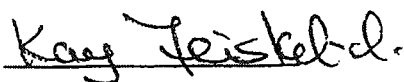
Kompetansefondet i Vest-Agder



Birkenes kommune



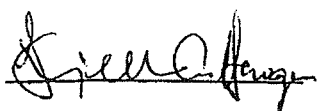
Mandal kommune



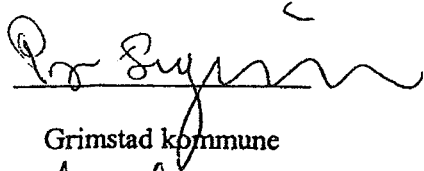
Bykle kommune



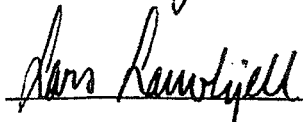
Vennesla kommune



Gjerstad Kommune



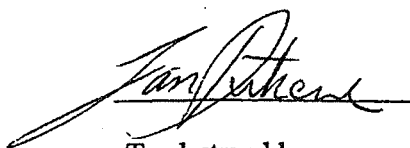
Grimstad kommune



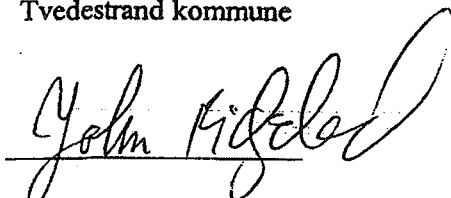
Risør Kommune



Lillesand kommune



Tvedestrand kommune



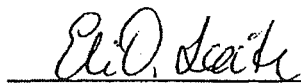
Hægebostad kommune



Vegårshei kommune



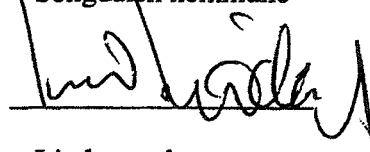
Farsund kommune



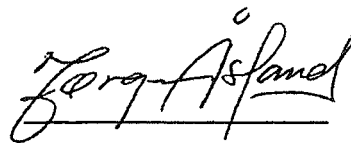
Søgne Kommune



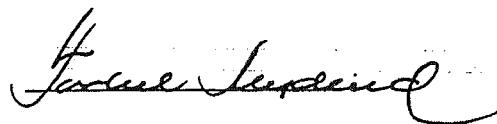
Songdalen kommune



Lindesnes kommune



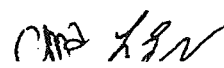
Åseral Kommune



Audnedal kommune

VEDLEGG:

- Bilag 1: Selgerne
- Bilag 2: Oversikt over Eierne
- Bilag 3: Oversikt over antall aksjer solgt av hver Selger
- Bilag 4: Oversikt over fordelingen av Kjøpesummen blant Selgerne
- Bilag 5: Prisforutsetninger
- Bilag 6: Garantier
- Bilag 7: Beregning av prisavslag/erstatning



BILAG 1
OVERSIKT OVER SELGERNE

Navn:	Ant. A-aksjer:	Ant. B-aksjer	Aksjekapital
<i>Arendal kommune</i>	42.975	21.488	NOK 64.463.000
<i>Birkenes kommune</i>	31.067	15.534	NOK 46.601.000
<i>Bykle kommune</i>	18.176	9.088	NOK 27.264.000
<i>Gjerstad kommune</i>	24.358	12.179	NOK 36.537.000
<i>Grimstad kommune</i>	82.041	41.020	NOK 123.061.000
<i>Lillesand kommune</i>	48.118	24.059	NOK 72.177.000
<i>Risør kommune</i>	41.277	20.638	NOK 61.915.000
<i>Tvedestrand kommune</i>	37.385	18.692	NOK 56.077.000
<i>Vegårshei kommune</i>	21.830	10.915	NOK 32.745.000
<i>Kristiansand kommune</i>	500.400	250.200	NOK 750.600.000
<i>Kompetansefondet i Vest-Agder</i>	0	156.735	NOK 156.735.000
<i>Mandal kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Vennesla kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Farsund kommune</i>	53.925	14.829	NOK 68.754.000
<i>Søgne kommune</i>	50.401	13.860	NOK 64.261.000
<i>Songdalen kommune</i>	47.533	13.071	NOK 60.604.000
<i>Lindesnes kommune</i>	47.205	12.981	NOK 60.186.000
<i>Audnedal kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Hægebostad kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Åseral kommune</i>	42.697	11.742	NOK 54.439.000
Totalt:	743.197	485.990	NOK 1.229.187.000

BILAG 2
OVERSIKT OVER EIERNE

Navn:	Ant. A-aksjer:	Ant. B-aksjer	Aksjekapital
<i>Arendal kommune</i>	157.992	78.995	NOK 236.987.000
<i>Birkenes kommune</i>	31.067	15.534	NOK 46.601.000
<i>Bygland kommune</i>	19.995	9.998	NOK 29.993.000
<i>Bykle kommune</i>	18.176	9.088	NOK 27.264.000
<i>Evje og Hornnes kommune</i>	27.511	13.756	NOK 41.267.000
<i>Gjerstad kommune</i>	24.358	12.179	NOK 36.537.000
<i>Grimstad kommune</i>	82.041	41.020	NOK 123.061.000
<i>Iveland kommune</i>	19.155	9.578	NOK 28.733.000
<i>Lillesand kommune</i>	48.118	24.059	NOK 72.177.000
<i>Risør kommune</i>	41.277	20.638	NOK 61.915.000
<i>Tvedestrand kommune</i>	37.385	18.692	NOK 56.077.000
<i>Valle kommune</i>	20.327	10.164	NOK 30.491.000
<i>Vegårshei kommune</i>	21.830	10.915	NOK 32.745.000
<i>Åmli kommune</i>	21.921	10.960	NOK 32.881.000
<i>Kristiansand kommune</i>	500.400	250.200	NOK 750.600.000
<i>Kompetansefondet i Vest-Agder</i>	0	156.735	NOK 156.735.000
<i>Mandal kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Vennesla kommune</i>	63.514	17.466	NOK 80.980.000
<i>Farsund kommune</i>	53.925	14.829	NOK 68.754.000
<i>Flekkefjord kommune</i>	53.269	14.650	NOK 67.919.000
<i>Froland kommune</i>	31.847	15.924	NOK 47.771.000
<i>Søgne kommune</i>	50.401	13.860	NOK 64.261.000
<i>Lyngdal kommune</i>	49.745	13.680	NOK 63.425.000
<i>Kvinesdal kommune</i>	49.254	13.545	NOK 62.799.000
<i>Songdalen kommune</i>	47.533	13.071	NOK 60.604.000
<i>Lindesnes kommune</i>	47.205	12.981	NOK 60.186.000
<i>Marnadal kommune</i>	44.500	12.238	NOK 56.738.000
<i>Sirdal kommune</i>	43.845	12.057	NOK 55.902.000
<i>Audnedal kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Hægebostad kommune</i>	43.599	11.990	NOK 55.589.000
<i>Åseral kommune</i>	42.697	11.742	NOK 54.439.000
Totalt:	1.800.000	900.000	NOK 2.700.000.000

BILAG 3

ANTALL AKSJER SOLGT AV HVER AV SELGERNE

Navn:	Ant. A-aksjer:	Ant. B-aksjer	Aksjekapital
<i>Arendal kommune</i>	42.975	21.488	NOK 64.463.000
<i>Birkenes kommune</i>	8.388	4.194	NOK 12.582.000
<i>Bykle kommune</i>	4.944	2.472	NOK 7.416.000
<i>Gjerstad kommune</i>	11.935	5.968	NOK 17.903.000
<i>Grimstad kommune</i>	28.714	14.357	NOK 43.071.000
<i>Lillesand kommune</i>	7.217	3.609	NOK 10.826.000
<i>Risør kommune</i>	20.225	10.113	NOK 30.338.000
<i>Tvedestrand kommune</i>	18.319	9.159	NOK 27.478.000
<i>Vegårshei kommune</i>	7.277	3.638	NOK 10.915.000
<i>Kristiansand kommune</i>	405.000	202.500	NOK 607.500.000
<i>Kompetansefondet i Vest-Agder</i>	0	156.735	NOK 156.735.000
<i>Mandal kommune</i>	21.171	5.822	NOK 26.993.000
<i>Vennesla kommune</i>	21.171	5.822	NOK 26.993.000
<i>Farsund kommune</i>	26.423	7.266	NOK 33.689.000
<i>Søgne kommune</i>	16.800	4.620	NOK 21.420.000
<i>Songdalen kommune</i>	15.844	4.357	NOK 20.201.000
<i>Lindesnes kommune</i>	15.735	4.327	NOK 20.062.000
<i>Audnedal kommune</i>	35.315	9.712	NOK 45.027.000
<i>Hægebostad kommune</i>	14.823	4.077	NOK 18.900.000
<i>Aseral kommune</i>	20.921	5.754	NOK 26.675.000
Totalt:	743.197	485.990	NOK 1.299.187.000

BILAG 4
FORDELING AV KJØPESUMMEN MELLOM SELGERNE

Navn:	Andel av Kjøpesummen:
<i>Arendal kommune</i>	NOK 280.118.809
<i>Birkenes kommune</i>	NOK 54.674.074
<i>Bykle kommune</i>	NOK 32.225.635
<i>Gjerstad kommune</i>	NOK 77.796.054
<i>Grimstad kommune</i>	NOK 187.161.585
<i>Lillesand kommune</i>	NOK 47.043.517
<i>Risør kommune</i>	NOK 131.831.352
<i>Tvedestrand kommune</i>	NOK 119.403.451
<i>Vegårshei kommune</i>	NOK 47.430.259
<i>Kristiansand kommune</i>	NOK 2.639.842.650
<i>Kompetansefondet i Vest-Agder</i>	NOK 681.079.404
<i>Mandal kommune</i>	NOK 117.295.922
<i>Vennesla kommune</i>	NOK 117.295.922
<i>Farsund kommune</i>	NOK 146.392.854
<i>Søgne kommune</i>	NOK 93.078.896
<i>Songdalen kommune</i>	NOK 87.781.829
<i>Lindesnes kommune</i>	NOK 87.177.816
<i>Audnedal kommune</i>	NOK 195.661.226
<i>Hægebostad kommune</i>	NOK 82.128.438
<i>Åseral kommune</i>	NOK 115.914.079
Totalt:	NOK 5.341.333.774

BILAG 5

STATKRAFTS PRISFORUTSETNINGER

- a) Det forutsettes at Statkraft, i den grad det gjennomføres endringer i kapitalstrukturen i Selskapet etter 01.01.01. – f.eks. i form av konvertering av egenkapital til ansvarlig lån utover rammene angitt i Hovedavtalens punkt 4.2, kompenseres for eventuelle negative verdimessige effekter som dette har for aksjene.
- b) Det forutsettes at alle ansvarlige lån refinansieres på vilkår tilsvarende ordinære, kommunalt garanterte lån, med virkning senest fra 31.12.01.
- c) Det forutsettes at Selskapets lån, fastrentelån og finansielle instrumenter etc., herunder ansvarlige lån, ikke hadde negativ verdi pr. 31.12.00 sammenliknet med de vilkår som markedet på det aktuelle tidspunkt ville tilbudt Selskapet, forutsatt at Selskapets forpliktelser (herunder de ansvarlige lån) var kommunalt garanterte ordinære lån.
- d) Det forutsettes at verdien av Selskapets kraftkontrakter var NOK 0 avregnet pr. 31.05.01. Med Selskapets kraftkontrakter menes her alle Selskapets (fysiske og finansielle) avtaler om kjøp og salg av kraft til fast pris (herunder avtaler med sluttbrukere), unntatt Elsam-, SEP- og Eurokraftavtalene samt de avtaler om levering (og eventuelt kjøp) av kraft som er inngått på spesielle vilkår og som er særskilt opplyst (såkalt "avtalekraft" etc.) av Selskapet (se også Bilag 7 til Aksjekjøpsavtalen).
- e) Det forutsettes at det ikke f.eks. i tilknytning til besluttede overføringer av virksomhet fra Otra Kraft DA m.fl., eller på annen måte skjer endringer som påvirker verdiene i Selskapet negativt i perioden fra 31.12.00 til Gjennomføringstidspunktet.
- f) Det forutsettes at den informasjon som er mottatt er riktig, presis og uttømmende vedrørende alle forhold av betydning for verdien av aksjene i Selskapet.
- g) Det forutsettes at det foreløpige årsregnskap som angitt i e-mail av 06.04.01, sammen med det Selskapet skriftlig har opplyst om korreksjoner, herunder om mer-/mindreverdier knyttet til finansielle anleggsmidler, omløpsmidler, gjeld, kraftkontrakter etc., gir et korrekt bilde av alle verdier og selskapets økonomiske stilling. Med mindre annet er skriftlig opplyst, er det lagt til grunn at det i den foreløpige balanse er tatt hensyn til alle fremsatte eller potensielle krav mot Selskapet, herunder uoppgjorte/udekkede forpliktelser vedrørende rettssaker, pensjoner/pensjonsordninger, misligholdskrav, skatt etc.
- h) Det forutsettes at endelige reviderte regnskaper ikke avviker fra det foreløpige regnskap nevnt i forrige punkt.
- i) Det forutsettes at Selskapet innehar alle eiendomsrettigheter og øvrige rettigheter (fallrettigheter, veirettigheter etc.) vedrørende fast eiendom som er nødvendige for å gjennomføre virksomheten.

CMB/401

- j) Det forutsettes at Selskapet innehar alle offentlige tillatelser og konsesjoner som er nødvendige for virksomheten.
- k) Det forutsettes at det ikke knyttet til de foregående punkter vil være løpende eller fremtidige kostnader som ikke er reflektert i regnskapet eller opplyst på annen måte.
- l) Det forutsettes at de forventede endringer i manøvreringsreglementer etc. ikke påfører selskapet vesentlige kostnader.
- m) Det forutsettes at kostnadene knyttet til prosessen vedrørende partnersøk/aksjesalg, forhandlinger og presentasjoner med interessenter, inngåelse av Avtaleverket og Gjennomføringen ikke belastes Selskapet.
- n) Det forutsettes at eiendommen Dronningens gate 3 hadde en markedsverdi pr. 31.12.00 på minimum NOK 82.650.000.
- o) Statkraft har for øvrig generelt lagt til grunn at virksomheten i Selskapet, også i perioden fra 01.01.01. til eventuell gjennomføring av aksjekjøp, fullt ut baseres på kommersielle prinsipper, og at viktige eller ekstraordinære tiltak/beslutninger søkes forankret hos Statkraft.

CMB
1/11

GARANTIER AVGITT AV SELGERNE

Hver av Selgerne avgir, og hefter proratarisk på objektivt grunnlag for brudd på, følgende garantier:

1. Selskapsstiftelse; Eierskap til Aksjene

Agder Energi AS ("Selskapet") er et norsk aksjeselskap, gyldig stiftet og organisert i henhold til norsk lovgivning med en fullt innbetalt aksjekapital på i alt NOK 2.700.000.000, fordelt på 1.800.000 A-aksjer og 900.000 B-aksjer, hver pålydende NOK 1 000.

Alle aksjene er gyldig utstedt, fullt innbetalt og vil (med unntak av de aksjene som er eiet av andre aksjonærer enn Selgerne) pr. Gjennomføringstidspunktet være eiet av Selgerne fri for enhver form for heftelser, krav, panterettigheter, forkjøpsrettigheter, aksjonæravtaler, opsjoner eller andre restriksjoner (heretter kalt "Heftelser").

2. Finansregnskap

Det reviderte årsregnskapet for Selskapet og dets datterselskaper samt konsernregnskapet for Selskapet (i fellesskap "Selskapets Finansregnskaper") for regnskapsåret 2000, er oppgjort i samsvar med lovgivningen og god regnskapsskikk og gir et korrekt bilde av Selskapets og dets datterselskapers eiendeler, forpliktelser og finansielle stilling pr. 31.12.00 og av deres finansielle resultater for perioden.

3. Forretningsvilkårene for Selskapet og dets datterselskaper

Med mindre annet uttrykkelig fremgår av Avtaleverket, er alle Selskapets og dets datterselskapers vesentlige avtaler og tilbud inngått eller gitt på armlengdes avstand og ordinære forretningsmessige vilkår og betingelser, og det samme vil være tilfelle med avtaler og tilbud som inngås eller gis frem til Gjennomføringstidspunktet. Det foreligger ikke, og vil heller ikke på Gjennomføringstidspunktet foreligge, vesentlige avtaler som forplikter eller kan forplikte Selskapet eller dets datterselskaper til å selge eiendeler eller tjenester under markedspris, eller til å kjøpe over markedspris.

