

---

# Transaksjonsavtale

---

MELLOM

SOGN OG FJORDANE HOLDING AS

OG

BKK AS

---

[dato]

Denne transaksjonsavtalen ("**Avtalen**") er inngått [dato] mellom:

1. Sogn og Fjordane Holding AS, org.nr. 989 339 338 ("**SFH**"); og
2. BKK AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 880 309 102 ("**BKK**");

heretter i felleskap benevnt "**Partene**", og den enkelte en "**Part**".

## 1 BAKGRUNN

- (A) Partene eier aksjer i Sogn og Fjordane Energi AS, org.nr. 984 882 092 ("**Selskapet**") som følger:

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

De øvrige aksjene i Selskapet eies av kommuner i Sogn og Fjordane fylke ("**SF-kommunene**")

- (B) Partene inngikk 28. januar 2019 en forhandlingsavtale ("**Forhandlingsavtalen**") og er enige om en restrukturering av eierskap etter følgende hovedprinsipper:

- (i) BKK overtar Mel kraftverk og Østerbø kraftverk (under bygging);
- (ii) BKK overdrar til Selskapet [alternativt: innløser ved kap.nedsettelse] en andel av sine A-aksjer [og B-aksjer] i Selskapet som tilsvarer verdien av Mel kraftverk og Østerbø kraftverk (under bygging);
- (iii) Resterende av BKKs aksjer (både A- og B-aksjer) i Selskapet selges til SFH mot et kontantvederlag så langt SFH kan finansiere dette (imidlertid slik at alle A-aksjer selges før B-aksjer). BKKs eventuelle resterende A-aksjer ombyttes til fritt omsettelige B-aksjer.

- (C) På bakgrunn av punkt (B) har Partene inngått Avtalen.

## 2 TRANSAKSJONEN

### 2.1 Innholdet i Transaksjonen

Partene er enige om at følgende transaksjoner/handlinger ("**Transaksjonen**") skal gjennomføres på de vilkår og betingelser som følger av Avtalen:

#### 2.1.1 *Mel kraftverk og Østerbø kraftverk (under bygging)*

Selskapets heleide datterselskap, SFE Produksjon AS, org.nr. 984 882 106 ("**SFEP**"), skal fisjoneres ("**Fisjonen**"), hvor Mel kraftverk og Østerbø kraftverk (som nærmere omtalt nedenfor) utfisjoneres til ett nystiftet selskap ("**OT**") som vil være overtakende selskap i Fisjonen. Resterende eiendeler og forpliktelser tilhørende SFEP forblir i SFEP. De ansatte i SFEP skal ivaretas på en god måte for både de ansatte, SFEP og BKK, og arbeidsmiljølovens regler skal følges.

Ved Gjennomføringen (som definert nedenfor) overføres samtlige aksjer i OT til BKK mot at BKK som vederlag overfører til Selskapet [X] A-aksjer [og [X] B-aksjer] i Selskapet ("**Bytteaksjene**") [alternativt: innløser ved kap.nedsettelse]. Alle aksjene som overdras i forbindelse med Transaksjonen skal være fri for heftelser.

Mel kraftverk, som etter gjennomføringen av Fisjonen vil tilhøre OT, består i hovedsak av gnr. [X], bnr. [X] i [X] kommune samt de eiendeler, rettigheter (inkludert teknisk dokumentasjon) og konsesjoner som naturlig hører til dette (heretter i felleskap benevnt "**Mel kraftverk**"). En overordnet beskrivelse av de vesentligste eiendeler, rettigheter og konsesjoner knyttet til Mel kraftverk, som etter Fisjonen vil tilhøre OT, følger vedlagt som vedlegg 2.1.1A og inkluderer, men er ikke begrenset til de eiendeler, rettigheter og konsesjoner som fremkommer av dette vedlegget. Vedlegg 2.1.1A angir dessuten enkelte forpliktelser knyttet til Mel kraftverk, og de forpliktelser som eksplisitt er nevnt her anses inkludert i Mel kraftverk.

