

Opplysninger unntatt
offentlighet jf. ofl. § 13(1)
jf. fol. § 13(1) nr. 2 -
forretnings sensitiv
informasjon.

AKSJEKJØPSAVTALE

mellom

Sogn og Fjordane Fylkeskommune

som Selger

og

Torghatten ASA som Kjøper

vedrørende 50 % av aksjene i F1 Holding AS

F.F.

VEDLEGGSOVERSIKT

Vedlegg 2 A:	Aksjonæravtale mellom Kjøper og Selger
Vedlegg 2 LB:	Selskapets og Fjord1s regnskaper for regnskapsåret 2014.
Vedlegg 3.2:	Beregningsprinsipper og redegjørelse for beregning av Tilleggskjøpesum 1 og 2.
Vedlegg 3.3:	Garantiforsikring
Vedlegg 4.3:	Oversikt over dokumenter til teknisk, finansiell og juridisk selskapsgjennomgang som vil gjøres tilgjengelig etter 23. november 2015.
Vedlegg 6.2	Fratredelseserklæring
Vedlegg 8.6.1:	Oversikt over Datterselskapene og Fjord1s eierandel i disse.
Vedlegg 8.10.1:	Oversikt over Vesentlige Avtaler for Fjord1 og Datterselskapene.
Vedlegg 8.11:	Oversikt over Tvister.
Vedlegg 8.12.2:	Beskrivelse av arbeidsstans eller arbeidstvist i Fjord1.
Vedlegg 8.12.4:	Oversikt over pensjonsordninger og pensjonsforpliktelser, herunder ytelsesbaserte pensjonsordninger.

4.7

Denne aksjekjøpsavtalen ("**Avtalen**") er i dag, den 27. november 2015, inngått mellom

(1) **Sogn og Fjordane Fylkeskommune**, registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 941 388 841 ("**Selger**"); og

(2) **Torghatten ASA**, et norsk allmennaksjeselskap registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 916 819 927 ("**Kjøper**", og sammen med Selger "**Partene**" og hver for seg "**Part**").

1. BAKGRUNN

1.1 Selger eier samtlige aksjer, som ved inngåelse av Avtalen utgjør 1 472 500 aksjer hver pålydende NOK 100, i F1 Holding AS, et norsk aksjeselskap registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 996 020 975 ("**Selskapet**").

1.2 Selskapet eier 59 % av aksjene i Fjord1 AS ("**F1-aksjene**"), et norsk aksjeselskap registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 983 472 583 ("**Fjord1**").

1.3 Havila eier 41 % av aksjene i Fjord1 AS ("**Havila-aksjene**"), og F1-aksjene utgjør sammen med Havila-aksjene alle utstedte og utestående aksjer i Fjord1, som ved inngåelsen av Avtalen utgjør 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 2 500.

1.4 Selger ønsker å selge, og Kjøper ønsker å kjøpe, 50 % av aksjene i Selskapet, som ved inngåelsen av Avtalen utgjør 736 000 aksjer ("**Aksjene**").

1.5 Avtalen nedfeller de vilkår og betingelser Selger og Kjøper er blitt enige om i forbindelse med kjøpet og salget av Aksjene ("**Transaksjonen**").

1.6 I forbindelse med Transaksjonen skal Kjøper tegne slik garantiforsikring som fremgår av Avtalen ("**Garantiforsikringen**").

2. DEFINISJONER

Følgende definisjoner gjelder for Avtalen:

"**Aksjene**" er definert i punkt 1.4.

"**Aksjonæravtalen**" betyr aksjonæravtalen mellom Kjøper og Selger vedrørende felles eierskap i Selskapet, jf. Vedlegg 2A.

"**Avtalen**" betyr denne avtalen, inkludert samtlige Vedlegg.

"**Break-Up-gebyr**" er NOK 15 000 000.

"**Basket-beløp**" er definert i pkt. 10.4.

"**Datterselskaper**" er selskapene som fremgår i Vedlegg 8.6.

"**EBT**" er definert i Vedlegg 3.2.