4. Overholdelse av lover, forskrifter og tillatelser mv

Selskapet og dets datterselskaper overholder og vil frem til Gjennomføringstidspunktet overholde alle lover, forskrifter, myndighetsvedtak, avtaler og tillatelser fra offentlige myndigheter som er av betydning for virksomheten. Det foreligger ikke uoppfylte pålegg fra offentlige myndigheter av betydning og det er heller ikke grunn til å forvente slike pålegg frem til Gjennomføringstidspunktet.

5. Ansatte - pensjoner

Den informasjon som er gitt vedrørende Selskapets/dets datterselskapers ansatte er fullstendig og korrekt, også mht. ansettelsesbetingelser, lønnsbetingelser, pensjonsrettigheter, lån og andre fordeler. Verken Selskapet eller noen av dets datterselskaper har gitt løfter e.l. til noen

MAG

ansatte om vesentlige lønnsøkninger eller annen vesentlig endring av ansettelsesbetingelsene i forhold til dette – og slike løfter vil ikke bli gitt frem til Gjennomføringstidspunktet.

Alle pensjonsordninger, forsikringsordninger og andre fordelsordninger av betydning for ansatte i Selskapet og dets datterselskaper, er fullt finansiert i samsvar med forsvarlige aktuarprinsipper og krav, og alle forfalte premier er betalt eller er gjenspeilet i Selskapets Finansregnskap, herunder har Selskapet og dets datterselskaper gjort tilstrekkelige pensjonsavsetninger i tilknytning til overgangen til privat pensjonskasse, avsetninger til forventet nedbemanning/omstilling og tilhørende opplæring, etc.

6. Eiendomsrett og rettsvern; Heftelser

Selskapets og dets datterselskapers eiendomsrett og øvrige rettigheter til faste eiendommer (jfr. Bilag 5 punkt i)) og øvrige eiendeler som inngikk i Selskapets Finansregnskaper pr. 31.12.00 er, og vil på Gjennomføringstidspunktet fortsatt være, sikret rettsvern ved tinglysing, registrering eller på annen måte så langt dette er mulig etter lovgivningen, og dessuten fri for Heftelser med unntak av (a) Heftelser som fremgår av Selskapets Finansregnskaper, og (b) Heftelser i kraft av lovgivningen.

7. Mangler ved eiendeler m.m.

Alle faste eiendommer, lokaler, driftsmidler og øvrige eiendeler som eies, leies eller leases av Selskapet eller dets datterselskaper i deres virksomhet, er i funksjonell stand og det foreligger ingen kjente vesentlige feil eller mangler ved disse. Verken Selskapet eller dets datterselskaper benytter faste eiendommer, lokaler, driftsmidler eller øvrige eiendommer i sin virksomhet som ikke eies eller brukes av disse i henhold til avtale med tredjepart eller vedtak av offentlig myndighet.

8. Forsikringer

Alle Selskapets og dets datterselskapers eiendeler som kan forsikres er forsikret til full verdi mot brann, skade og andre risiki slik dette normalt vil være forsikret i selskaper som utøver tilsvarende virksomhet eller eier eiendeler av tilsvarende art. Selskapet og dets datterselskaper har pr. dags dato adekvat forsikringsdekning mot ulykker, skader, skadeerstatning, avbruddstap, tredjemansansvar og andre risiki som slike selskaper normalt vil være forsikret mot. Hva gjelder alle slike forsikringer er: (a) alle premier betalt innen forfallsdato; og (b) alle poliser i kraft og vil fortsatt være i kraft på Gjennomføringstidspunktet.

9. Rettssaker, tvister m.m

Med unntak av det som fremgår av Avtaleverket eller for øvrig er uttrykkelig opplyst (herunder forhold knyttet til videreføring av fremførbar negativ grunnrenteinntekt i forbindelse med etableringen av Selskapet), er verken Selskapet eller dets datterselskaper part i noen krav, forføyning, rettssaker eller andre tvister av betydning, herunder skatte- eller avgiftstvister, og det er heller ikke grunn til å regne med slike tvister som følge av forhold før inngåelsen av denne Avtale. For tvister og lignende som fremgår av Avtaleverket eller for øvrig er uttrykkelig opplyst, er det gjort tilstrekkelige avsetninger i Selskapets Finansregnskaper.

OMA
1/1/11

10. Utbytter, konsernbidrag og andre vederlagsfrie ytelser

Det er ikke utbetalt eller besluttet utbetalt aksjeutbytte, konsernbidrag eller andre vederlagsfrie ytelser til aksjonærer eller andre siden 31.12.00 utover de beløp som uttrykkelig fremgår av Avtaleverket og som er avsatt i Selskapets Finansregnskaper, og slike formuesoverføringer vil ikke bli foretatt i tiden frem til Gjennomføringstidspunktet.

BILAG 7

BEREGNING AV PRISAVSLAG/ERSTATNING

Hvorvidt det foreligger avvik fra prisforutsetningene/garantibrudd, og konsekvensene av dette, skal fastslås på grunnlag av Aksjekjøpsavtalen, dog slik at også følgende skal gjelde:

FASTSETTELSE AV NETTOVERDIEN AV VIRKSOMHETENS INNLÅNSAVTALER, SWAP-AVTALER ETC.

Fastsettelsen av verdien av Selskapets låneavtaler herunder avtaler om ansvarlige lån, og swap-avtaler m.v. tilknyttet låneavtalene, se Bilag 5 til Aksjekjøpsavtalen, punkt b) og c) baseres på følgende prinsipper:

1. Gjeld skal vurderes til markedsverdi på basis av gjeldende markedsrenter for kommunalt garanterte lån på Gjennomføringstidspunktet. Ved evalueringen skal tas utgangspunkt i rentekurve for statsobligasjoner på Gjennomføringstidspunktet. Det skal ved interpolering beregnes renter for eventuelle manglende punkter på rentekurven. Det skal tas utgangspunkt i den spread som eksisterer i markedet for kommunalt garanterte lån.
2. De ulike lån skal verdsettes sammen med inngåtte tilknyttede rentebytteavtaler.
3. De ulike låns renter skal vurderes sammen med de tilhørende rentebytteavtaler. For lån som er swappet til flytende renter skal det legges til grunn at markedsverdi tilsvarer nominell restverdi (ingen mer-/mindreverdi).
4. Alle merkostnader knyttet til refinansiering av lån som blir nødvendig som en følge av gjennomføring av Avtaleverket skal regnes som en negativ verdi knyttet til Selskapets låneavtaler.

VERDIVURDERING AV VIRKSOMHETEN

Ved fastsettelsen av verdien av Selskapets og datterselskaperens kraftkontrakter ("Virksomhetens kraftkontrakter") – se Bilag 5 til Aksjekjøpsavtalen, punkt d) ("Kraftkontraktene") skal følgende gjelde.

1. Kraftkontraktene omfatter ikke Virksomhetens konsesjonskraftforpliktelser.
2. Kraftkontraktene omfatter heller ikke de forpliktelser Virksomheten har med hensyn til å avgi kraft ("Erstatningskraft") på grunnlag av avtaler der motytelsen fra medkontrahenten helt eller delvis består i annet enn penger (avgivelse av rettigheter etc.).
3. Kraftkontraktene omfatter ikke de kontrakter som er angitt unntatt i punkt d) i Bilag 5 til Aksjekjøpsavtalen.
4. Kraftkontraktene omfatter ikke avtaler om salg av kraft til tariffpriser.
5. Kraftkontraktene omfatter ikke interne avtaler om salg/kjøp av kraft mellom heleide konsernselskaper i det kjøps- og salgsposisjonene her oppveier hverandre.

6. Kraftkontraktene omfatter alle øvrige kontrakter som noen del av Virksomheten er part i - og som etter sitt innhold går ut på salg eller kjøp av kraft.
7. Verdien av den enkelte Kraftkontrakt skal fastsettes til den gevinst eller tap som oppstår dersom man "lukket" kontrakten på verdsettelsestidspunktet. I den grad det forefinnes identiske kjøp-/salgsposisjoner (leveringstidspunkt og vilkår) skal disse regnes mot hverandre - slik at det i disse tilfeller er "nettoposisjonen" som "lukkes". Gevinst/tap skal fastlegges basert på følgende prinsipper.

- For kjøpsforpliktelser skal benyttes gjennomsnittlig aritmetisk kjøpspris Nordpool 31.05.01. For salgsforpliktelser benyttes salgspris samme dato.

For kontrakter med forfall etter 31.12.04 har Nordpool ikke ordinær notering. For kontrakter med slikt forfall skal benyttes estimerte priser. Estimeringen skal foretas ved å ta utgangspunkt i prisene for tilsvarende produkter notert hos Nordpool for 2004, slik som beskrevet ovenfor, og justering med forventet fremtidig inflasjon på 2,5 %.

- For beregning av nåverdien av gevinst/tap knyttet til den enkelte kontrakt skal neddiskontering fra fremtidig forfall til gjennomføringstidspunktet foretas med en rente på 7 % pro anno.
- Ved kontrakter som inneholder vilkår som fraviker markedsstandardene (herunder brukstidskontrakter) på en måte som må antas å ha betydning, skal det foretas en justering av verdien basert på vilkårenes antatte økonomiske betydning.

Den mer-/mindreverdi som fremkommer for den enkelte kontrakt skal justeres for skatt ved anvendelse av den overskuddsskattesats som faktisk gjelder på gjennomføringstidspunktet.

GENERELT:

1. For prisforutsetningene omtalt ovenfor i dette Bilag 7 - og for prisforutsetningene angitt i punktene a), b), c), g), h), m) og n) i Bilag 5 til Aksjekjøpsavtalen, gjelder at alle avvik skal kompenseres fullt ut (fra første krone) i samsvar med Aksekjøpsavtalens bestemmelser.
2. For øvrig skal avvik/garantibrudd ikke hensyntas hvis det samlede avvik under den enkelte garanti (andre enn de som er angitt i punkt 1) er mindre enn NOK 500.000, eller hvis de samlede avvik/garantibrudd (under andre garantier enn de som er angitt i punkt 1) ikke overstiger NOK 20.000.000. Avvik/garantibrudd som skal hensyntas etter dette punkt 2 skal kompenseres fullt ut (fra første krone) og uten fradrag for de nevnte minimumsbeløp. Avvik fra prisforutsetningene angitt i Bilag 5 punkt d), skal ikke hensyntas ved beregningen av om de nevnte minimumskrav er oppfylt.

OMA/AV

AKSJONÆRAVTALE

mellom

STATKRAFT HOLDING AS

(“Statkraft”)

976 967 771

og

øvrige aksjonærer i Agder Energi AS

vedrørende deres rettigheter
og forpliktelser som aksjonærer i

AGDER ENERGI AS

(“Selskapet”)

981 952 324

AKSJONÆRAVTALE

Følgende aksjonæravtale ("Aksjonæravtalen") vedrørende eiersamarbeid knyttet til Selskapet er i dag inngått mellom

(1) Statkraft Holding AS ("Statkraft")

og

(2) De øvrige aksjonærene i Selskapet som er angitt i Bilag 1, ("Agder Aksjonærene")

Statkraft og Agder Aksjonærene samt disses suksessorer benevnes i fellesskap "Aksjonærene" og hver for seg "Aksjonær".

1 BAKGRUNN

1.1 Selskapet er et holdingselskap som forvalter sine eierinteresser i selskaper som driver kraftproduksjon, nettvirksomhet og kraftomsetningsvirksomhet, hovedsakelig i sitt "hjemmemarked" som er Agder-fylkene ("Regionen").

Selskapet er en hovedaktør i Regionen.

Når betegnelsen "Selskapet" er brukt i Aksjonæravtalen så skal dette, med mindre annet fremgår eller for øvrig er åpenbart, omfatte/gjelde både Selskapet og alle selskaper i samme konsern som Selskapet og alle virksomheter som disse omfatter.

1.2 Aksjonæravtalen regulerer det fremtidige samarbeidet mellom Aksjonærene som aksjonærer i Selskapet. Aksjonæravtalen utgjør en del av et mer omfattende avtaleverk ("Avtaleverket") inngått mellom Statkraft og Agder Aksjonærene i forbindelse med Statkrafts inntreden som Aksjonær i Selskapet:

Som en felles overbygning for Avtaleverket er det inngått en hovedavtale ("Hovedavtalen") mellom Statkraft og Agder Aksjonærene. Aksjonæravtalen er vedlagt Hovedavtalen som Vedlegg 3.

1.3 Aksjonærene har inngått avtaler som medfører følgende aksjonærsammensetning i Selskapet ved inngåelsen av Aksjonæravtalen,:

A-aksjer: 1.800.000 aksjer

Statkraft	743.197 aksjer
Kristiansand kommune	95.400 aksjer
Arendal kommune	115.017 aksjer
Risør kommune	21.052 aksjer
Tvedestrand kommune	19.066 aksjer
Grimstad kommune	53.327 aksjer
Lillesand kommune	40.901 aksjer
Gjerstad kommune	12.423 aksjer
Froland kommune	31.847 aksjer
Birkenes kommune	22.679 aksjer
Vegårshei kommune	14.553 aksjer

MMA

Åmli kommune	21.921 aksjer
Iveland kommune	19.155 aksjer
Evje og Hornnes kommune	27.511 aksjer
Bygland kommune	19.995 aksjer
Valle kommune	20.327 aksjer
Bykle kommune	13.232 aksjer
Vennesla kommune	42.343 aksjer
Mandal kommune	42.343 aksjer
Farsund kommune	27.502 aksjer
Flekkefjord kommune	53.269 aksjer
Søgne kommune	33.601 aksjer
Lyngdal kommune	49.745 aksjer
Kvinesdal kommune	49.254 aksjer
Sogndalen kommune	31.689 aksjer
Lindesnes kommune	31.470 aksjer
Marnardal kommune	44.500 aksjer
Sirdal kommune	43.845 aksjer
Hægebostad kommune	28.776 aksjer
Audnedal kommune	8.284 aksjer
Åseral kommune	21.776 aksjer

B-aksjer: 900.000 aksjer

Statkraft	485.990 aksjer
Kristiansand kommune	47.700 aksjer
Arendal kommune	57.507 aksjer
Risør kommune	10.525 aksjer
Tvedestrand kommune	9.533 aksjer
Grimstad kommune	26.663 aksjer
Lillesand kommune	20.450 aksjer
Gjerstad kommune	6.211 aksjer
Froland kommune	15.924 aksjer
Birkenes kommune	11.340 aksjer
Vegårshei kommune	7.277 aksjer
Åmli kommune	10.960 aksjer
Iveland kommune	9.578 aksjer
Evje og Hornnes kommune	13.756 aksjer
Bygland kommune	9.998 aksjer
Valle kommune	10.164 aksjer
Bykle kommune	6.616 aksjer
Vennesla kommune	11.644 aksjer
Mandal kommune	11.644 aksjer
Farsund kommune	7.563 aksjer
Flekkefjord kommune	14.650 aksjer
Søgne kommune	9.240 aksjer
Lyngdal kommune	13.680 aksjer
Kvinesdal kommune	13.545 aksjer
Sogndalen kommune	8.714 aksjer
Lindesnes kommune	8.654 aksjer
Marnardal kommune	12.238 aksjer
Sirdal kommune	12.057 aksjer
Hægebostad kommune	7.913 aksjer
Audnedal kommune	2.278 aksjer
Åseral kommune	5.988 aksjer

Handwritten signature

- 1.4 Agder Aksjonærene har seg i mellom inngått slik særskilt avtale om samordning av sine interesser som aksjonærer i Selskapet som vedlagt som Bilag 2 ("Samordningsavtalen").

2 SELSKAPETS VEDTEKTER

- 2.1 Aksjonærene er enige om at Selskapets vedtekter ved inngåelsen av Aksjonæravtalen skal være som angitt i Bilag 3.

3 AVTALENS OMFANG

- 3.1 Aksjonærene er enige om at Aksjonæravtalen til enhver tid skal gjelde foran Selskapets vedtekter. Agder Aksjonærene vil også sørge for at den eksisterende eieravtalen termineres.
- 3.2 Statkraft bekrefter sin aksept av den samordning mellom Agder Aksjonærene som følger av Samordningsavtalen. Statkraft bekrefter også at man fra sak til sak aksepterer Agder Aksjonærenes adgang til samordning ved stemmegivning etc. - utover det som følger av Samordningsavtalen.