Østerbø kraftverk, som etter gjennomføringen av Fisjonen vil tilhøre OT, består i hovedsak av gnr. [X], bnr. [X] i [X] kommune (hvor kraftverk er under bygging) samt de eiendeler, rettigheter (inkludert teknisk dokumentasjon) og konsesjoner som naturlig hører til dette (heretter i felleskap benevnt "**Østerbø kraftverk**"). En overordnet beskrivelse av de vesentligste eiendeler, rettigheter og konsesjoner knyttet til Østerbø kraftverk, som etter Fisjonen vil tilhøre OT, følger vedlagt som vedlegg 2.1.1B og inkluderer, men er ikke begrenset til de eiendeler, rettigheter og konsesjoner som fremkommer av dette vedlegget. Vedlegg 2.1.1B angir dessuten enkelte forpliktelser knyttet til Østerbø kraftverk, og de forpliktelser som eksplisitt er nevnt her anses inkludert i Østerbø kraftverk. Forut for gjennomføring av Fisjonen, skal gjenstående matrikulering og tinglysing knyttet til Østerbø kraftverk gjennomføres.

[Alternativ transaksjonsstruktur: Innmatskjøp fra SFEP med oppgjør i aksjer i Selskapet]

### 2.1.2 Salg av A-aksjer til SFH

Utover de A-aksjer [og [X] B-aksjer] som blir overdratt til Selskapet [alternativt: innløser ved kap.nedsettelse] under punkt 2.1.1, eier BKK [X] A-aksjer i Selskapet og [X] B-aksjer. [X] av disse A-aksjene [[og [X] av disse B-aksjene] ("**Salgsaksjene**") skal BKK selge til SFH fri for heftelser for NOK [X] pr. aksje, totalt NOK [X] ("**Kontantvederlaget**").

### 2.1.3 [Bytte av A-aksjer til B-aksjer]

Etter gjennomføringen av transaksjonene i punkt 2.1.1 og 2.1.2, eier BKK [X] A-aksjer i Selskapet ("**Konverteringsaksjene**"). Konverteringsaksjene skal BKK overføre til SFH mot vederlag i form av at SFH overfører det samme antall B-aksjer i Selskapet ("**Konverteringsvederlagsaksjene**") til BKK, slik at BKK vil eie totalt [X] B-aksjer i Selskapet (de "**Gjenværende BKK-aksjene**"). [alternativt: "bytte" gjennom endring av aksjeklasser] SFH fraskriver seg herved forkjøpsrett ved enhver overdragelse av noen av eller alle de Gjenværende BKK-aksjene som måtte finne sted fra BKK innen to år fra Gjennomføringen. Videre forplikter SFH seg til å (i) gjøre sitt ytterste for at øvrige aksjonærer i Selskapet gjør det samme, og (b) sørge for at ny erverver av de Gjenværende BKK-aksjene godkjennes av styret, eller dersom styret gir sin godkjennelse, av generalforsamlingen ved overprøving av styrets vedtak, så lenge erverver godkjennes konsesjonsmessig.

For de Gjenværende BKK-aksjene opprettholder BKK vanlige aksjonærrettigheter.]

## 2.2 Gjennomføringen av Transaksjonen

Partene forplikter seg til å gjøre det som er nødvendig for at Avtalen skal kunne gjennomføres så snart som praktisk mulig, herunder å stemme for, og å instruere styret til å stemme for (eller om nødvendig å skifte ut styret), slike vedtak som måtte være nødvendige. Dersom lovkrav e.l. er til hinder for planlagt transaksjonsstruktur, skal Partene i god tro forhandle om å endret transaksjonsstruktur for å oppnå samme resultat, imidlertid slik at ingen av Partene er forpliktet til å akseptere slik endret transaksjonsstruktur hvis denne medfører en tyngre økonomisk belastning for Parten (som f.eks. skattebelastning).

