

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

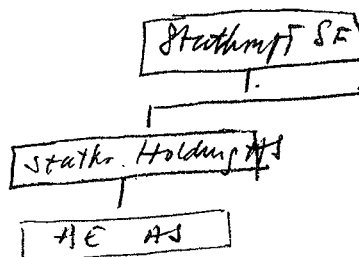
1.2.1 Selskapet er et holdingselskap som forvalter sine eierinteresser i selskaper som driver kraftproduksjon, nettvirksomhet og kraftomsetningsvirksomhet, hovedsakelig i sitt "hjemmemarked" som er Agder-fylkene ("Regionen").

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.

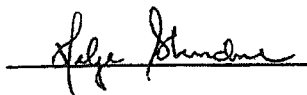
8 VOLDGIFT

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.

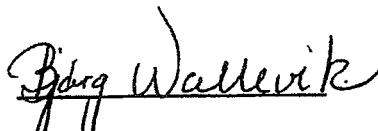
* * *

Kristiansand/Høvik, den 26. september 2001

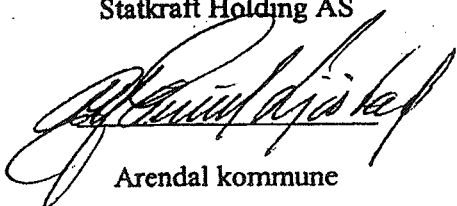
Denne Hovedavtale er inngått i 32 eksemplarer, ett til hver av Partene.



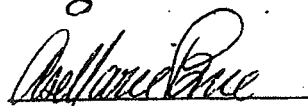
Statkraft Holding AS



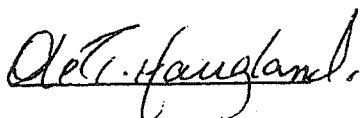
Kristiansand kommune



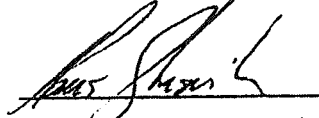
Arendal kommune



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. Hartung
Åmli 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 Aksjonæravtalens 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. Slettvoll
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 verdimessige 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.