Det er imidlertid enighet om at Samordningsavtalen ikke uten Statkrafts aksept skal endres på en slik måte at det legges restriksjoner på Agder Aksjonærenes adgang til å selge aksjer i Selskapet utover det som nå følger av Samordningsavtalen og Aksjonæravtalen (f.eks. ved at kravet til tilslutning fra Agder Aksjonærene for å kunne starte forhandlinger om salg/selge aksjer økes i forhold til det som følger av Samordningsavtalen). Hvis slik avtale likevel skulle bli inngått, skal salg likevel kunne avtales og gjennomføres innenfor Samordningsavtalens og Aksjonæravtalens nåværende ramme uten at noen form for krav kan rettes mot Statkraft og/eller de selgende Agder Aksjonærer.

- 3.3 Aksjonærene forplikter seg til å stemme slik i Selskapets organer at bestemmelsene og intensjonen i denne Aksjonæravtalen overholdes.
- 3.4 I Selskapets aksjebok skal det på hver enkelt Aksjonærs blad fremkomme at vedkommende Aksjonær har tiltrådt Aksjonæravtalen.

4 SELSKAPETS VIDERE UTVIKLING

4.1 Hovedprinsipper/siktemål for Selskapets drift

Selskapets virksomhet skal fullt ut baseres på forretningsmessige prinsipper.

Selskapets strategi skal være langsiktig økning av verdiene i Selskapet, herunder gjennomføring av naturlige ekspansive tiltak innenfor nettvirksomhet og kraftproduksjonsvirksomhet i regionen, og deltagelse i videreutvikling av den kraftomsetningsvirksomhet som Selskapets kraftomsetningsvirksomhet inngår i.

Vedtektene bestemmer hovedkontorets plassering. Etter gjeldende vedtekter er hovedkontoret plassert i Kristiansand.

4.2 Utbytte og uttak

Partene er enige om at Selskapet skal utbetale et stabilt utbytte til aksjonærene som tilsvarer minimum 50 % av foregående års overskudd "til disposisjon". Partene forplikter seg til å

4/2

gjennomføre en slik utbyttepolitikk, forutsatt at utbytteutbetalingene til enhver tid er forretningsmessig forsvarlig sett i forhold til Selskapets vedtatte investeringsplaner og kapitalbehov, og forenlig med bestemmelser i aksjeloven.

Så lenge Agder Aksjonærene samlet eier mer enn 50% av aksjene i Selskapet skal de styremedlemmer som er utpekt av Agder Aksjonærene, uavhengig av forrige avsnitt, innenfor rammen av fjorårets overskudd "til disposisjon", ved enstemmighet seg i mellom kunne avgjøre spørsmål om utbytte i Selskapets styre og bedriftsforsamling selv om de ikke alene utpeker styrets flertall etter punkt 6. Statkraft vil sørge for at medlemmer utpekt av Statkraft i nevnte organer innretter sin stemmegivning i samsvar med dette.

Innenfor den samlede rammen av Selskapets "annen egenkapital" (se aksjelovens § 8-1) – og forutsatt at slikt økt utbytte ikke medfører korreksjonsskatt - skal Agder Aksjonærene dessuten også være berettiget etter forrige avsnitt til å beslutte utdeling av utbytte utover fjorårets overskudd til disposisjon.

For det tilfelle at det i fremtiden skulle vise seg at Selskapet må anses unødvendig høyt kapitalisert i forhold til Selskapets aktiviteter og omforente realistiske planer for Selskapet, er Aksjonærene også for øvrig enige om å tilpasse kapitaliseringen av Selskapet til de faktiske behov – eventuelt ved vedtak om kapitalnedsettelse etc.

5. BEDRIFTSFORSAMLINGEN

5.1 Selskapet skal ha en bedriftsforsamling bestående av 48 personer. Av disse skal 1/3 velges av og blant de ansatte.

5.2 Bedriftsforsamlingens medlemmer nomineres av valgkomiteen (jfr. punkt 9) og velges av generalforsamlingen (jfr. punkt 8). Så lenge punkt 5.3 ikke er aktuelt skal hver Aksjonær, eller gruppe av Aksjonærer, ha rett til å kreve valgt fire aksjonærvalgte medlemmer til bedriftsforsamlingen utpekt av vedkommende for hver 12.5 % av aksjene i Selskapet som eies av vedkommende.

I den utstrekning ikke alle de aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen velges i henhold til bestemmelsen over, skal aksjelovens ordinære regler praktiseres mellom Aksjonærene ved valget av resterende medlemmer, men da slik at aksjer som har inngått i grunnlaget for oppnevning av et medlem i henhold til ovenstående ikke skal tillegges noen stemmerett.

5.3 Hvis Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) eier mer enn 50% av aksjene i Selskapet, skal Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) ha rett til å utpeke 25 av bedriftsforsamlingens medlemmer. Tilsvarende rett tilkommer ikke Agder Aksjonærene og/eller andre aksjonærer som (alene eller samlet) eier mer enn 50% av aksjene i Selskapet. De øvrige medlemmer skal velges ved forholdstallsvalg etter aksjelovens ordinære regler, men slik at bare Statkrafts (og/eller Statkrafts suksessorers) aksjer utover 50% teller med.

5.4 Punktene 7.1, 7.2 og 7.5 gjelder tilsvarende i forhold til bedriftsforsamlingsbeslutninger i Selskapet, vedrørende saker som angitt i punkt nevnte punkter – da ved at hver av Aksjonærene har plikt til å sørge for at eventuelle forslag ikke får flertall dersom noen bedriftsforsamlingsrepresentant utpekt av Aksjonær/gruppe av Aksjonærer som har "vetorett" etter punkt 7, før eller i bedriftsforsamlingen, tilkjennegir motstand mot den foreslåtte beslutning.

- 5.5. Samtlige Aksjonærer plikter å stemme på generalforsamlingen ved valg av bedriftsforsamling på en slik måte at bestemmelsene i dette punkt 5 etterleves.

6 STYRESAMMENSETNING

- 6.1. Selskapets styre skal bestå av 12 styremedlemmer med personlige varamenn. Styrets medlemmer nomineres av valgkomiteen (jfr. punkt 9) og velges av bedriftsforsamlingen (jfr. punkt 5). Så lenge punkt 6.3 ikke er aktuelt skal hver Aksjonær, eller gruppe av Aksjonærer, ha rett til å kreve valgt ett aksjonærvalgt medlem til styret utpekt av vedkommende Aksjonær-/Aksjonærgruppe for hver 12.5 % av aksjene i Selskapet som eies av vedkommende. Hvis ikke alle de aksjonærvalgte medlemmer av styret velges i henhold til ovenstående, velges resten av de aksjonærvalgte styremedlemmene ved at aksjelovens ordinære regler praktiseres mellom Aksjonærene, men da slik at aksjer som har inngått i grunnlaget for oppnevning av et medlem i henhold til ovenstående ikke skal tillegges noen stemmerett.
- 6.2 Som styrets leder og nestleder skal velges de personer som utpekes av Aksjonær(er) som representerer mer enn 50% av aksjene i Selskapet.
- 6.3 Dersom Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) eier mer enn 50 % av aksjene i Selskapet, skal Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) ha rett til å utpeke et slikt flertall i styret som hensyntatt formannens dobbeltstemme, avgjør beslutningene i styret ved uenighet. Det vil, med dagens regler, si at Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) skal ha rett til å kreve valgt 6 styremedlemmer utpekt av Statkraft, (og/eller Statkrafts suksessorer) og til å kreve valgt styrets formann og nestformann som angitt i punkt 6.2. Tilsvarende rett tilkommer ikke Agder Aksjonærene og/eller andre aksjonærer som (alene eller samlet) eier mer enn 50% av aksjene i Selskapet. Resterende styremedlemmer velges da som angitt i punkt 5.3.
- 6.4 Statkraft vil i naturlig utstrekning utpeke styremedlemmer blant personer med regional forankring, også for det tilfelle at Agder Aksjonærene ikke lenger er berettiget til å oppnevne styremedlemmer utfra reglene ovenfor.
- 6.5 Samtlige Aksjonærer forplikter seg til å sørge for at bedriftsforsamlingen i Selskapet velger styret i samsvar med dette punkt 6.

7 STYRETS KOMPETANSE – SÆRLIGE FLERTALLSKRAV

- 7.1 Beslutninger i Selskapets styre treffes normalt med alminnelig flertall. Følgende beslutninger krever imidlertid tilslutning fra minst ett styremedlem oppnevnt (se punkt 6) av Aksjonær/gruppe av Aksjonærer som eier mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet:

- (i) Ansettelse av administrerende direktør;
- (ii) Inngåelse av avtaler som ikke er basert på forretningsmessige prinsipper;
- (iii) Salg eller kjøp av anleggsaktiva, selskaper eller virksomheter (eller andeler/aksjer i slike) – direkte (f.eks. ved kjøp, salg eller emisjon i Selskapet) eller indirekte gjennom Datterselskaper - herunder fisjon av Datterselskaper, fusjoner mellom Datterselskaper og andre selskaper, samt emisjoner i Datterselskaper.

Aksjonærene er enige om at "vetorettene" beskrevet ovenfor ikke skal brukes på illojal måte – f.eks. med henblikk på å ivareta Aksjonærenes interesser som konkurrent til Selskapet.

- 7.2 Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) skal, så lenge Statkraft (og/eller Statkrafts suksessorer) eier mer enn 1/3 av aksjene, i tillegg til det som følger av 7.1, ha rett til å nekte

hgn

inngått enhver avtale/samarbeid/forståelse e.l. mellom Selskapet og noen annen aksjonær i Selskapet enn Aksjonærene ved at styremedlem oppnevnt av Statkraft går imot inngåelsen av vedtak om slike forhold. Tilsvarende gjelder avtaler/ samarbeid/forståelse e.l. mellom Selskapet og noen som har tilknytning til noen slik aksjonær.

- 7.3 Det skal utarbeides en generell styreinstruks som skal gjelde for alle selskaper i konsernet og som skal sikre at ingen selskaper i konsernet inngår avtaler e.l. som angitt i punkt 7.1 eller 7.2, uten at den aktuelle avtale etc. har vært forelagt morselskapets styre - og der blitt anbefalt med en tilslutning som bekrefter støtte fra alle aksjonærer som etter Aksjonæravtalen har rett til å hindre inngåelse av avtalen/vedtaket.
- 7.4 Statkraft skal videre, hvis noen andre enn Statkraft, og Agder Aksjonærene blir aksjonær i Selskapet, ha rett til direkte å utpeke tilsvarende andel av styremedlemmene i datterselskapene til Selskapet som Statkraft har rett til å utpeke i Selskapet i henhold til Aksjonæravtalen.
- 7.5 Aksjonærene vil sørge for at styret i Selskapet påser at spørsmål av slik karakter som nevnt i punktene 7.1 (i) til (iii) og 7.2 ikke behandles i styret (eventuelt styret i Datterselskaper) uten at den aktuelle sak har vært særskilt nevnt i forutgående innkalling til styremøte sendt samtlige styremedlemmer (eller - når det gjelder Datterselskaper - har vært behandlet av styret i Selskapet). Dersom noen Aksjonær/Aksjonærgruppe med "vetorett" etter punkt 7.1 eller 7.2, i styremøtet, eller skriftlig forut for styremøtet, tilkjennevir at vedkommende er negativ til et aktuelt forslag, skal de øvrige Aksjonærer sørge for at flertallet i styret går imot forslaget, dersom forslaget likevel behandles i styret.

8 SELSKAPETS GENERALFORSAMLING

Punktene 7.1 og 7.2 gjelder tilsvarende i forhold til generalforsamlingsbeslutninger i Selskapet, vedrørende saker som angitt i nevnte punkter - og saker som etter aksjeloven må vedtas med kvalifisert flertall - da ved at hver av Aksjonærene har plikt til å sørge for at eventuelle forslag ikke får flertall dersom noen Aksjonær/Aksjonærgruppe som har "vetorett" etter punkt 7, før eller i generalforsamlingen, tilkjennevir motstand mot den foreslåtte beslutning.

9 VALGKOMITÉ *for aksjonærvalgt oppr. til BF, valgkom. og styre*

- 9.1 Det skal på Generalforsamling velges en valgkomite bestående av 5 medlemmer. Aksjonærene skal innrette sin stemmegivning slik at utfallet blir som om hver Aksjonær/gruppe av Aksjonærer utpeker ett aksjonærvalgt medlem til valgkomiteen utpekt av vedkommende for hver 20 % av aksjene i Selskapet som eies av vedkommende. Utpekes ikke alle medlemmer på denne måte, gjelder punkt 5.2, siste avsnitt tilsvarende.

Valgkomiteen nominerer aksjonærvalgte kandidater til bedriftsforsamlingen (jfr. punkt 5), styret (jfr. punkt 6) og valgkomiteen.

- 9.2 Samtlige Aksjonærer skal instruere sitt/sine medlem(mer) i valgkomiteen om å nominere medlemmer av bedriftsforsamlingen og styremedlemmer på en slik måte at bestemmelsene i Aksjonæravtalen etterleves, og slik at sammensetningen av aksjonærvalgte medlemmer i bedriftsforsamlingen og styret blir i samsvar med det som fremkommer av Aksjonæravtalen.

J.W.

10 SALG AV AKSJER

- 10.1 Hvis Agder Aksjonærer som etter Samordningsavtalen har rett til å igangsette forhandling om salg ønsker å selge aksjer i Selskapet, skal vedkommende Agder Aksjonærer (og deres eventuelle Suksessorer), med mindre det utelukkende er aktuelt å gjennomføre slikt salg som ikke vil utløse forkjøpsrett for Statkraft etter punkt 10.4, ha plikt til først å tilby Statkraft en eksklusiv rett til å forhandle om å kjøpe de aktuelle aksjer.

Tilbud om forhandlinger som nevnt skal fremmes skriftlig til Statkraft med angivelse av hvilke Aksjonærer som ønsker å selge aksjer og hvor mange aksjer som den enkelte av disse vurderer å selge.

Statkraft skal innen fire uker etter å ha mottatt tilbud som angitt i forrige avsnitt, meddele de selgende Aksjonærer om man ønsker å benytte sin rett til eksklusive forhandlinger om salg.

Hvis Statkraft benytter sin forhandlingsrett som angitt, skal siktemålet for forhandlingene være å oppnå enighet om en "fair" markedspris for de aksjer som skal selges.

Aksjonæravtalen skal, hvis Statkraft ønsker å benytte sin forhandlingsrett, sikre Statkraft full tilgang til all informasjon og dokumentasjon om/i Selskapet og medvirkning fra Selskapet som om Selskapet selv var ansvarlig for en salgsprosess vedrørende Selskapet.

Hvis Statkraft benytter sin forhandlingsrett skal Statkraft senest tre måneder etter at melding om dette er gitt som nevnt ovenfor, gi et indikativt tilbud om å kjøpe aksjene til de Agder Aksjonærer som ønsker å selge aksjer - eventuelt til samtlige Aksjonærer.

Hvis Statkraft gir slikt indikativt tilbud som angitt i forrige avsnitt - og tilbudet ikke åpenbart bryter med intensjonen ovenfor om å søke enighet om en "fair" markedspris, skal Statkraft fortsatt ha eksklusiv rett til å forhandle med de Aksjonærer som har meldt sin interesse for å selge aksjer i to måneder etter at det indikative tilbud ble avgitt.

Slik eksklusivitet som angitt ovenfor skal innebære at det i hele perioden omfattet av ovenstående ikke skal tas noen initiativer fra noen av de aktuelle Agder Aksjonærer, deres ansatte, deres rådgivere eller andre tilknyttede personer (herunder Selskapet og dets ansatte) overfor andre enn Statkraft til noen form for dialog om salg av aksjer i Selskapet. Tilsvarende skal ethvert initiativ fra andre enn Statkraft til dialog som nevnt avvises i den aktuelle periode. Selskapet skal ikke på noen måte medvirke til å gi noen form for informasjon til andre potensielle aksjekjøpere enn Statkraft i perioden.

Ved brudd på de angitte eksklusivitetsbestemmelsene ovenfor skal Statkraft ha rett til å kjøpe de(n) misligholdende Aksjonær(er)s aksjer - eventuelt noen av disse (etter Statkrafts valg). Ved manglende enighet om prisen kan Statkraft anmode denne fastsatt etter punkt 10.5. Prisen skal være den pris som fastsettes etter punkt 10.5 - med fradrag av 20%.