## 3 **BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV TRANSAKSJONEN**

3.1 Hver av Partenes forpliktelse til å gjennomføre Transaksjonen er betinget av at følgende forutsetninger er oppfylt eller frafalt på eller før Gjennomføringstidspunktet:

- (a) at Fisjonen er gjennomført i tråd med punkt 2.1.1;
- (b) at det for utfisjoning av Mel kraftverk og Østerbø kraftverk til OT med påfølgende overdragelse av aksjer i OT til BKK er oppnådd nødvendige konsesjoner og samtykker etter vannfallrettighetsloven av 14. desember 1917 nr. 16 uten vilkår, uten endring av underliggende konsesjoner, samt at departementet i den forbindelse frafaller sin forkjøpsrett etter vannfallrettighetsloven;
- (c) at NVE har samtykket til at anleggskonsesjoner tilknyttet Mel kraftverk og Østerbø kraftverk videreføres uendret etter utfisjoning av kraftverkene til OT med påfølgende overdragelse av aksjer i OT til BKK;
- (d) oppnåelse av aksjeervervskonsesjon etter vannfallrettighetsloven § 23 tredje ledd uten vilkår, som følge av at SFH øker sin eierandel i Selskapet;
- (e) Partene har meldt overdragelsen av Bytteaksjene, Salgsaksjene, Konverteringsaksjene og Konverteringsvederlagsaksjene til OED, og (i) OED har bekreftet at deres [forbehold om konsesjonsbehandling og forkjøpsrett ved fremtidige aksjeerverv stilt i forbindelse med tidligere omorganisering av selskapsstrukturen i Selskapet]<sup>1</sup> ikke blir benyttet som følge av overføringen av Bytteaksjene, Salgsaksjene, Konverteringsaksjene eller Konverteringsvederlagsaksjene, (ii) OED har innvilget aksjeervervskonsesjon etter vannfallrettighetsloven § 23, som følge av at SFH øker sin eierandel i Selskapet, samt (iii) at det ikke stilles nye tyngende vilkår (inkludert, men ikke begrenset til, at overdragelsen ikke får noen negative konsesjonsmessige konsekvenser for BKK).
- (f) [tredjepartssamtykker eller andre offentlige samtykker?]
- (g) at styret i Jølstad Kraft DA har blitt notifisert om Transaksjonen;

<sup>1</sup> WR: Vi antar at OED har stilt slike vilkår ved tidligere omorganisering av SFE. Mottar gjerne kommentar fra SFE på dette.

- (h) at den andre Part har overholdt sine forpliktelser under Avtalen som skal være oppfylt eller overholdt før eller på Gjennomføringstidspunktet.

3.2 I tillegg til betingelsene under punkt 3.1, er BKKS forpliktelse til å gjennomføre Transaksjonen betinget av at følgende forutsetninger er oppfylt eller frafalt på eller før Gjennomføringstidspunktet:

- (a) at øvrige aksjonærer i Selskapet har fraskrevet seg forkjøpsrett til Konverteringsvederlagsaksjene;
- (b) at øvrige aksjonærer i Selskapet har fraskrevet seg forkjøpsrett til de Gjenværende BKK-aksjene for enhver aksjetransaksjon som finner sted innen to år etter Gjennomføringen;
- (c) [eventuelle andre forhold?]; og
- (d) at det i perioden frem til Gjennomføringen ikke har inntrådt forhold som påvirker Mel kraftverk, Østerbø kraftverk eller OT på en vesentlig negativ måte.

#### **4 FORPLIKTELSER I PERIODEN FREM TIL GJENNOMFØRINGEN**

I perioden frem til og Gjennomføringen skal Partene gjøre det de kan for å sørge for at Selskapet, Mel kraftverk og Østerbø kraftverk forvaltes i samsvar med god forretningsskikk.

Så snart som praktisk mulig etter inngåelsen av Avtalen, skal Partene:

- (a) sørge for at det blir avholdt en ekstraordinær generalforsamling i Selskapet for vedtakelse av en fullmakt for styret tilstrekkelig for at Selskapet kan erverve egne aksjer som forutsatt i punkt 2.1.1;
- (b) gjøre sitt ytterste for at Fisjonen blir vedtatt iht. punkt 2.1.1.

#### **5 BRUDD PÅ AVTALEN FØR GJENNOMFØRING OG HEVING**

5.1 Frem til Gjennomføringen skal Partene straks skriftlig meddele hverandre om forhold som de blir kjent med som medfører brudd på Avtalen.

5.2 Avtalen kan heves når som helst før Gjennomføringen ved skriftlig avtale mellom Partene, eller ved skriftlig erklæring fra en av Partene til den andre Part dersom betingelsene for Gjennomføringen som fremgår av punkt 3 ikke er oppfylt eller frafalt før [dato].

