

Avtale

mellom

BKK AS og Sogn og Fjordane Holding AS

om

forhandlinger om overføring av aksjer i Sogn og Fjordane Energi AS

Denne avtalen («**Avtalen**») er inngått [dato] mellom:

BKK AS, org. nr. 880 309 102, som «**Selger**»

og

Sogn og Fjordane Holding AS, org. nr. 989 339 338, som «**Kjøper**»

Selger og Kjøper betegnes sammen som «**Partene**» og hver for seg som «**Part**».

1 BAKGRUNN FOR AVTALEN

Sogn og Fjordane Energi AS («**Selskapet**») driver virksomhet innen kraftproduksjon, strømsalg og nett. Selskapet har en aksjekapital på 774 589 900 kroner fordelt på 7 738 387 aksjer hver pålydende 100 kroner. Partene eier begge aksjer i Selskapet. Selskapets aksjer er delt inn i to aksjeklasser. Partene eierskap fordeler seg slik:

	A-aksjer	B-aksjer	Totalt antall aksjer	Eierandel
Sogn og Fjordane Holding AS	2 556 604	1 278 300	3 834 904	49,557 %
BKK AS	1 900 275	950 138	2 850 413	36,835 %

BKK har videre en opsjon til innen ordinær generalforsamling i 2020 å tegne ytterligere 73 111 aksjer i Selskapet.

De øvrige aksjene i selskapet eies av kommuner i Sogn og Fjordane fylke.

Selger og Kjøper har startet forhandlinger med sikte på å inngå avtale om salg av hele eller deler av Selgers aksjer i Selskapet («**Aksjene**») til Kjøper og/eller Selskapet («**Transaksjonen**»).

Avtalen beskriver Partenes foreløpige enighet om enkelte hovedvilkår for Transaksjonen og den videre prosess for å inngå en bindende avtale.

2 TRANSAKSJONEN

Transaksjonen består av to hoveddeler:

1. Selskapet overfører Mel kraftverk og Østerbø kraftverk (under bygging) til Selger. Selger overdrar/innløser en andel av Aksjene som Selger eier i klasse A til Selskapet som tilsvarende disse eiendelenes verdi («**Kraftverk-vederlaget**»).
2. Den delen av Aksjene som Selskapet ikke kjøper/innløser iht. pkt. 1 ovenfor skal, så langt Kjøper kan finansiere, selges til Kjøper mot et kontantvederlag («**Kontantvederlaget**»). Selgers eventuelle resterende A-aksjer byttes til fritt omsettelige B-aksjer ved gjennomføringen av Transaksjonen.

3 DUE DILIGENCE – FINANSIELL MODELL

Partene skal forhandle om pris for Aksjene og verdien av Kraftverk-vederlaget. Som et utgangspunkt for disse forhandlingene er Partene enig om i fellesskap å innhente uavhengige tredjeparter for å gjennomføre en teknisk, juridisk og økonomisk due diligence av Selskapet, herunder og særskilt for Mel og Østerbø kraftverk, («**Due Diligence**») samt utarbeide en finansiell modell som skal gjøres tilgjengelig for Partene og partenes rådgivere, samt Kjøpers bankforbindelse og for verdsettelsesformål («**Finansiell Modell**») (i fellesskap benevnt som «**Tredjepartsdokumentasjonen**»).

Dersom det avdekkes negative forhold gjennom Due Diligence som ikke er hensyntatt ved verdsettelsen, skal det foretas en justering for dette ved endelig fastsettelse av Kraftverk-vederlaget.

Tredjepartsdokumentasjon skal bestilles, defineres og utføres på vegne av Partene i felleskap. Alle tilknyttede kostnader skal dekkes av Partene med en halvpart hver. Dokumentasjonen som fremlegges i forbindelse med Due Diligence skal også gjøres tilgjengelig for Partene og deres rådgivere.

4 FORUTSETNINGER FOR ENDELIG AVTALE

Avtalen om Transaksjonen skal reflektere at Partene forutsettes å ha lik kunnskap om Selskapet og Selskapets kraftverk. Garantier og adgang til å rette krav mot hverandre eller Selskapet skal derfor være begrenset sammenlignet med ordinære aksjekjøpsavtaler. Det forutsettes imidlertid at alle kjente forhold av vesentlig betydning for verdsettelsen er fremlagt i forbindelse med utarbeidelsen av Tredjepartsdokumentasjonen, samt gjort tilgjengelig for Partene.