Hvis Statkraft ikke bruker sin forhandlingsrett, hvis Statkraft ikke angir indikativt tilbud innen den angitte frist, eller hvis den etterfølgende to-måneders frist utløper uten at avtale er inngått, står de Aksjonærer som har forhandlet med Statkraft fritt til å forhandle med andre om salg av de aksjene som var omfattet av meldingen om mulig aksjesalg nevnt ovenfor. I den grad forpliktende avtale om salg av de aktuelle aksjer (eller noen av dem) ikke er inngått innen 12 måneder etter det fristutløp som medfører at Statkrafts eksklusive forhandlingsrett utløper, gjelder bestemmelsene ovenfor igjen før aksjer kan tilbys solgt til andre enn Statkraft.

Hvis Aksjonærene mottar tilbud om salg av aksjer som omfatter aksjer utover de aksjer som har vært gjenstand for slik prosedyre som angitt ovenfor, kan slike ytterligere aksjer ikke

LR

selges uten samtykke fra Statkraft, uten at Statkraft er gitt anledning til å utøve sin eksklusive forhandlingsrett som angitt ovenfor også for disse aksjer (dvs alle aksjer som vurderes solgt - samlet).

- 10.2 Aksjesalg skal forelegges styret for godkjenning. Styret skal nekte å godkjenne aksjesalg hvis de krav/plikter som i Aksjonæravtalen stilles til Aksjonærene ved kjøp og salg av aksjer ikke fullt ut er oppfylt - herunder bestemmelsene vedrørende tilbudsplikt, medsalgsrett og forkjøpsrett, samt kravet i punkt 10.3. Hvis aksjesalget gjelder salg til eller fra Aksjonærer skal styret ellers alltid godkjenne aksjesalg.
- 10.3 Ethvert salg av aksjer fra Aksjonærene forutsetter, med mindre annen avtale inngås, at erververen av aksjene fullt ut skriftlig aksepterer Aksjonæravtalen som bindende for seg, herunder at hans rettigheter og plikter er avledet av den Aksjonær han kjøper aksjer av og at hans interesser må samordnes med den selgende Aksjonærs interesser ved forståelsen og praktiseringen av Aksjonæravtalen slik at den/de øvrige Aksjonærers rettigheter ikke påvirkes av aksjesalget.
- 10.4 Ved salg av aksjer fra en eller flere av Agder Aksjonærene har de øvrige Agder Aksjonærer forkjøpsrett med mindre salget skjer til et selskap som er heleiet av den selgende Agder Aksjonær. Benytter ikke de øvrige Agder Aksjonærene sin forkjøpsrett, har Statkraft forkjøpsrett med mindre salget skjer til en annen Agder Aksjonær eller til et selskap som er heleiet av Agder Aksjonærer og som etter gjennomføring av salget eier mindre enn 20% av aksjene i Selskapet.

Videre har alle Aksjonærer lik forkjøpsrett ved salg av aksjer fra andre Aksjonærer enn Agder Aksjonærene. Statkraft skal imidlertid uhindret av forkjøpsretten kunne overføre sine aksjer i Selskapet, helt eller delvis, til datterselskaper av Statkraft samt som nærmere beskrevet i punkt 13 nedenfor.

Forkjøpsretten gjelder for den aksjeposten som avhendes og, med mindre annet følger av Aksjonæravtalen, til den pris det foreligger reelt kjøpetilbud til.

Dersom flere Aksjonærer som har lik forkjøpsrett ønsker å utøve forkjøpsrett, fordeles aksjene dem i mellom basert på deres forholdsmessige eierandel før ervervet. Dersom det ved den forholdsmessige fordelingen blir overskytende aksje(r), overtar den/de som på forhånd har flest aksjer den/de overskytende, og i tilfelle av likhet foretas det loddtrekning.

Hvis noen aksjer er overført til selskap som er heleiet av Agder Aksjonærer, men det senere selges aksjer i slikt selskap til andre enn Agder Aksjonærer, skal de øvrige Aksjonærer ha (for)kjøpsrett til de aksjer i Selskapet som det aktuelle selskap eier. Prisen fastsettes som angitt i punkt 10.5. Tilsvarende gjelder, hvis slikt selskap som nevnt blir eier av mer enn 20% av aksjene i Selskapet, men prisen skal i så fall være den prisen som fastsettes etter punkt 10.5 med fradrag av 20% - dog slik at hvis slikt kjøp utløser tilbudsplikt etter punkt 11, så skal de øvrige Aksjonærer ha krav på å bli tilbudt full pris (dvs den fastsatte pris - uten fradrag).

Den Aksjonær som ønsker å selge sine aksjer på en måte som utløser forkjøpsrett etter ovenstående samt de Agder Aksjonærer som er aksjonærer i slikt selskap hvor det er utløst (for)kjøpsrett etter forrige avsnitt, skal, etter at kjøper og selger har gjennomført eventuelle pliktige prosedyrer mht tilbudsplikt/medsalgsrett etc., men før styret behandler aksjeoverdragelsen etter punkt 10.2, skriftlig meddele dette ved rekommandert brev med opplysning om kjøpetilbud til styret, som innen 14 dager fra det rekommanderte brevs avsendelse gir de andre Aksjonærene en frist for å meddele om forkjøpsretten gjøres gjeldende. Denne fristen skal være 2 måneder fra styret fikk melding om aksjeovergangen eller om at aksjer ønskes overdratt.

LPS

- 10.5 Dersom det bestrides at den oppgitte kjøpesummen er reell, og hvis rett til kjøp av aksjer er utløst på annen måte enn ved en avtale om aksjesalg (se f.eks. siste avsnitt i punkt 10.4 og punkt 15 nedenfor) blir omsetningsverdien av aksjene å fastsette ved voldgift. Voldgift må være begjært innen samme frist som nevnt ovenfor. Den som gjør forkjøpsrett gjeldende, må erlegge kjøpesummen innen 4 uker fra styrets meddelelse. Hvis kjøpesummen skal avgjøres ved voldgift, bestemmer styret hvilket beløp som skal deponeres med mindre annet følger av Aksjonæravtalen. Deponeringsbeløpet skal erlegges innen 4 uker fra styrets meddelelse, men kan likevel ikke kreves erlagt før 1 uke etter at styrets beslutning om deponeringsbeløpets størrelse er meddelt. Voldgiftsfastsatt kjøpesum skal erlegges innen 4 uker fra voldgiftsavgjørelsen er endelig. Når ikke annet er angitt, gjelder fristene fra det rekommanderte brevets postlegging.

Voldgiftsretten skal bestå av tre medlemmer. Hver av partene utpeker ett medlem som forutsettes å ha særlig innsikt i verdsettelse av selskaper generelt og selskaper sammenlignbare med Selskapet spesielt. Sammen utpeker disse voldgiftsrettens formann som skal være en anerkjent forretningsadvokat. Dersom en part ikke har oppnevnt sitt medlem av voldgiftsretten innen 30 dager fra den annen part oppnevner sitt medlem, skal denne oppnevnes av DNR (Den Norske Revisorforening). Tilsvarende kan hver av partene kreve at panelets leder oppnevnes av DNR, dersom de øvrige medlemmer av voldgiftsretten ikke har gjort dette innen tre uker etter at de er oppnevnt.

Voldgiftsretten skal la hver av partene inngi minst ett skriftlig innlegg og avholde en kontradiktorisk høring der begge parter kan være representert ved advokat og kan føre sakkynndige og andre vitner. For øvrig avgjør voldgiftsretten selv hvordan den enkelte sak skal behandles.

Voldgiftsrettens avgjørelse skal være skriftlig og begrunnet. Panelets avgjørelse er endelig og bindende for partene og kan bare kjennes ugyldig på slikt grunnlag som angitt i tvistemålsloven § 468.

Den som er berettiget til å kreve kjøp av aksjer og som har krevet prisen fastsatt ved voldgift må ta endelig stilling til om han ønsker å gjennomføre kjøpet ved melding til den selgende Aksjonær senest fire uker etter at prisen ble endelig fastsatt.

11 TILBUDSPLIKT/MEDSALGSRETT ETC.

- 11.1 Aksjonærene er enige om at dersom noen Aksjonær ved erverv av aksjer utover det vedkommende eier etter gjennomføringen av Hovedavtalen blir eier av mer enn 50% av aksjene i Selskapet, så har vedkommende plikt til å gi tilbud om kjøp av de øvrige Aksjonærers aksjer i Selskapet på de betingelser som fremkommer av dette punkt 11. Likt med en Aksjonærs egne aksjer skal regnes aksjer som eies, erverves eller kontrolleres av selskap i samme konsern som vedkommende Aksjonær eller som kontrollerer eller kontrolleres av Aksjonæren eller noen som kontrollerer Aksjonæren, eller selskap hvor vedkommende har slik innflytelse som fremgår av Statsforetaksloven § 2, aksjeloven § 1-3 eller selskapsloven § 1-2 annet ledd.
- 11.2 Den tilbudspliktige Aksjonær skal sette frem tilbudet uten ugrunnet opphold og senest innen fire uker etter at tilbudsplikten inntrådte. Tilbudsprisen skal være minst like høy som den pris som var avtalt i den transaksjonen som utløste tilbudsplikten, eller, hvis siste transaksjon inngår i sammenheng med flere transaksjoner som til sammen utløser tilbudsprisen, gjennomsnittet av pris oppnådd i de transaksjoner som ses i sammenheng.

LCN

- 11.3 Aksjonærene er forpliktet til å informere Selskapet og de øvrige Aksjonærer om erverv av aksjer som utløser tilbudsplikt etter dette punkt 11, med tilhørende tilbud om erverv av alle aksjer i Selskapet. Underrettelsesplikten er oppfylt når rekommandert sending med kopi av tilbudet og fremforhandlede avtaleutkast, er sendt Selskapet ved styrets leder.
- 11.4 Aksjekjøp i henhold til Tilbudsplikten er betinget av at vedkommende Aksjonær oppnår nødvendige myndighetstillatelser (herunder fra Konkurransetilsynet) og konsesjoner eller unntak fra konsesjonsplikt på normale vilkår.
- 11.5 Vederlaget med tillegg av renter skal være betalt senest 10 dager etter at nødvendige konsesjoner og/eller unntak fra konsesjonsplikt er meddelt fra konsesjonsmyndighetene og øvrige myndighetstillatelser foreligger. Den tilbudspliktige Aksjonær skal svare rente på beløpet fra det tidspunkt aksept av tilbudet er mottatt og til betaling skjer. Renten utgjør gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR.
- 11.6 Tilbudsplikten gjelder ikke hvis det erverv som bringer vedkommende aksjonærs eierandel over 50% skjer som følge av at noen av Aksjonærene aksepterer (helt eller delvis) et tilbud som er gitt til alle aksjonærer (og ikke bare overfor noen).
- 11.7 Tilbudsplikten gjelder heller ikke hvis det erverv som bringer vedkommende Aksjonærs eierandel i Selskapet over 50% skjer ved bruk av forkjøpsrett til aksjer som er avtalt solgt ved at noen av Aksjonærene (helt eller delvis) har akseptert et tilbud som er gitt til alle Aksjonærer.
- 11.8 Tilbudsplikten gjelder også bare i forhold til det aksjekjøp som bringer eierandelen til vedkommende aksjonær over 50% - og ikke i forhold til eventuelle senere erverv som eventuelt øker vedkommende aksjonærs eierandel i Selskapet ytterligere.
- 11.9 Tilbudsplikten gjelder ikke ved eventuelle aksjeerverv som er knyttet til slike transaksjoner/vedtak/omorganiseringer som omtalt i punkt 13 nedenfor.
- 11.10 Hvis noen andre enn Statkraft og Agder Aksjonærene avtaler å kjøpe aksjer i Selskapet som vil gi vedkommende (eventuelt sammen med andre tilknyttede Aksjonærer) en samlet eierandel i Selskapet på 1/3 av aksjene i Selskapet eller mer, skal avtale om slikt erverv ikke kunne gjennomføres uten at alle øvrige Aksjonærer - etter at avtale som nevnt er inngått - tilbys anledning til å selge inntil samtlige aksjer i Selskapet på samme vilkår.

Tilsvarende som angitt i forrige avsnitt gjelder for andre enn Statkraft og Agder Aksjonærene som på noe tidspunkt er eier av 1/3 av aksjene i Selskapet eller mer, ved ethvert ytterligere erverv av aksjer i Selskapet.

I anledning ovenstående gjelder:

- Tilbud skal gis skriftlig til alle Aksjonærer innen to uker etter avtaleinngåelse.
- Frist for aksept av tilbud skal være minst to måneder etter utløp av fristen.
- Oppgjør skal tilbys til sperret konto innen to uker etter utløp av akseptfrist - med utbetaling til de selgende Aksjonærer så snart nødvendig konsesjon foreligger.

12 SÆRLIG TILBUD FRA STATKRAFT

Hvis det foreligger slik tilslutning som etter Samordningsavtalen (til enhver tid) er nødvendig for å innlede forhandlinger om aksjesalg, Statkraft får varsel om dette som angitt i punkt 10.1, og Statkraft etter at fristen på to måneder i punkt 10.1, 7. avsnitt er utløpt (dvs etter at man i to måneder har forhandlet med henblikk på å oppnå enighet om en "fair" markedspris på grunnlag av indikativt tilbud fra Statkraft) gir et tilbud til alle Aksjonærer som innebærer at disse tilbys samme pris for sine aksjer som den pris som følger av Hovedavtalen - justert for senere endringer i Selskapets bokførte egenkapital per aksje, skal følgende særregler gjelde:

- a) Hvis et tilstrekkelig antall av Aksjonærene (etter Samordningsavtalen) aksepterer Statkrafts tilbud, skal Statkraft ikke være forpliktet til å gi noe nytt tilbud til de øvrige Aksjonærer.
- b) Hvis noen Aksjonærer på noe tidspunkt etter at Statkraft har gitt slikt tilbud som nevnt ovenfor selger en eller flere aksjer i Selskapet, og slikt salg gjør at Agder Aksjonærenes samlede eierandel blir mindre enn 50%, skal dette medføre at Statkraft kan kreve slik samordning av den overordnede produksjonsstyring knyttet til Selskapets kraftproduksjonsvirksomhet som forutsatt i utkastet til Samarbeidsavtale punkt 4.3 for det tilfellet at Statkraft eier mer enn 50% av aksjene i Selskapet - selv om Statkraft eier mindre enn 50% av aksjene i Selskapet.

Statkrafts koordinering skal eventuelt utøves på en slik måte at Selskapet får tilsvarende fordeler som Statkraft-tilknyttede verk, da slik at Selskapet i tillegg til å motta all inntekt for faktisk produksjon i egne kraftverk, får del i de synergi- og effektivitetsgevinster samordningen skaper.

I den grad partene ikke blir enige om omfanget av de oppgaver Statkraft skal overta i forbindelse med ovenstående, og/eller vilkårene for utførelsen av disse oppgavene, skal Statkraft kunne kreve gjennomført - med medvirkning fra Agder Aksjonærene - de ordninger Statkraft ønsker - forutsatt at disse er forretningsmessige for Selskapet. At Agder Aksjonærene eventuelt bidrar til slik gjennomføring, skal ikke være til hinder for at disse senere bestrider at den ordning Statkraft ber om er i samsvar med forrige avsnitt.

13 ENDRINGER KNYTTET TIL STATKRAFT SF ETC.

- 13.1 Statkrafts eier, Statkraft SF, er i dag et statsforetak. Det fremstår som påregnelig at norske myndigheter i fremtiden vil beslutte at Statkraft SF og tilknyttede selskaper (herunder Statkraft) omorganiseres. Slik omorganisering kan tenkes å omfatte omorganisering av Statkraft SF (eller deler av Statkraft SF og/eller tilknyttede selskaper eller deler av slike) til aksjeselskap (ved salg av aktiva eller på annen måte), sammenslåing av Statkraft SF eller Statkraft (helt eller delvis) med andre virksomheter, deling av Statkraft SF eller Statkraft, børsnotering e.l. Aksjonæravtalen medfører ikke hindringer for gjennomføring av tiltak som nevnt (så lenge ikke tiltaket medfører et eierskap til A-aksjer som er i strid med selskapets vedtekter). Slike tiltak utløser heller ikke rettigheter for Aksjonærene (f.eks. etter bestemmelsene om tilbudsplikt eller medsalgsrett) med mindre den norske stats eierskap i Selskapet ved transaksjonen (direkte eller indirekte) reduseres til mindre enn 1/3, og transaksjonen etter ordlyden i Aksjonæravtalen for øvrig utløser slike rettigheter.
- 13.2 Alle rettigheter Statkraft har som aksjonær etter Aksjonæravtalen skal, uavhengig av punkt 13.1, gjelde tilsvarende i forhold til Statkrafts suksessorer, herunder eventuell kjøper av Statkrafts aksjer.