5.3 Dersom Avtalen heves etter punkt 5.2, skal Partenes videre forpliktelser etter Avtalen bortfalle og ha ingen ytterligere virkning, dog slik at:

- (i) heving ikke skal påvirke en Parts rett på, eller ansvar for, erstatning som følge av brudd på Avtalen som er etablert forut for heving av Avtalen;
- (ii) dersom en Part har hevet Avtalen på grunn av den annen Parts vesentlige mislighold av Avtalen, skal slik heving ikke begrense den hevende Parts rett til å

kreve erstatning for økonomisk tap som oppstår som følge av bortfall av Avtalen; og

- (iii) Partenes forpliktelser under punkt 8 skal fortsette å gjelde etter slik heving;

og alltid slik at dersom Avtalen heves skal ingen av Partene ha krav mot den andre Part for noe tap som følger av slik heving med mindre det er utvist forsett eller grov uaktsomhet.

## 6 GJENNOMFØRING

- 6.1 Gjennomføring av Transaksjonen ("**Gjennomføringen**") skal finne sted i lokalene til BKK i Bergen klokken 09:00 så snart som praktisk mulig etter at den siste av betingelsene i punkt 3 er oppfylt eller frafalt (med unntak for betingelser som skal oppfylles på Gjennomføringen og betinget av oppfyllelse eller frafall av disse betingelsene på dette tidspunktet), men i ingen tilfeller senere enn på den femte bankdagen deretter, med mindre annet er skriftlig avtalt mellom Partene.

Alle handlinger som utføres i forbindelse med Gjennomføringen, som beskrevet i punkt 6.2, 6.3 og 6.4 skal anses for å ha funnet sted samtidig som en del av én enkelt transaksjon og ingen leveranse skal anses for å ha funnet sted før samtlige slike handlinger er fullført.

- 6.2 Ved Gjennomføringen skal SFH:

- (i) sørge for at Selskapet bekrefter mottak av Bytteaksjene og overdragelsen av samtlige aksjer i OT ved å signere sluttseddelen<sup>2</sup> vedlagt som vedlegg 6.2 (i), og overlevere denne til BKK;
- (ii) sørge for at OT overleverer kopi av styreprotokoll med godkjenning av overdragelsen av samtlige aksjer i OT til BKK, samt at OT utsteder aksjeeierbok for OT som viser at BKK er registrert som eier av samtlige aksjer;
- (iii) betale Kontantvederlaget til slik bankkonto som angitt av BKK;
- (iv) bekrefte mottak av Salgsaksjene ved å signere sluttseddelen<sup>3</sup> vedlagt som vedlegg 6.2 (iv), og overlevere denne til BKK;
- (v) bekrefte overdragelsen av Konverteringsvederlagsaksjene og mottak av Konverteringsaksjene ved å signere sluttseddelen<sup>4</sup> vedlagt som vedlegg 6.2 (v), og overlevere denne til BKK;
- (vi) sørge for at Selskapet overleverer kopi av styreprotokoll med godkjenning av overdragelsene av Konverteringsaksjene og Konverteringsvederlagsaksjene til BKK, samt at Selskapet utsteder aksjeeierbok for Selskapet som reflekterer dette; og
- (vii) levere til BKK tjenesteavtalen vedlagt som vedlegg 6.2 (vii) signert av Selskapet.

<sup>2</sup> Sluttseddelen gjøres helt enkel og følger kjøpsloven. Det gis ingen spesifikke garantier utover at ingen aksjer eller noen av kraftverkene er beheftet utover som fremkommer av grunnboken.

<sup>3</sup> Sluttseddelen gjøres helt enkel og følger kjøpsloven. Det gis ingen spesifikke garantier utover at ingen aksjer er beheftet.

<sup>4</sup> Sluttseddelen gjøres helt enkel og følger kjøpsloven. Det gis ingen spesifikke garantier utover at ingen aksjer er beheftet.