"**F1-aksjene**" er definert i pkt. 1.2.

"**Fremlagt Informasjon**" betyr dokumenter og informasjon som er fremlagt senest før 13. november 2015, lagret i et elektronisk datarom vedrørende Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene og er gjort tilgjengelig for Kjøpers og dens rådgiveres gjennomgang før 13. november 2015, og som Selger skal levere til Kjøper på Signeringsdagen.

"**Garantiforsikringen**" er definert i pkt. 1.6.

"**Gjennomføringsdagen**" betyr den datoen gjennomføring av Avtalen finner sted ved Partenes oppfyllelse av sine respektive forpliktelser etter pkt. 6.

"**Gjenværende Aksjer**" betyr Selgers resterende aksjer i Selskapet etter gjennomføringen av Transaksjonen.

"**Grunnleggende Kjøpesum**" er definert i pkt. 3.2.

«**Havila**» betyr Havilafjord AS og tilknyttet part til Havilafjord AS.

"**Havila-aksjer**" er definert i pkt. 1.3.

"**Heftelser**" betyr panterrettigheter, sikkerhetsrettigheter, tilbakeholdsretter og andre tredjepartsrettigheter.

"**Immaterielle Rettigheter**" betyr patenter, varemerker, selskapsnavn, opphavsretter, knowhow og annen fortrolig informasjon, registrert eller ikke-registrert, herunder registrering eller søknad om registrering av slike rettigheter.

"**Kjøper**" er definert i innledningen til Avtalen.

"**Kjøpesummen**" er definert i punkt 3.2.

"**Kjøpsopsjon**" betyr Kjøpers rett til å erverve Gjenværende Aksjer på de betingelser som fremgår i Aksjonæravtalen.

"**Konsernet**" betyr Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene.

«**Konsernselskap**» betyr Selskapet, Fjord 1 og Datterselskapene.

"**Lekkasje**" er definert i pkt. 7.1.3.

"**Locked Box-regnskaper**" betyr Selskapets og Fjord1s regnskaper for regnskapsåret 2014, herunder balansen, resultatregnskapet og notene, som vedlagt i Vedlegg 2 LB.

"**Long Stop-dato**" er 30. juni 2017.

"**NOK**" betyr norske kroner.

"**Nøkkelansatte**" er Dagfinn Neteland, Anne-Mari Sundal Bøe, Deon Mortensen, Stian Hårklau og Andre Høyset.

"**Opsjonskjøpesummen**" betyr kjøpesummen for de Gjenværende Aksjene som kan kjøpes og selges i henhold til Salgs- eller Kjøpsopsjon som definert i Aksjonæravtalen.

"**Partene**" betyr Selger og Kjøper samlet, og "**Part**" er hver enkelt av dem.

"**Regnskapsdatoen**" er 31. desember 2014.

"**Regnskapsprinsippene**" betyr gjeldende regnskapslovgivning og god regnskapsskikk i Norge (NGAAP) samt de regnskapsprinsipper som er beskrevet i notene til, og anvendt i, Selskapets og Fjord1s konsoliderte årsregnskap for 2014.

"**Salgsopsjon**" betyr Selgers rett til å selge Gjenværende Aksjer til Kjøper på de betingelser som fremgår av Aksjonæravtalen.

"**Selger**" er definert i innledningen til Avtalen.

"**Selgers Bankkonto**" er Selgers bankkonto med kontonummer [*] i [bank], [adresse].

"**Selgers Kjennskap**" betyr alle forhold som styremedlemmene i Selskapet eller styremedlemmene oppnevnt av Selger i Fjord1 på Signeringsdatoen faktisk er kjent med.

"**Selskapet**" er definert i punkt 1.1.

"Selskapsdokumenter" betyr et selskaps vedtekter, firmaattest, stiftelsesdokumenter eller lignende dokumenter.

"Signeringsdagen" betyr datoen for signering av Avtalen.