EW

14 FREMTIDIG TILPASNING AV AKSJONÆRAVTALEN – AVTALENS VARIGHET

Hvis enkeltbestemmelser i Aksjonæravtalen i fremtiden skulle bli, eller bli fastslått å være, rettsstridige, skal Aksjonærene, så langt det er mulig, foreta justeringer av Aksjonæravtalen som medfører at de prinsipper som er reflektert i Aksjonæravtalen videreføres.

Aksjonæravtalen forplikter partene fra det tidspunkt den er undertegnet av minst 2/3 av Aksjonærene i Selskapet.

Aksjonæravtalen kan endres, eventuelt besluttes bortfalt i sin helhet av Aksjonærer som enkeltvis eller til sammen representerer minst 2/3 av aksjene i Selskapet, dog slik at avtalen tidligst kan sies opp med virkning fra 01.01.2005. Opphør av Aksjonæravtalen vil imidlertid ikke frata Aksjonærene deres grunnleggende minoritetsvern eller rettigheter og plikter etter punktene 4.2, 10.3 til 10.5, 15 og 16. Ved eventuelle vedtektsendringer av betydning (etter at avtalen er brakt til opphør med 2/3 flertall) i forhold til punktene 5, 6, 8 og 9, skal de prinsipper som der er fastlagt vedrørende representasjonsrett for Aksjonærer videreføres. Bortfall/endring av slike rettigheter/prinsipper krever tilslutning fra Aksjonærer som eier minst 90% av aksjene i Selskapet.

15 MISLIGHOLD

Hvis noen Aksjonær/Aksjonærer vesentlig misligholder sine plikter etter Aksjonæravtalen, herunder ethvert mislighold av punktene 3.3, 4, 5, 6, 7 og/eller 8, 10.1 og 12, og forholdet heller ikke rettes opp umiddelbart ved påtale, kan den/de Aksjonærer som påtaler misligholdet kreve å få overta de misligholdende Aksjonærers aksjer (eventuelt deler av aksjene) til pålydende verdi som fastsettes etter punkt 10.5 med fradrag av 20 %.

16 VOLDGIFT

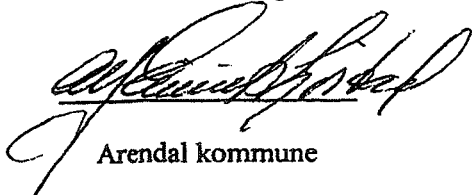
Enhver tvist knyttet til Aksjonæravtalen som ikke skal avgjøres mellom Partene ved forhandlinger, skal avgjøres ved voldgift etter tvistemålsloven basert på norsk rett. Oppnås ikke enighet om voldgiftsrettens formann, oppnevnes vedkommende av Oslo Byrett.

Kristiansand/Høvik, den 26. september 2001

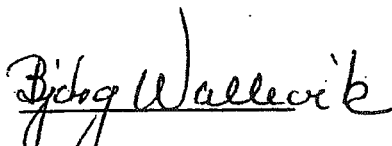
Denne Aksjonæravtale er inngått i 31 eksemplarer, ett til hver av Partene.



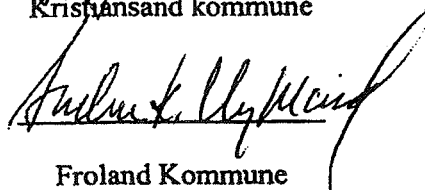
Statkraft Holding AS



Arendal kommune



Kristiansand kommune



Froland Kommune

Olav Gaugland

Birkenes kommune

Lars Skov

Mandal kommune

[Signature]

Bygland kommune

Torkild Bransdal

Vennesla kommune

Knut Feistad

Bykle kommune

[Signature]

Farsund kommune

Bjarne A. Bjel

Evje og Hornnes kommune

Jan Petriem

Flekkefjord kommune

[Signature]

Gjerstad kommune

Eli O. Seike

Søgne Kommune

[Signature]

Grimstad kommune

Stein K. Nalbakstad

Lyngdal kommune

Torstein Børhaug

Iveland kommune

Sigmund Oksefjell

Kvinesdal kommune

[Signature]

Lillesand kommune

[Signature]

Songdalen kommune

Lars Lundebyll

Risør kommune

[Signature]

Lindesnes kommune

[Signature]

Tvedestrand kommune

Anne Torgslad

Marnardal kommune

Olaf Henrik Romm
Valle kommune

15

Trygve Kjesbu
Sirdal kommune

Tjostola P. Colbjørn

Vegårshei kommune

Åge Skjerve

Audnedal kommune

Janne Hattstein

Åmli Kommune

John Rigelund

Hægebostad kommune

Jørg-Asmund

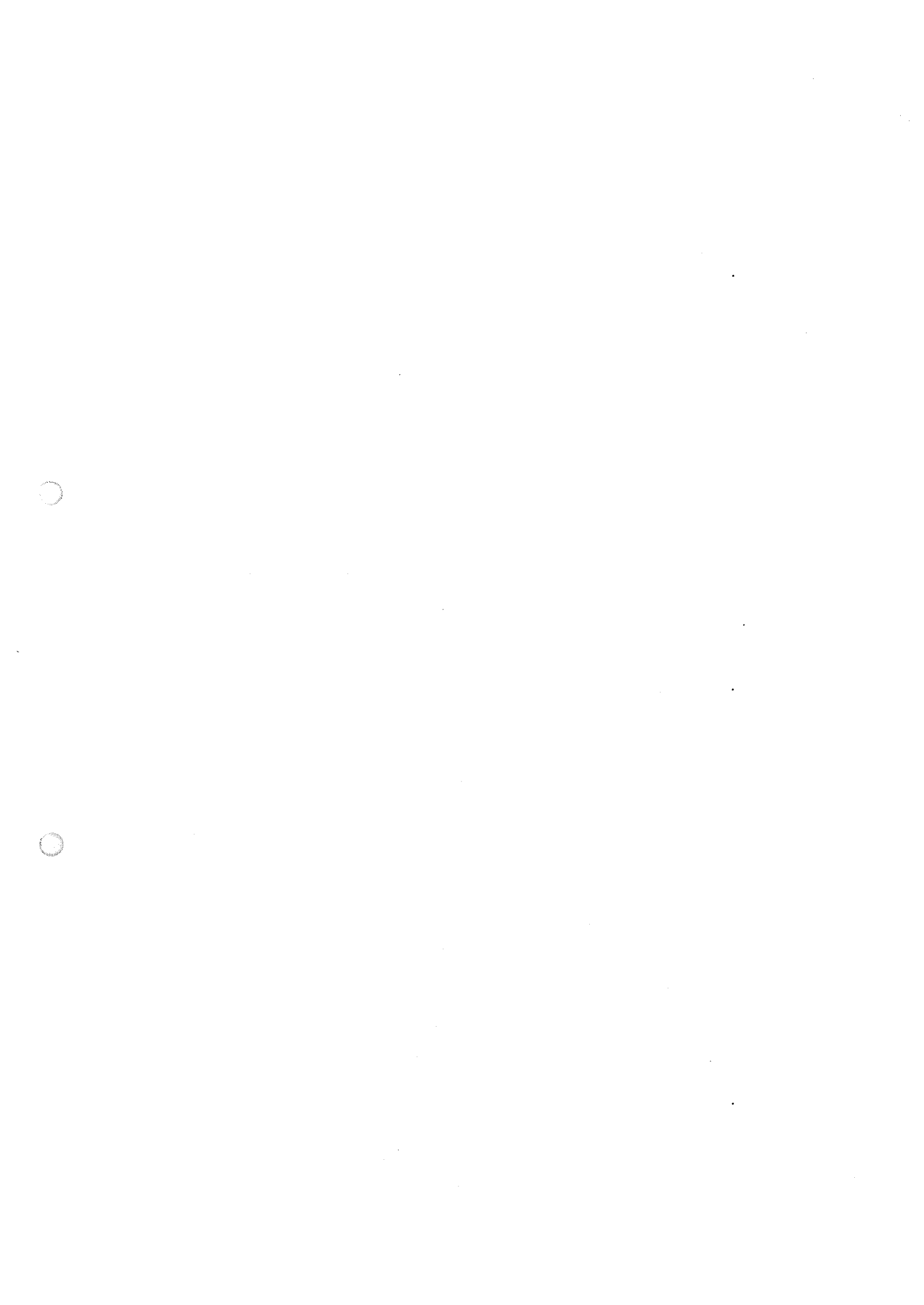
Åseral kommune

200

**BILAG 1
OVERSIKT OVER AGDER AKSJONÆRENE**

Kristiansand kommune
Arendal kommune
Risør kommune
Tvedestrand kommune
Grimstad kommune
Lillesand kommune
Gjerstad kommune
Froland kommune
Birkenes kommune
Vegårshei kommune
Åmli kommune
Iveland kommune
Evje og Hornnes kommune
Bygland kommune
Valle kommune
Bykle kommune
Vennesla kommune
Mandal kommune
Farsund kommune
Flekkefjord kommune
Søgne kommune
Lyngdal kommune
Kvinesdal kommune
Sogndalen kommune
Lindesnes kommune
Marmardal kommune
Sirdal kommune
Hægebostad kommune
Audnedal kommune
Åseral kommune

Bilag 2 Samordningsavtalen
Bilag 3 Vedtektene



AVTALE
OM
INDUSTRIELT SAMARBEID

mellom

STATKRAFT HOLDING AS
(”Statkraft”)
(organisasjonsnummer 976 967 771)

og

AGDER ENERGI AS
(”Selskapet”)
(organisasjonsnummer 981 952 324)

OMA
HGN

1. Bakgrunn

Denne avtalen ("Samarbeidsavtalen") inneholder den nærmere regulering av det industrielle samarbeidet mellom Selskapet og Statkraft. Samarbeidsavtalen utgjør en del av et mer omfattende avtaleverk inngått i forbindelse med Statkrafts inntreden som aksjonær i Selskapet:

Som en felles overbygning for avtaleverket er det inngått en hovedavtale ("Hovedavtalen") mellom Statkraft og de aksjonærer som – enten de selger aksjer til Statkraft eller ikke – har ønsket å slutte seg til Hovedavtalen med Vedlegg ("Avtaleverket"). Samarbeidsavtalen er vedlagt Hovedavtalen som Vedlegg 4, og regulerer det samarbeid som i forbindelse med Avtaleverket er avtalt mellom Selskapet og Statkraft.

2. Hovedelementer i samarbeidet

Målsetningen med samarbeidet er – med de begrensninger som for øvrig måtte følge av Avtaleverket – å styrke og videreutvikle Selskapet som en ledende aktør innen kraftsektoren og tilknyttede virksomhetsområder. Hovedelementer i samarbeidet vil bl.a. være;

- ivaretagelse av Selskapets muligheter til å realisere etablerte, forretningsmessige planer, mål og strategier;
- satsing på, og utvikling av, etablerte og nye virksomhetsområder;
- videre satsing på utvikling av ansatte-ressurser – Human Kapitalen – i Selskapet;
- strategisk samarbeid mellom Selskapet og Statkraft/Statkrafts samarbeidspartnere ("Statkraft-alliansen");
- gjensidig kompetanseutvikling/-utveksling mellom Selskapet og Statkraft/medlemmer i Statkraft-alliansen.

3. Realisering av etablerte planer – lokalisering, fusjon mv.

Partene tar sikte på at Selskapet fortsatt skal spille en viktig rolle i den videre konsolidering av energisektoren i Norge med særlig fokus på Agder-fylkene for så vidt gjelder aktiviteter knyttet til investeringer med lokal forankring. Statkraft er innstilt på å bidra til at Selskapet finansielt til enhver tid skal ha mulighet til dette.

Samarbeidsavtalen har som siktemål at Selskapet skal gis ro til å realisere eksisterende planer for perioden frem til 01.07.05 mht. omorganisering, restrukturering og effektivisering av konsernene etter etableringen av Selskapet, og mht. oppnåelse av etablerte mål og strategier, se dog punkt 4.3. Selskapet skal opprettholdes som et konsern inntil det kan avgjøres hvorvidt planene lar seg realisere og en endring eventuelt blir vurdert som forretningsmessig riktig.

Samarbeidsavtalen skal så lenge Statkrafts eierandel er under 50 % legge opp til en videreføring av dagens virksomhet. Selv om Statkrafts eierandel blir større enn 50 %, skal det i løpet av den innledende fireårsperioden ikke foretas endringer som medfører

nedleggelse/avvikling/flytting av kjernevirksomhet med mindre selskapets utvikling og resultater ("Benchmarking") klart viser at det ikke er forretningsmessig grunnlag for uforandret drift. Også etter utløpet av nevnte periode skal eventuelle forretningsmessige endringer foretas etter en nærmere evaluering av hvorvidt det da – bl.a. hensyntatt den historiske utvikling og resultater – er naturlig å foreta endringer eller videreføre de etablerte forhold.

Partene er enige om at det i fireårsperioden frem til 01.07.05 ikke skal gjennomføres fusjon av Selskapet med andre selskaper, uten at hoveddelen av virksomheten i det fusjonerte konsern legges til Agder-fylkene – herunder at hovedkontoret i Kristiansand opprettholdes. Denne forpliktelsen skal dog ikke være til hinder for at Statkraft inngår avtaler om strategisk samarbeid eller allianser som omfatter Selskapet eller Selskapets enkelte selskaper/aktiviteter.

Partene tar, i den grad det er nødvendig, naturlig og forenlig med forretningsmessige hensyn, sikte på at Selskapet skal kunne forplikte seg overfor eventuelle nye samarbeidspartnere mht. å opprettholde bestemte geografiske fordelinger av virksomheten.

4. Samarbeidets form og innhold

4.1 Generelt

Slikt samarbeid som her etableres mellom partene karakteriseres ved at innholdet må tilpasses de behov som til enhver tid eksisterer.

Partene anser det som sentralt for å få til et vellykket samarbeid, at det etableres en direkte løpende dialog omkring de forskjellige aktuelle forhold. Siktet målet må være løpende identifikasjon av behov og muligheter, og løpende kompetanseutveksling og løpende kommunikasjon om oppfølgingen.

Når Avtalene er gjennomført vil det i de ledelsesmøter som skal avholdes (se punkt 4.2 og 4.4), foretas løpende gjennomgang og evaluering av Selskapets virksomheter med henblikk på konkret – og ut i fra behovene til enhver tid – å beslutte hvordan samarbeidet skal gjennomføres på alle nivåer.

4.2 Administrative og overordnede funksjoner

Statkraft ønsker å bidra ved videreutviklingen av Selskapets organisasjon. Det overordnede målet for organisasjonsutviklingen skal være å optimalisere Selskapets totale funksjonsdyktighet i forhold til de utfordringer/målsetninger som Selskapet står overfor, herunder i forhold til skiftende rammebetingelser.

Det skal avsettes nødvendige ressurser til organisasjonsutvikling i Selskapet, og Selskapet skal kunne trekke på den kompetanse som finnes i Statkraft. Det kan være aktuelt både med felles og parallelle prosjekter, og det skal skapes fora for erfaringsutveksling.

Det er enighet om at partene (med deltakelse fra konsernledelsesnivå) etter behov, og minst en gang i året, skal komme sammen for, på overordnet nivå, å evaluere de ulike virksomhetene, samt vurdere nye forretningsområder

4.3 Virksomhetsområdene

4.3.1 Kraftproduksjon

Partene skal i henhold til det som nærmere avtales på grunnlag av Avtalene og punkt 4.4 bidra gjensidig med kompetanse, informasjon etc., bl.a. med henblikk på å bidra til at Selskapet har mulighet for å spille en slik aktiv og ekspansiv rolle som forutsatt.

Samarbeidet skal bl. a. omfatte:

- Eventuell kraftutbygging
- Kraftverksdrift og vedlikehold (teknisk drift)
- Rehabilitering, vedlikehold, oppgradering av kraftverk
- Produksjonsplanlegging
- Markedsanalyse og annen analysevirksomhet
- Engroshandel

Selskapet har arbeidet for en konsolidering av kraftproduksjonen i regionen. Statkraft forplikter seg til å respektere og til å bidra til en videreutvikling av Selskapets ledende stilling som kraftprodusent i regionen.

Så lenge Statkrafts eierandel er under 50 % skal samarbeidet være basert på en videreføring av dagens virksomhet innen kraftproduksjon, herunder kraftdisponering jfr. neste avsnitt.

Selv om Statkrafts eierandel blir større enn 50 % skal produksjonsvirksomheten drives videre med utgangspunkt i dagens målsettinger og rammer, samt i henhold til de føringer som er gitt i punkt 3 over – dog slik at den overordnede kraftdisponering skjer i henhold til felles risikorammer som samordnes av Statkraft, mens den løpende utførende virksomheten skal opprettholdes som i dag.