### 6.3 Ved Gjennomføringen skal BKK:

- (i) bekrefte mottak av samtlige aksjer i OT og overdragelsen av Bytteaksjene ved å signere sluttsteddelen vedlagt som vedlegg 6.2 (i), og overlevere denne til Selskapet;
- (ii) bekrefte overdragelsen av Salgsaksjene ved å signere sluttsteddelen vedlagt som vedlegg 6.2 (iv), og overlevere denne til SFH;
- (iii) bekrefte overdragelsen av Konverteringsaksjene og mottak av Konverteringsvederlagsaksjene ved å signere sluttsteddelen vedlagt som vedlegg 6.2 (v), og overlevere denne til BKK; og
- (iv) levere til SFH tjenesteavtalen vedlagt som vedlegg 6.2 (vii) signert av BKK.

### 6.4 Ved Gjennomføringen skal SFH og BKK:

- (i) [Noen felleshandlinger som GF i Selskapet etc. – avhengig av transaksjonsstruktur];

## 7 ETTERFØLGENDE RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER

### 7.1 Forutsatt at Gjennomføringen har funnet sted, og med virkning fra Gjennomføringen:

- (a) frafaller BKK forkjøpsrett til de aksjer i SFH som Sogn og Fjordane Fylkeskommune innen to år etter Gjennomføringen måtte overføre til SF-kommunene i forbindelse med sammenslåingen av Hordaland og Sogn og Fjordane fylker; og
- (b) dersom BKK ønsker å selge aksjer i Selskapet etter Gjennomføringen, skal SFH sørge for at Selskapet for due diligence-formål bistår med tilrettelegging av datarom, besvarer due diligence-spørsmål, gir tilgang til ledende personell, fasiliteter og på forespørsel deltar på fysisk eiendomsbefaring.

## 8 DIVERSE

### 8.1 Meddelelser

Enhver meddelelse som noen av Partene skal gi etter denne Avtalen skal være skriftlig og skal anses som gitt dersom den er sendt med forhåndsbetalt rekommandert post eller sendt på e-post til den andre Partens adresse som angitt nedenfor:

**Til SFH:** Sogn og Fjordane Holding AS  
ved: [navn]  
Fylkeshuset  
Askedalen 2  
6863 Leikanger  
E-post: [e-post]

Med kopi til: [rådgiver]  
ved: [navn]  
[postadresse]  
[postnr/sted]  
E-post: [e-post]

**Til BKK:** BKK AS  
ved: [navn]  
Postboks 7050  
5020 Bergen  
E-post: [e-post]

Med kopi til: Wikborg Rein Advokatfirma AS  
ved: Jan Erik Clausen  
Postboks 1233 Sentrum  
5811 Bergen  
E-post: [jec@wr.no](mailto:jec@wr.no)

eller til slik adresse som vedkommende Part heretter skriftlig angir til den annen Part.

## 8.2 Forholdet til Forhandlingsavtalen

Avtalen og dens vedlegg erstatter Forhandlingsavtalen. Forhandlingsavtalens punkt 8 gjelder imidlertid fortsatt.

## 8.3 Lovvalg

Denne Avtalen og alle andre forhold Avtalen relaterer seg til skal reguleres av, og tolkes i samsvar med, norsk rett.

## 8.4 Tvisteløsning

Enhver tvist, uenighet eller krav som følge av eller i forbindelse med denne Avtalen, eller brudd, opphør eller ugyldighet derav, skal avgjøres ved de ordinære domstoler med Oslo tingrett som avtalt verneting.

\* \* \* \* \*

**SOGN OG FJORDANE HOLDING AS**

**BKK AS**

---

Hilmar Høl  
Styreleder

---

Jannicke Hilland  
Konsernsjef





**Vedlegg 2.1.1A:** Overordnet beskrivelse av de vesentligste eiendeler og rettigheter knyttet til Mel kraftverk

**Vedlegg 2.1.1B:** Overordnet beskrivelse av de vesentligste eiendeler og rettigheter knyttet til Østerbø kraftverk

**Vedlegg 6.2(i):** Sluttseddel for overdragelse av Bytteaksjene

**Vedlegg 6.2(iv):** Sluttseddel for overdragelse av Salgsaksjene

**Vedlegg 6.2(v):** Sluttseddel for overdragelse av Konverteringsaksjene og Konverteringsvederlagsaksjene

**Vedlegg 6.2(vii): Tjenesteavtale**