"Skatt" betyr alle former for skatter og avgifter, herunder, uten begrensning a) inntektsskatt, b) foretaksskatt, c) utbytte- og kapitalskatt, d) arbeidsgiveravgift, e) merverdlavgift, f) arbeidsmarkeds- og andre sosiale innskuddsskatter og/eller avgifter og/eller arbeidsmarkeds- eller spesialpensjonfondsinnskudd, g) kildeskatt, h) eiendomsskatt, i) energi- og miljøavgifter, j) avgifter på lønn, k) import- og eksportavgifter og l) alle andre skatter og avgifter som et selskap skal betale eller som et selskap blir holdt ansvarlig for.

"Tap" har den betydning som fremkommer i pkt. 10.1.

"Tillatt Lekkasje" betyr de handlinger og hendelser som fremgår av pkt. 7.1.2.

"Tilleggskjøpesum 1" betyr tilleggsbetaling fra Kjøper som beskrevet i pkt. 3.2.

«Tilleggskjøpesum 2» betyr tilleggsbetaling fra Kjøper som beskrevet i pkt. 3.2

«Tilleggskjøpesummene» betyr Tilleggskjøpesum 1 og Tilleggskjøpesum 2 i fellesskap

"Tilknyttet Part" enhver person som kontrollerer, er kontrollert av eller er underlagt felles kontroll med en part. I henhold til denne definisjonen regnes en part for å kontrollere en annen part dersom den (alene eller sammen med andre parter den kontrollerer) eier verdipapirer som utgjør et flertall av stemmerettene til den andre parten eller på annen måte har rett til å velge eller fjerne et flertall av medlemmene av styret eller lignende styringsorgan i den andre parten.

"Transaksjonen" betyr salget og kjøpet av Aksjene i henhold til Avtalen.

"Tredjepartskrav" er definert i punkt 10.11.

"Vesentlige Avtaler" betyr avtaler som Selskapet eller Fjord1 er part i som innebærer, eller sannsynligvis vil innebære, forpliktelser, gjeld eller inntekter for Fjord1 eller Selskapet med en total verdi som overstiger NOK 10 000 000.

"Virkedag" betyr alle dager hvor banker holder åpent i Oslo.

3. TRANSAKSJONEN

3.1 Kjøp og salg

På betingelsene som fremgår av Avtalen, skal Selger selge, med full eierskapsgaranti, og overføre Aksjene til Kjøper på Gjennomføringsdagen fri for Heftelser og med alle tilhørende rettigheter, og Kjøper skal kjøpe Aksjene fra Selger.

3.2 Kjøpesum og innbetaling ved gjennomføring

- 3.2.1 Verdien av aksjene i Selskapet består av flere elementer. De første 50 % av aksjene i Selskapet (Aksjene) verdsettes som summen av (i) 59 % av Fjord1s resultat etter skatt, på konsolidert basis, for regnskapsåret 2015 (basert på beregningsprinsipp Inntatt i Vedlegg 3.2), (ii) en [REDACTED] (iii) Tilleggskjøpesum 1 som består av 29,5 % av Fjord1s resultat etter skatt, på konsolidert basis, for regnskapsårene 2016, 2017 og 2018 (basert på beregningsprinsipp inntatt i Vedlegg 3.2) og (iv) en Tilleggskjøpesum 2 på NOK [REDACTED] dersom Fjord1s resultat for skatt (EBT) for hvert av regnskapsårene 2018 og 2019 blir høyere enn NOK [REDACTED].

3.7.

eller NOK [REDACTED] dersom Fjord1s resultat for skatt (EBT) for hvert av regnskapsårene 2018 og 2019 blir høyere enn NOK [REDACTED], og (v) NOK [REDACTED] for de Gjenværende Aksjene («Opsjonskjøpesummen»). Partene er således enige om at per i dag, basert på Selskapets egne beste estimater for fremtidig utvikling, vil summen av verdien av alle aksjene i Selskapet kunne utgjøre NOK [REDACTED] i nominelle kroneverdier.