4.3.2 Nettvirksomhet

Statkraft har ikke noen egen nettvirksomhet, men vil, sammen med Selskapet, på forretningsmessig grunnlag, arbeide for at det kan etableres slik kommunikasjon som beskrevet i punkt 4.4 og 5 med Statkrafts samarbeidspartnere, og for at det kan inngås avtaler om samarbeid mellom Selskapet og slike selskaper, bl.a. slik at Selskapets kompetanse kan videreutvikles og utnyttes til fordel for alle parter.

4.3.3 Omsetningsvirksomhet

Det primære satsingsområdet for kraftomsetningsvirksomheten vil være Selskapets egne nettkonsejnsområder til enhver tid. Videre ekspansjon vil kunne være aktuelt i den utstrekning det inngås avtaler som sikrer Selskapets eierskap eller samarbeid med aktuelle netteiere.

Partene vil vurdere å etablere felleseide selskap(er) (der hele eller deler av Selskapets omsetningsvirksomhet kan inngå) i samarbeid med andre aktører som forestår omsetningsvirksomhet (fortrinnvis med aktører som allerede har et samarbeid med noen av partene).

4.3.4 Andre virksomhetsområder; IT, Multi Utility, Multi Services mv.

Det skal legges til rette for en forretningsmessig utvikling av Multi Utility og Multi Services. Multi Utility-begrepet omfatter nettvirksomheten samt annen, regional infrastruktur der Selskapet har en eier- og/eller operatørrolle. Multi Service-begrepet omfatter tjenester som utvikles og tilbys det regionale marked. For den ovennevnte virksomhet er den regionale tilknytning av særlig betydning. Det tas videre sikte på at Selskapet på forretningsmessig grunnlag kan utvikle sin virksomhet og kompetanse slik at det kan innta en sentral posisjon i en satsing fra Statkraft-alliansen på nasjonale konsepter innenfor dette segmentet. Statkraft skal i forretningsmessig forsvarlig utstrekning respektere og bidra til utvikling av de strategiske allianser som allerede er etablert i disse virksomhetsområdene.

4.4 Ansatte, Human Kapital, kompetanseutvikling og omstilling i Selskapet

Partene ser det som naturlig og ønskelig at det som et ledd i samarbeidet skjer en gjensidig kompetanseutveksling mellom Selskapet og Statkraft, og med Statkrafts øvrige samarbeidspartnere i Statkraft-alliansen – så vel på selskapsnivå som mellom selskapenes respektive fagmiljøer og -grupper. Partene er enige om at et slikt samarbeid vil være gjensidig berikende for alle parter, ikke minst pga. den hovedressurs Selskapets ledelse og øvrige personell utgjør – og de verdifulle bidrag disse kan gi til samarbeidet og Statkrafts egen kompetanseutvikling.

Partene er videre enige om at Selskapet skal videreutvikles slik at Selskapet til enhver tid fremstår som en attraktiv arbeidsplass med kompetente og godt motiverte medarbeidere. Det skal foregå en målrettet og langsiktig kompetanseoppbygging avpasset de forretningsplaner som til enhver tid gjelder. Det tas sikte på en videre satsing på utvikling av human kapitalen i Selskapet og i regionen – i samsvar med etablerte avtaler og tradisjoner. Statkraft vil støtte det etablerte samarbeidet med HiA/andre regionale høgskole- og forskermiljøer slik at samarbeidet inntil videre skal kunne fortsette innenfor de samme økonomiske rammer som tidligere, dvs i størrelsesorden 3-5 millioner kroner pr. år.

Samarbeidet baseres for øvrig på at Statkraft på et overordnet nivå anerkjenner at;

- kompetansenivået hos ledelsen og ansatte i Selskapet er generelt sett høyt;
- det gis tilslutning til de eksisterende planene i konsernet mht. fremtidig utvikling, herunder når det gjelder forhold som angår de ansatte; bemanning, kompetanseutvikling mv.;
- det med forbehold for det som ellers måtte følge av Avtalene ikke er noe umiddelbart behov for endringer av betydning;

- de avtaler som er inngått mellom Selskapet og de ansatte/de ansattes organisasjoner skal respekteres og videreføres i naturlig utstrekning;
- det foreligger gode muligheter for felles kompetanseutvikling/-utveksling mv. mellom partene og mellom partene og samarbeidspartnere i Statkraft-alliansen.

Når det gjelder lederutvikling pekes det i denne sammenheng bl.a. på det topplederforum som er etablert med deltakere fra de samarbeidende selskaper i Statkraft-alliansen og Statkraft. Ledere i Selskapet vil her bli gitt muligheter til erfaringsutveksling, kompetanseutvikling og nettverksbygging på høyt nivå, på en måte som ikke ville vært mulig hvis selskapene skulle opptre uavhengig av hverandre. De aktuelle personene vil bl.a. få adgang til deltakelse på jevnlig møter der man dels drøfter bransjespørsmål og tilknyttede temaer i styrt form, og dels har mulighet til relasjons- og nettverksbygging på basis av samvær i mer uformelle former.

Partene anser det som en viktig del av samarbeidet at så vel ledelsen som øvrige ansatte i Selskapet får anledning til å delta i de fag- og samarbeidsgrupper som er, eller vil bli, etablert for relevant personell i selskaper i Statkraft-alliansen. Slike grupper arbeider innenfor ulike områder; kraftproduksjon, nettvirksomhet, sluttkundeaktivitet, rammevilkår, ledelse- og kompetanseutvikling, finans og økonomi, FOU og fjernvarme, energidisponering etc. Faggruppene er etablert med henblikk på gjensidig utveksling av informasjon, kompetanse- og relasjonsbygging og identifikasjon av mulige synergier. Det er siktemålet med faggruppene at de skal identifisere samarbeidsmuligheter og strategiske prosjekter av felles interesse for samarbeidspartnerne i Statkraft-alliansen og diskutere, utvikle og gjennomføre slike.

Det er også utover dette et siktemål med faggruppene at de skal fungere som utgangspunkt for felles utviklings- og opplæringsprogrammer for alliansen. Det tas sikte på at faggruppene skal være sentrale i Statkraft-alliansens personalutvikling, bl.a. gjennom at det i jevnlig møter gjennomføres faglig program med inviterte foredragsholdere.

Selskapets personell vil videre i naturlig utstrekning gis muligheter til å delta i de utdannings- og opplæringsprogrammer som – i forlengelsen av faggruppetenkingen – er etablert i samarbeid med bransjeorganisasjonene, bl.a. når det gjelder fagopplæring/-brev.

4.5 Teknologeutvikling

Selskapet skal sørge for at det på forretningsmessig måte implementerer teknologi og systemer som kan bidra til at Selskapet blir ledende innenfor sine virksomhetsområder i samsvar med den industrielle målsetningen, herunder systemer og teknologi innen; økonomi, logistikk, human kapital/resources, internett-/telekommunikasjonskompetanse, felles innkjøp, erfaringsutveksling, informasjonstilgang, utvikling av integrerbare tjenester, utvikling av informasjonssystemer, kundesystemer, faktureringsløsninger, forsknings- og utviklingsprogram og ny teknologi mv. Partene vil i denne sammenheng se nærmere på mulighetene for samarbeid om innkjøp, vurdering

av felles IT-investeringer og felles drift av IT-systemer (eventuelt felles med Statkrafts øvrige samarbeidspartnere i Statkraft-alliansen).

5. Samarbeidets omfang – forholdet til Statkrafts egen virksomhet/samarbeidspartnere

Statkrafts regionale samarbeidspartnere, herunder Selskapet, HEAS, VK/SKK (Skagerak) og BKK, inngår i Statkraft-alliansen og skal være Statkrafts prefererte samarbeidspartnere, men uten at Statkraft normalt vil binde seg til bestemte preferanser når det gjelder forhold/prosjekter/virksomheter som ikke har særskilt tilknytning til en enkelt samarbeidspartners virkeområde.

Statkraft ønsker imidlertid at de virksomheter som Statkraft er medeier i, skal samordne seg på slik måte at positive samordningseffekter kan uttas/oppnås. Statkraft ønsker at slik samordning skal skje på grunnlag av forretningsmessige kriterier mellom Statkrafts samarbeidspartnere. Statkraft vil søke å bidra til at de valgte løsninger optimalt utnytter spisskompetanse som foreligger hos den enkelte aktør. Statkraft bekrefter at man, hvis partene for øvrig blir enige om et samarbeid, anser det naturlig å bygge videre på de miljøer som anses å ha høyest kompetansenivå fra før.

Samarbeidsavtalen skal baseres på at Statkraft vil tilby Selskapet og dets eiere et slikt samarbeid som er etablert med de øvrige norske samarbeidspartnere – bl.a. som følger:

Partene er innstilt på at Selskapet også i fremtiden skal fokusere på kraftproduksjon og utvikling av tilknyttede nye tjenester også. Man ønsker at de kraftproduksjonsaktiva Selskapet har også i fremtiden skal eies og utvikles av Selskapet. Statkraft ønsker også at Selskapet på forretningsmessig grunnlag skal fortsette sin satsing på nett- og kraftomsetningsvirksomhet og tilknyttet virksomhet – gjerne i forskjellige former for samarbeid med andre selskaper i Statkraft-alliansen. Statkraft vil støtte en videre forretningsmessig satsing på, og utvikling/drift av nye forretningsområdet etter nærmere beslutning, herunder nye tjenester innen fjernvarme, forbrenning, vindkraft, IT, telekommunikasjon/bredbånd etc. i Selskapets regi. Selskapets virksomhet på disse områdene bør opereres og driftes lokalt.

Når det særlig gjelder satsingen på utviklingen av nye tjenester som IT, telekommunikasjon/bredbånd etc., vil et samarbeid kunne omfatte gjensidig kompetanseutveksling i Statkraft-alliansen, eventuelt direkte samarbeid med andre selskaper i Statkraft-alliansen. Siktemålet vil her være at ressursene i selskapene skal utnyttes slik at samarbeidspartnerne gjensidig – igjen på frivillig basis – kan dra nytte av hverandres kompetanse og erfaringer.

Når det spesielt gjelder forholdet til Skagerak Energi AS ser Statkraft for seg at selskapene har felles interesser i at det identifiseres samarbeidspotensialer. Statkraft vil arbeide for at disse realiseres på basis av avtaler som begge selskaper kan slutte seg til. For øvrig forutsettes hvert selskap å arbeide selvstendig innenfor egne områder. I den grad det oppstår spørsmål mellom partene som det kan være vanskelige å løse, vil Statkraft søke å bidra til å løse disse på en forretningsmessig og balansert måte. Statkraft bekrefter at det ikke er inngått avtaler som forplikter til å prioritere Skagerak fremfor Selskapet, og at fusjon ikke er aktuelt på kort sikt, se punkt 3.

6. Økonomiske betingelser – tjenesteutveksling etc.

I den grad partene i tilknytning til samarbeidet utveksler tjenester eller andre ytelser til hverandre på en måte som fremstår som en leveranse (og ikke bare en gjennomføring av gjensidig dialog), men det ikke er særskilt avtalt hvordan dette skal godtgjøres, skal det betales for tjenesten/ytelsen på grunnlag av konkurransedyktige priser, dog slik at disse ikke skal være høyere enn det som tilbys fra vedkommende part til andre selskaper som vedkommende er aksjonær eller deltaker i, eller som ligger innenfor selskapenes "konsern", og ikke høyere enn det som for øvrig tilbys i markedet.

7. Lovvalg og voldgift

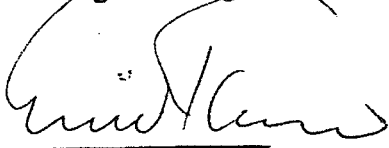
Enhver tvist knyttet til Avtalene skal avgjøres ved voldgift etter tvistemålslovens kapittel 32, basert på norsk rett. Oppnås ikke enighet om voldgiftsrettens formann, oppnevnes vedkommende av Oslo Byrett.

* * *

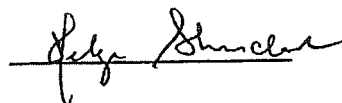
Samarbeidsavtalen inngås i 2 – to – eksemplarer hvorav hver av partene får ett.

26. september 2001

for Agder Energi AS



for Statkraft Holding AS



SAMORDNINGSAVTALE

mellom

Agder Kommunene

**vedrørende samordning av regional innflytelse som
majoritetsaksjonærer i**

AGDER ENERGI AS

("Selskapet")

981 952 324

(MA 482)

SAMORDNINGSAVTALE

Følgende avtale ("Samordningsavtalen") vedrørende regional samordning av eierinnflytelse som majoritetsaksjonærer i Selskapet er i dag inngått mellom

Agder kommuner som angitt i bilag 1 ("Partene")

I Bakgrunn

§ 1

Partene har som aksjonærer i Selskapet gjennomført en samordnet salgsprosess overfor Statkraft Holding AS i 2001, hvor Partene fra i dag har redusert sine samlede eierandeler i Selskapet til ca 51 pst.

Formålet med denne avtalen er regional samordning av Partenes innflytelse som majoritetsaksjonærer i Selskapet. Partene vil bidra aktivt til at Selskapet videreutvikles som et veldrevet energiselskap innenfor rammen av Selskapets vedtekter og denne avtalen og de avtaler som Partene har inngått med Statkraft Holding AS.

II Stemmefellesskap mv

§ 2

Partene forplikter seg til i forkant av hver generalforsamling i Selskapet å ha et formøte der de foretar samordnet prøveavstemming i alle saker på dagsorden for generalforsamlingen. Partene er deretter på generalforsamlingen forpliktet til å stemme i samsvar med stemmeflertallet på formøtet. Partenes eierandel i Selskapet legges til grunn ved stemmegivningen.

§ 3

Partene forplikter seg til å opptre som en samlet gruppe ved valg av medlemmer til styret, bedriftsforsamlingen, samt ved utøvelse av andre organisatoriske rettigheter i Selskapet. Partene skal tilstrebe enighet om hvilke(n) person(er) som skal være Partenes kandidat(er) ved valg/utnevning til medlem av organ i selskapet. Om nødvendig skal forholdstallsprinsippet legges til grunn ved valg av representanter til selskapets organer.

X Partene kan nedsette et utvalg som fremmer forslag til Partenes kandidater til organene i Selskapet. Kandidatene vedtas på formøte som avholdes før Selskapets valgkomite skal avgi innstilling. Utvalget nominerer også kandidater til utvalget.

7/12 4/12

III

Langsiktig eierskap – samordnet opptrreden ved eventuelt salg av aksjer

A Fredningstid - samordnet salg av aksjer i Fredningstiden

§ 4

Partene forplikter seg til å ikke selge eller på annen måte overdra eller forplikte seg til å overdra aksjer i Selskapet fra i dag og frem til 1. juli 2005 (Fredningstiden), med mindre annet følger av denne paragrafen.

Partene kan i Fredningstiden innlede forhandlinger og foreta salg av aksjer til andre enn Partene forutsatt at dette har tilslutning fra minst 85 pst av Partene i henhold til deres eierandeler i Selskapet.

B Samordnet salg av aksjer etter utløpet av Fredningstiden

§ 5

Også etter utløpet av Fredningstiden skal Partene arbeide for og legge forholdene til rette for fortsatt eierskap i Selskapet.

Partene plikter gjensidig å informere hverandre om henvendelser og innholdet i tilbud om kjøp av aksjer i Selskapet. Et felles utbud av aksjer antas å ville gi høyest mulig pris og de Parter som ønsker å selge aksjer skal få tilbud om å delta i en samordnet salgsprosess. Det skal fastsettes en frist for øvrige Parter til å slutte seg til samordningen.

§ 6

Dersom det ikke er enighet blant alle Partene om å selge aksjer i Selskapet, skal følgende gjelde:

- a) Dersom salg av aksjer i Selskapet ikke medfører at Partene passerer en nedre grense for samlet eierskap i Selskapet på enten mer enn 50 pst eller minst en tredel eller minst 10 pst, kan salg av aksjer skje uten krav om samtykke fra de øvrige av Partene.

En forutsetning for slikt salg av aksjer er imidlertid at alle Partene har fått informasjon om salgsprosessen og lik mulighet og vilkår til å selge aksjer, se nedenfor § 7.

- b) Dersom ett eller samlet salg av aksjer i Selskapet medfører at Partene til sammen blir eiere i Selskapet med enten 50 pst eller mindre, en tredel eller mindre, eller mindre enn 10 pst, krever dette tilslutning fra minst 30 pst av Partene i henhold til deres eierandeler i Selskapet.