Aksjene skal overføres fri for heftelser.

Mel og Østerbø kraftverk skal overføres fri for andre heftelser enn de heftelser som naturlig følger kraftverkene.

Det forutsettes videre at Partene bli enige om en ny avtale knyttet til de av Aksjene som Selger skal beholde, herunder bl.a. frafallelse av forkjøpsrett ved overdragelse av aksjer i Kjøper til kommuner i Sogn og Fjordane, medvirkning i forbindelse med eventuelt fremtidig salg av Selgers resterende aksjer i Selskapet, samt restriksjoner vedrørende privat eierskap av aksjer i Kjøper som kan påvirke den frie omsetteligheten av Selgers B-aksjer i Selskapet.

5 ØVRIGE FORPLIKTELSER

Når Partene er enig om en endelig avtale er partene forpliktet til å stemme for Selskapets deltakelse i Transaksjonen i Selskapets generalforsamling og for øvrig medvirke til en gjennomføring av Transaksjonen gjennomføres så hurtig som mulig.

6 FORUTSETNINGER FOR GJENNOMFØRING AV TRANSAKSJONEN

Gjennomføring av Transaksjonen er særlig betinget av at følgende forutsetninger oppfylles eller gis avkall på:

1. Enighet om pris;
2. Finansiering;
3. At ikke Tredjepartsdokumentasjonen iht. pkt. 3 avdekker forhold av vesentlig negativ betydning;
4. Godkjenning av Transaksjonen fra styret i Selger, styret i Kjøper, generalforsamlingen i Selskapet og fylkestinget i Sogn og Fjordane fylkeskommune;
5. Enighet om avtale vedrørende visse aksjonærforhold;
6. Partene har inngått Aksjekjøpsavtalen; og
7. Alle nødvendige godkjenninger og samtykker har blitt mottatt fra myndigheter og tredjeparter.

7 VIDERE FORHANDLINGER

Partene er enige om å følge denne tidsplanen i det videre arbeid mot å gjennomføre Transaksjonen:

Tid	Aktivitet
[24.01.19]	Signering av Avtalen og engasjement av tredjeparter for utarbeidelse av Tredjepartsdokumentasjonen
[28.01.19]	Oppstart prosesser for utarbeidelse av Tredjepartsdokumentasjonen og åpning av datarom snarest mulig deretter
[28.02.19]	Foreløpig utkast på Due Diligence (inkludert såkalt «Red Flag» report) samt Finansiell Modell (inkludert såkalt «Databok»)
[07.03.19]	Første utkast til transaksjonsavtale deles mellom Partene
[14.03.19]	Første forhandlingsmøte (med presentasjon av Partenes utgangspunkt for forhandlingene)
[22.03.19]	Ferdigstilling Due Diligence
[29.03.19]	Kommersiell enighet / Signering av transaksjonsavtale
[April/Mai '19]	Gjennomføring av transaksjon (herunder avklaring av myndighetsgodkjenninger, etablering av finansiering etc.)

Dersom Partene ikke er enig om en endelig, bindende avtale innen 1. mai 2019, skal Avtalen ikke lenger være bindende.

8 KONFIDENSIALITET

All informasjon som utveksles mellom Partene og informasjon i forbindelse med utarbeidelse og gjennomføring av Transaksjonen, skal behandles konfidensielt.

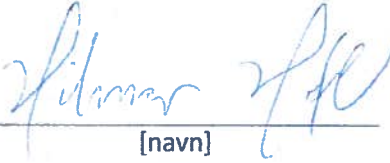
Det faktum at diskusjoner og forhandlinger pågår vedrørende en mulig Transaksjon skal også behandles konfidensielt med unntak av i prosesser for norske domstoler og ved korrespondanse med norske myndigheter som krever innsyn med tilstrekkelig hjemmel i lov eller forskrift.

* * *

Dato 28/1-19



 [navn]
 for BKK AS



 [navn]
 for Sogn og Fjordane Holding AS