12/4/05

§ 7

Ved forhandlinger om samlet og samordnet salg av aksjer i Selskapet er Partene forpliktet til i fellesskap å søke å oppnå høyest mulig og lik salgspris for aksjene.

Dersom flere eller alle Partene ønsker å selge sine aksjer i Selskapet og det ikke foreligger tilbud om å kjøpe like mange aksjer som Partene ønsker å selge, plikter Partene å samordne salget av aksjer slik at hver av Partene kan selge en forholdsmessig andel sett i forhold til Partenes eierandel i Selskapet.

Dersom flere av Partene er interessert i å selge aksjer, men tilbyder ikke aksepterer å kjøpe aksjer fra alle Parter som vil selge eller ikke aksepterer et forholdsmessig salg, forplikter Partene seg til ikke å akseptere tilbudet om kjøp/salg av aksjer i Selskapet.

Så lenge det er flere aksjeklasser i Selskapet, gjelder ovennevnte bestemmelser for hver aksjeklasse.

C Overdragelse/overføring av aksjer internt mellom Partene

§ 8

Partene kan overdra/overføre aksjer til en eller flere av Partene uten krav om nødvendig samtykketilslutning etter denne avtale. Ved slik overdragelse/overføring av aksjer gjelder bestemmelsene om Partenes forkjøpsrett i Aksjonæravtalen med Statkraft SF punkt 10.4, men slik at forkjøpsretten ikke kan gjøres gjeldende ved overdragelse /overføring som utløses gjennom kommunesammenslåing.

IV

Informasjonsplikt og sanksjoner mv

§ 9

En mulig kjøper av aksjer i Selskapet skal informeres om innholdet i denne avtalen. Statkraft SF skal gjøres kjent med innholdet i Avtalen og eventuelle senere endringer.

§ 10

Hvis noen Part/Parter vesentlig misligholder sine plikter etter Samordningsavtalen og forholdet ikke rettes opp umiddelbart ved påtale, kan den/de Parter som påtaler misligholdet kreve å få overta misligholdende Parts/Parters aksjer til aksjenes omsetningsverdi med fradrag av 20 pst. Dersom det ikke oppnås enighet om omsetningsverdien fastsettes denne ved voldgift i henhold til de bestemmelser som er angitt i Aksjonæravtalen med Statkraft pkt. 10.5.

V

Endringer i avtalen

§ 11

Endringer i Avtalen krever tilslutning fra mer enn 50 pst av Partene i henhold til deres eierandel i Selskapet. Dette gjelder ikke § 4 der det angitte flertallskrav gjelder

tilsvarende for endringer i bestemmelsen. Enhver strengere endring av kravene til samtykketilslutning krever samtykke fra Statkraft SF.

VI Voldgift

§ 12

Tvister om gyldigheten av Avtalen og enhver annen tvist foran som måtte oppstå i forbindelse med Avtalen, avgjøres etter norsk lov ved voldgift i overensstemmelse med tvistemålsloven kapittel 32. Dersom Partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, oppnevnes alle av førstelagmann i Agder lagmannsrett. Ved tvister som nevnt i punkt 9 foran gjelder de særlige voldgiftsregler som der er omtalt.

Kristiansand, den 26. oktober 2001

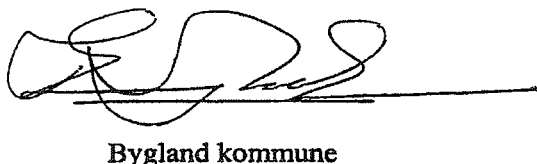
Denne Samordningsavtalen er inngått i 30 eksemplarer, ett til hver av Partene.



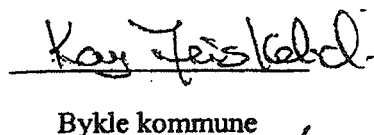
Arendal kommune



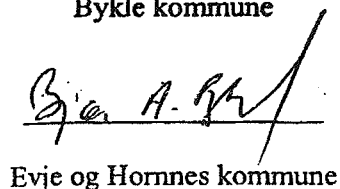
Birkenes kommune



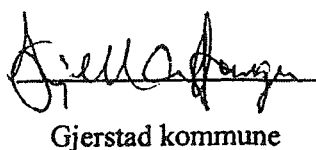
Bygland kommune



Bykle kommune



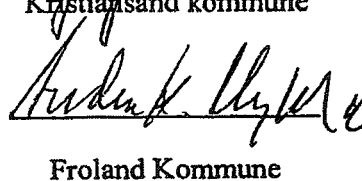
Evje og Hornnes kommune



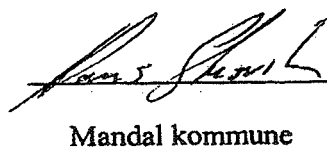
Gjerstad kommune



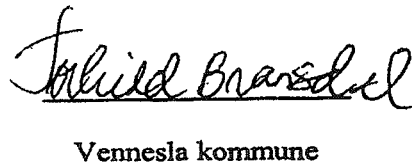
Kristiansand kommune



Froland Kommune



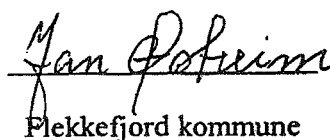
Mandal kommune



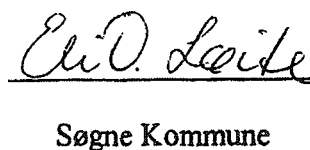
Vennesla kommune



Farsund kommune



Flekkefjord kommune



Søgne Kommune

Per Sjøgren

Grimstad kommune

Torein Bekke

Iveland kommune

Odd Stenleif

Lillesand kommune

Ann Aunevoll

Risør kommune

Jan Petter

Tvedestrand kommune

Olaf Henrik Thomm

Valle kommune

Tjøstelo P. Celbjørn

Vegårshei kommune

Jan Håvard

Åmli Kommune

Svein H. Nalderstad

Lyngdal kommune

Sigmund Oksefjell

Kvinesdal kommune

Per Olav

Songdalen kommune

Waldemar

Lindesnes kommune

Ann Tjøstestad

Marnardal kommune

Teigun Nissen

Sirdal kommune

Torodd Lund

Audnedal kommune

Yohan Kjelstad

Hægebostad kommune

Torg Aaserud

Åseral kommune

BILAG 1
OVERSIKT OVER AGDER AKSJONÆRENE

Kristiansand kommune	143.100
Arendal kommune	172.524
Risør kommune	31.577
Tvedestrand kommune	28.599
Grimstad kommune	79.990
Lillesand kommune	61.351
Gjerstad kommune	18.634
Froland kommune	47.771
Birkenes kommune	34.019
Vegårshei kommune	21.830
Åmli kommune	32.881
Iveland kommune	28.733
Evje og Hornnes kommune	41.267
Bygland kommune	29.993
Valle kommune	30.491
Bykle kommune	19.848
Vennesla kommune	53.987
Mandal kommune	53.987
Farsund kommune	35.065
Flekkefjord kommune	67.910
Søgne kommune	42.841
Lyngdal kommune	63.425
Kvinesdal kommune	62.799
Sogndalen kommune	40.403
Lindesnes kommune	40.124
Marnardal kommune	56.738
Sirdal kommune	55.902
Hægebostad kommune	36.689
Audnedal kommune	10.562
Åseral kommune	27.764

(Utkast til)

Vedlegg

til den vedtatte

Samordningsavtalen

av 26. september 2001

(versjon per 18. feb 02)

I Bakgrunn

Agder kommunene ("Partene") inngikk 26. september 2001 en avtale ("Samordningsavtalen") om regional samordning av eierinnflytelse som majoritetseiere i Agder Energi AS ("Selskapet"). Samordningsavtalen inneholder i avsnitt II blant annet bestemmelser om plikt til samordnet stemmefellesskap på generalforsamlingen i Selskapet (en stemme), plikt til samordnet opptreden ved valg av medlemmer til styret og bedriftsforsamlingen i Selskapet og å etablere et utvalg for å fremme forslag om kandidater til Selskapets organer. Stemmefellesskapet og samordnet valg av kandidater til selskapets organer er forutsatt behandlet av Partene i et eget formøte ("Agder kommunenes eiermøte").

Samordningsavtalen har også bestemmelser i avsnitt III om plikt for Partene til samordnet opptreden ved eventuelt salg av aksjer i Selskapet.

Retningslinjene nedenfor er utarbeidet med utgangspunkt i Samordningsavtalen, og vil innenfor rammen av denne regulere organiseringen av Agder kommunenes eiermøte.

II Arbeidsutvalg

For å kunne forberede og følge opp beslutningene i Agder kommunenes eiermøte i henhold til Samordningsavtalen avsnitt II etableres et utvalg (Arbeidsutvalg). Medlemmene velges av Agder kommunenes eiermøte, herunder leder og nestleder. Arbeidsutvalget skal bestå av inntil 5 medlemmer med personlige varamedlemmer. Ved beslutning om valg av medlemmer gjelder Samordningsavtalen avsnitt II § 3 tilsvarende. Hvert medlem velges for 2 år, dog slik at 3 medlemmer av utvalget velges for 3 år ved etableringen. Medlemmene kan gjenvelges. Valgene skal normalt legges til Agder kommunenes eiermøte som forbereder ordinær generalforsamling i Selskapet.

Arbeidsutvalget har følgende oppgaver og funksjoner:

- være valgkomité for Partene, jf Samordningsavtalen § 3
- formidle informasjon i forholdet mellom Partene og Selskapet
- være et forum mellom Partene og deres aksjonærvalgte representanter i Selskapets styre, bedriftsforsamling, valgkomité.
- forberede og være arrangør for eiermøtene, herunder:
 - ansvar for saksforberedelse,
 - møteinnkalling,
 - referat,

Arbeidsutvalget kan etter beslutning fra Agder kommunenes eiermøte gis et budsjett. Arbeidsutvalget kan engasjere ekstern sakkyndig bistand etter behov.

III Agder kommunenes eiermøte

Agder kommunenes eiermøte skal holdes foran hver ordinær og ekstraordinær generalforsamling i Selskapet, jf Samordningsavtalen avsnitt II. I tillegg skal Agder kommunenes eiermøte holdes når innstilling fra egen valgkomité (Arbeidsutvalget) foreligger, jf Samordningsavtalen avsnitt II. I tillegg kan Arbeidsutvalget eller 1/3 av Partene i fellesskap innkalle til eiermøter.

Agder kommunenes eiermøte har følgende oppgaver:

- beslutte felles stemmegivning for Partene på generalforsamlingene i Selskapet
- velge medlemmer til Selskapets organer i henhold til Samordningsavtalen
- velge medlemmer og varamedlemmer til Arbeidsutvalget
- drøfte andre forhold som har betydning for partene som eiere

Agder kommunenes eiermøte ledes av Arbeidsutvalgets leder eller ved lederens fravær av utvalgets nestleder.

En Part med 3 % eierandel eller mer i Selskapet har rett til å møte på Agder kommunenes eiermøte med inntil 3 representanter. 2 % eierandel eller mer i Selskapet gir rett til å møte med inntil 2 representanter. Lavere eierandel enn 2 % i Selskapet gir rett til å møte med 1 representant.

Hver Part avgir én stemme på Agder kommunenes eiermøte og Partenes eierandel i Selskapet legges til grunn ved stemmegivningen i henhold til Samordningsavtalen avsnitt II.

Samtlige Parter er bundet av flertallsvedtak på Agder kommunenes eiermøte i saker som nevnt i Samordningsavtalen avsnitt II, og skal avgi stemme på generalforsamling i Selskapet i henhold til flertallsvedtaket, jf Samordningsavtalen avsnitt II. Hver Part kan møte på generalforsamling i Selskapet og avgi stemme. Likeledes kan Partene ved enstemmighet gi fullmakt til én person som avgir stemme på vegne av alle Partene på generalforsamlingen i Selskapet.

IV Samordnet salg

Partene er etter Samordningsavtalen avsnitt III forpliktet til å gjensidig informere hverandre om henvendelser og innholdet i tilbud om kjøp eller salg av aksjer i Selskapet. Partene skal ved inntrådt informasjonsplikt informere Arbeidsutvalget. Arbeidsutvalget har deretter ansvar for å informere de øvrige Partene og innkalle til eiermøte.

V Endringer

Endringer i dette vedlegget til Samordningsavtalen krever tilslutning fra mer enn 50% av Partene i henhold til deres eierandel i Selskapet.

* * * * *

Disse retningslinjene er vedtatt i konstituerende Agder kommunenes eiermøte den 20. mars 2002.

_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____



VEDTEKTER FOR AGDER ENERGI AS

Ajourført pr 13.05.2003

§ 1 Selskapets firma er Agder Energi AS.

§ 2 Selskapets forretningskontor er i Kristiansand kommune.

§ 3 Selskapets formål er å:

- utnytte, produsere, distribuere og omsette energi;
- bidra til en sikker og rasjonell energiforsyning;
- utnytte beslektede og lønnsomme forretningsmuligheter innen energi, kommunikasjon og infrastruktur.

Formålet skal i hovedsak ivaretas gjennom eierskap i andre selskaper.

Det er en målsetning at selskapet skal være et av de ledende selskaper for energiforsyning i Norge.

§ 4 Selskapet og dets datterselskaper skal opprettholde tilknytningen til energinettet til de fastboende kunder som har, og fortsatt ønsker å beholde sin tilknytning til nettet. Leveringssikkerheten skal opprettholdes minst på nivå med sammenlignbare strøk andre steder i landet.

Fra og med 1. januar 2005 skal overføringstariffene for elektrisk energi være like for like kundegrupper og uavhengig av bosted. Denne bestemmelse gjelder for abonnenter innenfor de konsesjonsområder Aust-Agder Energi AS, Kristiansand Energiverk AS og Vest-Agder Energiverk DA hadde i år 2000.

Endring av denne bestemmelse krever tilslutning av aksjonærer som representerer 4/5 av aksjene i Selskapet.

§ 5 Aksjekapitalen er kr 2.700.000.000 fordelt på 2.700.000 aksjer à kr 1.000 pr aksje fullt innbetalt og lydende på navn.

Selskapets aksjer kan ikke pantsettes eller på annen måte benyttes som sikkerhet for noe annet forhold som gjelder aksjonærene, uten samtykke fra generalforsamlingen.

Erverv av aksjer er betinget av styrets samtykke.

§ 6 Aksjekapitalen er fordelt på aksjeklasser som følger:

A-aksjer: 1.800.000 aksjer à kr 1.000,-
B-aksjer: 900.000 aksjer à kr 1.000,-

Følgende særlige bestemmelser knytter seg til de forskjellige aksjeklasser:

A-aksjer: Aksjer i aksjeklasse A kan kun eies aksjonærer som oppfyller betingelsene for å få tidsbegrenset konsesjon til vannfall i henhold til den til enhver tid gjeldende konsesjonslovgivning.

B-aksjer: Aksjer i aksjeklasse B skal være fritt omsettelige.

For øvrig har aksjer i aksjeklasse A og aksjeklasse B like rettigheter i selskapet.

§ 7 Ved eierendringer som medfører at aksjonærene ikke lenger oppfyller vilkårene i § 6 tilfaller aksjene som vedkommende eier, automatisk de øvrige aksjonærer med virkning fra tidspunktet umiddelbart før den utløsende begivenhet.

Aksjer som tilfaller de øvrige aksjonærer på denne måte betales med pålydende.

Dersom flere aksjonærer ønsker slike aksjer, fordeles aksjene dem i mellom basert på deres forholdsmessige eierandel før ervervet. Blir det ved den forholdsmessige fordelingen overskytende aksje(r), overtar den/de som på forhånd har flest aksjer den/de overskytende, og i tilfelle likhet foretas det loddtrekning.

§ 8 Innkalling til generalforsamling skal normalt skje med minst 1 ukes varsel. Den ordinære generalforsamlingen skal behandle følgende saker:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte,
- Valg av revisor,
- og andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

§ 9 Selskapets bedriftsforsamling skal bestå av 48 medlemmer med varamedlemmer. 16 av medlemmene med varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Bedriftsforsamlingen velges for 2 år om gangen. Bedriftsforsamlingen velger selv sin leder og nestleder.

Bedriftsforsamlingen er tillagt den myndighet og de oppgaver som til enhver tid framgår av gjeldende aksjelovgivning.

§ 10 Styret skal bestå av 12 styremedlemmer med personlige varamedlemmer. Styret, inkludert dets leder og nestleder, velges av Bedriftsforsamlingen.

- § 11 Generalforsamlingen oppnevner en valgkomite som skal forberede valg av medlemmer av bedriftsforsamlingen. Valgkomiteen skal bestå av 5 medlemmer og oppnevnes for 2 år. Valgkomiteen nominerer også kandidater til valgkomiteen.
- § 12 Selskapets firma tegnes av styrets leder og administrerende direktør, eventuelt en av disse sammen med ett styremedlem, eventuelt av 3 styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele tegningsrett og/eller prokura.
- § 13 For øvrig vises det til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

AVTALE

mellom

AGDER KOMMUNENE
som angitt i bilag 1 ("**Partene**")

vedrørende Partenes salg av aksjer i

AGDER ENERGI AS
org.nr. 981 952 324 ("**Selskapet**")

0. BAKGRUNN OG FORMÅL

- 0.1 Partene inngikk den 26.10.01 en avtale vedrørende samordning av regional innflytelse som majoritetsaksjonær i Selskapet ("**Samordningsavtalen**"). Samordningsavtalen regulerer blant annet Partenes anledning til salg av aksjer i Selskapet. Samordningsavtalen bestemmer blant annet at Partene ikke kan selge eller på annen måte overdra eller forplikte seg til å overdra aksjer i Selskapet frem til den 01.07.05 ("**Fredningstiden**") med mindre slikt salg har tilslutning fra minst 85% av Partene i henhold til deres eierandeler i Selskapet.
- 0.2 Samordningsavtalen knytter seg til en aksjonæravtale ("**Aksjonæravtalen**") som Partene hadde inngått med Statkraft Holding AS ("**Statkraft**") den 26.09.01. Forholdet mellom Partenes Samordningsavtale og Aksjonæravtalen som Partene inngikk med Statkraft, er i Aksjonæravtalens punkt 3.2 uttrykt som følger:

"Statkraft bekrefter sin aksept av den samordning mellom Agder Aksjonærene som følger av Samordningsavtalen. Statkraft bekrefter også at man fra sak til sak aksepterer Agder Aksjonærenes adgang til samordning ved stemmegivning etc. – utover det som følger av Samordningsavtalen.

Det er imidlertid enighet om at Samordningsavtalen ikke uten Statkrafts aksept skal endres på en slik måte at det legges restriksjoner på Agder Aksjonærenes adgang til å selge aksjer i Selskapet utover det som nå følger av Samordningsavtalen og Aksjonæravtalen (f.eks. ved at kravet til tilslutning fra Agder Aksjonærene for å kunne starte forhandlinger om salg/selge aksjer økes i forhold til det som følger av Samordningsavtalen). Hvis slik avtale likevel skulle bli inngått, skal salg likevel kunne avtales og gjennomføres innenfor Samordningsavtalens og Aksjonæravtalens nåværende ramme uten at noen form for krav kan rettes mot Statkraft og/eller de selgende Agder Aksjonærer."

- 0.3 Ved utløpet av Fredningstiden er det på det rene at samtlige av Partene fortsatt ikke ønsker å selge aksjer i Selskapet som fører til at Partene samlet ikke kontrollerer mer enn 50% av aksjene i Selskapet. Bakgrunnen er at et slikt salg vil
- (i) redusere Partenes nåværende bestemmende innflytelse over utbytteutdelingen i Selskapet (Aksjonæravtalens punkt 4.2),
 - (ii) gi Statkraft rett til å utpeke et flertall i styret tilstrekkelig til å avgjøre beslutningene i styret ved uenighet (Aksjonæravtalens punkt 6.3), samt
 - (iii) i betydelig grad redusere verdien av den gjenværende minoritetspost.
- 0.4 På denne bakgrunn ønsker Partene – under tilbørlig hensyntagen til de forpliktelser som allerede følger av Aksjonæravtalen og Samordningsavtalen – å skape notoritet om sin fortsatte vilje til ikke å selge aksjer i Selskapet dersom slike salg fører til at Partene samlet ikke vil eie mer enn 50% av aksjene i Selskapet.

1. VILJESERKLÆRING VEDRØRENDE SALG ETTER UTLØPET AV FREDNINGSTIDEN

- 1.1 Partene bekrefter ved underskrift på denne avtale sin vilje til ikke å selge aksjer i Selskapet dersom slikt salg vil kunne føre til at Partenes samlede aksjeinnhav i Selskapet reduseres til 50% eller mindre.
- 1.2 Partene bekrefter videre for det tilfellet at noen av Partene likevel skulle ønske å selge aksjer i Selskapet som vil kunne føre til at Partenes samlede aksjeinnhav i Selskapet reduseres til 50% eller mindre, i fellesskap å legge forholdene til rette for at denne eventualiteten enten blir løst ved
- (i) bruk av forkjøpsrett (Aksjonæravtalens punkt 10.4), eller
 - (ii) et samlet salg av Partenes aksjer i Selskapet (Aksjonæravtalens punkt 10.1)
- 1.3 Denne viljeserklæringen har gyldighet for en periode av 3 år regnet fra utløpet av Fredningstiden.

2. MANGLENDE SANKSJONER VED BRUDD PÅ VILJESERKLÆRINGEN

- 2.1 Partene er innforstått med at brudd på viljeserklæringen uttrykt i punkt 1 ovenfor av hensyn til de forpliktelser som allerede følger av Samordningsavtalen og Aksjonæravtalen, ikke kan sanksjoneres i form av krav rettet mot Statkraft og/eller den/de aktuelle parter i salgstransaksjonen.
- 2.2 Dog presiseres at den avtalte forutsetning om at et slikt salg krever tilslutning fra minst 30% av Partene i henhold til deres eierandeler i Selskapet fortsatt gjelder.

Dersom et salg blir gjennomført i strid med denne bestemmelsen vil dette fortsatt eksponere så vel Statkraft som den de selgende parter for sanksjoner (Samordningsavtalens § 6 bokstav a) tredje ledd).


3. VOLDGIFT


Twister om gyldigheten av avtalen og enhver annen tvist foran som måtte oppstå i forbindelse med avtalen, avgjøres etter norsk lov ved voldgift i overensstemmelse med Lov om voldgift. Dersom Partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, oppnevnes alle av førstelagmann i Agder lagmannsrett.

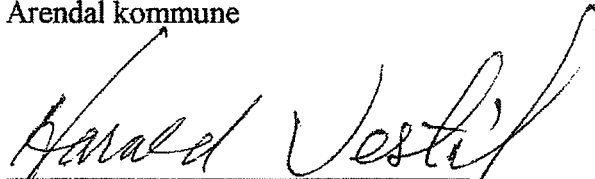
...oo0oo...

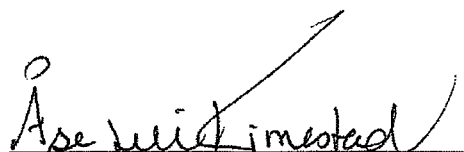
Kristiansand den [] april 2005

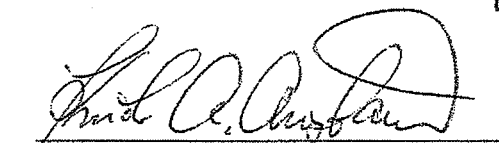
Denne avtalen er inngått i 30 eksemplarer, ett til hver av Partene.


Kristiansand kommune


Arendal kommune


Birkenes kommune


Mandal kommune

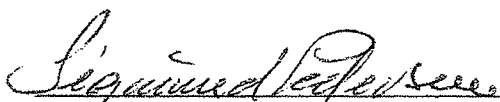

Bygland kommune

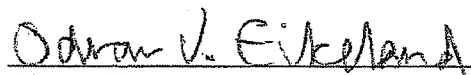

Vennesla kommune

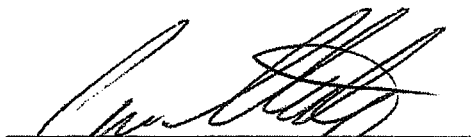
Bykle kommune

Farsund kommune

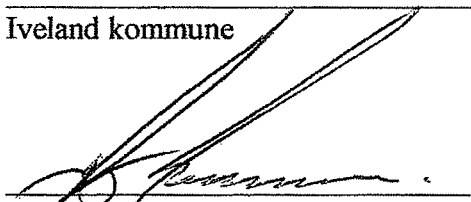
Evje og Hornnes kommune



Froland kommune


Gjerstad kommune

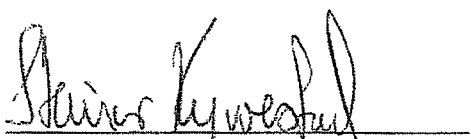

Gjerstad kommune

Iveland kommune



Lillesand kommune



Risør kommune


Tvedestrand kommune



Valle kommune

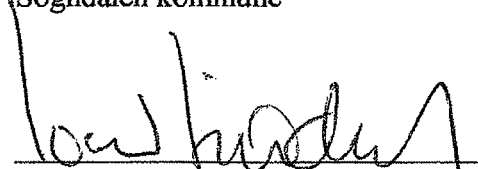
Flekkefjord kommune


Søgne kommune



Lyngdal kommune

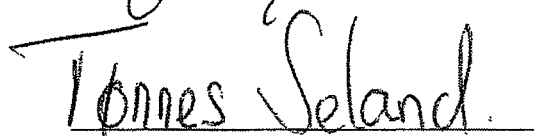

Kvinesdal kommune


Sogndalen kommune


Lindesnes kommune


Marnardal kommune


Sirdal kommune


Audnedal kommune

Maya T. Bertz

Vegårshei kommune

Johnny Stokkeland

Hægebostad kommune

Tellef Ørbo

Åmli kommune

Jørg-Arvid

Åseral kommune

VEDLEGG

Bilag 1 Agder Kommunene

AGDER ENERGI AS: EIERKOMMUNENES EIERPOSISJONER OG HANDLINGSMULIGHETER VED UTLØPET AV FREDNINGSTIDEN. SAMMENFATNING AV JURIDISK BETENKNING

1.0 Hovedspørsmålet

Det hovedspørsmål som reiser seg ved utløpet av fredningstiden er om eierkommunene *enten* skal forplikte seg overfor hverandre til å forlenge Samordningsavtalens regler om fredningstid, dvs beholde sin aksjemajoritet gjennom forbud mot salg som bringer kommunenes eierandeler samlet under 50 %, *eller* unnlate å gjøre det, og derved akseptere at kommuner som ønsker det i samsvar med vilkårene i Samordningsavtalen selger seg ned eller ut av Agder Energi. Både i førstnevnte og sistnevnte tilfelle reiser det seg spørsmål om kommunenes handlingsalternativer.

2.0 Vilkår for salg/nedsalg

Etter fredningstidens utløp (1 juli 2005) kan den enkelte eierkommune gjennomføre nedsalg (eller fullstendig salg av sin eierandel) uten at andre kommuner kan motsette seg det, dersom nedsalget/salget ikke gjør at kommunenes samlede eierskap kommer under 50 %, dvs at kommunene kommer i minoritet i relasjon til Statkraft.

Et salg/nedsalg under 50 % krever derimot samtykke fra minst 30% av kommunene etter deres eierandeler i selskapet, jfr Samordningsavtalen § 6 bokstav b.

Tilsvarende flertall kreves for nedsalg som passerer en grense på 33,3% og en grense på 10%, jfr Samordningsavtalen § 6 bokstav b sammenholdt med § 6 bokstav a.

Salg/nedsalg kan i alle tilfelle skje fritt, dvs uten samtykke, "innenfor" de nevnte grenseverdiene, dvs hvis ingen av dem passerer, jfr Samordningsavtalen § 6 bokstav b sammenholdt med § 6 bokstav a.

Det som her er nevnt om rett til nedsalg uten samtykke eller etter samtykke av 30 % av kommunene etter eierandeler, gjelder ikke hvis det oppnås flertall for å prolongere (forlenge) fredningstiden ut over 1 juli 2005. Dette må i praksis skje ved at Samordningsavtalen § 4 første ledd endres. I tilfelle kan salg/nedsalg bare skje dersom det oppnås samtykke fra minst 85% av eierkommunene etter eierandeler, jfr Samordningsavtalen § 4 annet ledd.

3.0 Konsekvenser av salg/nedsalg

Ved nedsalg til minoritet under 50 %, men over 33,3 inntreer følgende virkninger:

- Agder aksjonærene taper ved slikt nedsalg adgangen til å kontrollere styrets og bedriftsforsamlingens flertall, ved at denne adgangen går over på Statkraft. Det innebærer at Agder aksjonærene taper muligheten til å ha det avgjørende ord i nesten alle viktige spørsmål som gjelder selskapets drift.
- Aksjonæravtalen pkt 7.1 sikrer imidlertid en minoritet – herunder Agder aksjonærene ved eventuelt nedsalg - på over 33,3 % visse særrettigheter ved at minoriteten kan nedlegge veto mot ansettelse av administrerende direktør, salg eller kjøp av anleggsaktiva, selskaper eller virksomheter mv.
- Nedsalg under 50% medfører også at Agder aksjonærene taper retten til å ha det avgjørende ord ved fastsettelsen av selskapets utbytte, jfr Aksjonæravtalen pkt 4.2 tredje ledd, likevel slik at den minoritetsrettighet som ligger i Aksjonæravtalens bestemmelse i pkt 4.2 første ledd om at det skal betales stabilt utbytte som tilsvarer minimum 50% av foregående års overskudd ”til disposisjon” ikke berøres av nedsalget.
- Imidlertid vil det være Statkraft som etter Agder aksjonærenes eventuelle nedsalg under 50 % (til Statkraft) vil ha det avgjørende ord i saker om investeringer og drift, se foran, slik at Statkraft i realiteten kan foreta så omfattende investeringer mv, at det ikke er mulig å foreta en utbytteutbetaling på minst 50%, hensett til selskapets økonomi mv, jfr Aksjonæravtalen pkt 4.2 første ledd. I tilfelle kan den nevnte minoritetsrettigheten til å ”kreve” utdelt minst 50 % av foregående års overskudd i praksis ikke påberopes.
- Ved nedsalg under 50% (til Statkraft) vil Statkraft ha tilbudspunkt som eier av mer enn 50% av aksjene i Agder Energi, jfr Aksjonæravtalen pkt 11, noe som sikrer at samtlige av eierkommunene vil få det samme tilbud om salg av aksjer til Statkraft som den kommune som gjennom salget har ført til at Statkraft eventuelt får en eierandel over 50%.

Ved nedsalg til minoritet under 33,3%, men over 10%, inntreer følgende konsekvenser:

- Agder aksjonærene taper sitt såkalte ”negative” flertall, dvs det flertall på 1/3 som kan blokkere at Statkraft gjennomfører vedtektsendringer og dermed helt grunnleggende endringer i selskapets organisering og virksomhet. Med en eierandel på 2/3 vil Statkraft alene kunne gjennomføre vedtektsendringer, jfr aksjeloven § 5-18 første ledd. Statkraft vil med flertall på 2/3 ved siden av vedtektsendringer kunne beslutte kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, erverv av egne aksjer, fusjon, fisjon mv.
- Agder aksjonærene taper videre sine minoritetsrettigheter etter Aksjonæravtalens pkt 7.1 om vetorett mot ansettelse av

- For det annet kan den enkelte eierkommune selge aksjer til annen eierkommune. Også dette kan skje uten at det inntreer forkjøpsrett for Statkraft.
- For det tredje kan den enkelte eierkommune selge aksjer til kommunalt aksjeselskap, felleseiet av to eller flere eierkommuner. Heller ikke i dette tilfellet inntreer det forkjøpsrett for Statkraft.
- For det fjerde kan en eller flere eierkommuner utøve forkjøpsrett (og dermed samlet beholde mer enn 50% av aksjene), dersom en eller flere andre eierkommuner ønsker å selge til Statkraft. I dette tilfellet oppnås dog ingen likviditetsfordel (snarere tvert i mot, idet de som utøver forkjøpsrett må betale vederlag for aksjene).
- For det femte kan eierkommunene selge aksjer til selskapet (kjøp av egne aksjer), og gjennom salgsvederlaget bli tilført likviditet. Alternativet er neppe praktisk, idet det forutsetter samtykke fra Statkraft.
- For det sjette kan det besluttes kapitalnedsettelse i Agder Energi ved tilbakebetaling til aksjonærene. Alternativet forutsetter samtykke fra Statkraft, men er likevel ikke helt upraktisk, fordi Aksjonæravtalen pkt 4.2 fjerde ledd legger en føring i retning av at alternativet kan gjennomføres.
- Jeg har – for det syvende - diskutert muligheten for bortleie av kraftverk til tredjepart (dvs annen enn Statkraft), men dette er neppe noe praktisk alternativ.

Geir Woxholth