3.2.2 Som vederlag for Aksjene skal Kjøper på Gjennomføringsdagen betale NOK [REDACTED] (den "**Grunnleggende Kjøpesummen**") til Selger med et tillegg på 59 % av Fjord1s resultat etter skatt, på konsolidert basis, for regnskapsåret 2015 (basert på beregningsprinsippene som inntatt i Vedlegg 3.2) pluss renter fra (og inkludert) 1. mars 2016 til (men ikke inkludert) Gjennomføringsdatoen til en kurs tilsvarende tre måneder NIBOR pluss en margin på 300 basispunkter ("**Kjøpesummen**").

3.2.3 I tillegg til Kjøpesummen skal Kjøper betale til Selger en tilleggskjøpesum 1, basert på Fjord1s resultat i 2016, 2017, og 2018, slik det fremgår av Vedlegg 3.2 ("**Tilleggskjøpesum 1**") og en tilleggskjøpesum 2, basert på Fjord1s resultat i 2018 og 2019, slik det fremgår av Vedlegg 3.2 ("**Tilleggskjøpesum 2**").

3.3 Garantiforsikring

Kjøper skal, på eller før Gjennomføringsdagen, tegne slik Garantiforsikring som fremgår av Vedlegg 3.3.

4. FORPLIKTELSER FREM TIL GJENNOMFØRING

4.1 Meldinger og søknader til offentlige myndigheter

4.1.1 Hver av partene har ansvar for å innhente alle tillatelser og klareringer fra offentlige myndigheter som er nødvendige for gjennomføring av Transaksjonen.

4.1.2 Partene skal så snart som mulig, og innen gjeldende frister, melde kjøpet av Aksjene til Konkurransetilsynet. Hver av partene dekker sine kostnader i forbindelse med melding til og etterfølgende kontakt med Konkurransetilsynet. I den grad Konkurransetilsynet klart indikerer at Transaksjonen ikke vil bli godkjent uten avhjelpende tiltak, skal Kjøper tilby slike avhjelpende tiltak som Kjøper med rimelighet anser for å være relevante.

[REDACTED]

4.1.3 Partene skal holde hverandre løpende oppdatert om all kontakt med offentlige myndigheter i forbindelse med Transaksjonen.

4.2 Oppfyllelse av betingelsene

I perioden fra Signeringsdagen til Gjennomføringsdagen skal hver av Partene gjøre det som med rimelighet kan kreves for at oppfyllelse av betingelsene for gjennomføring av Avtalen som angitt i pkt. 5 blir oppfylt så raskt som praktisk mulig.

4.3 Teknisk, finansiell og juridisk selskapsgjennomgang

I en periode på 1 uke, regnet fra klargjøring av tilstrekkelig fullstendig dokumentasjon i henhold til spørsmålsliste fra Kjøper, skal Kjøper ha tilgang til etterspurte dokumenter vedrørende Selskapet og Fjord1, for at Kjøper skal

[Handwritten signature]

4.4 Forkjøpsretter

(i)

(ii) [REDACTED]

(iii) [REDACTED]

(iv) [REDACTED]

a. [REDACTED]

b. [REDACTED]

3.8

c.

d.

5. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING

5.1 Kjøpers betingelser

Kjøpers forpliktelse til å kjøpe Aksjene er betinget av at følgende vilkår er oppfylt før eller på Gjennomføringsdagen;

- (i) Transaksjonen skal være godkjent eller rettmessig ansett som godkjent av Konkurransetilsynet);
- (ii) Selskapet skal ha inngått bindende avtale med Statens Vegvesen om forlengelse av drift av sambandene Halhjem-Sandvikvåg og Mortavika-Arsvågen (begge i Bjørne- og Boknafjorden) for årene 2017 og 2018;
- (iii) Selger skal i all vesentlighet ha overholdt sine forpliktelser etter Avtalen som skal være overholdt før eller på Gjennomføringsdagen; og
- (iv) Fylkestinget i Sogn og Fjordane fylkeskommune sitt vedtak av 23. november 2015 om salg av aksjer i F1 Holding AS til Torghatten ASA er ikke ved en eventuell lovlighetskontroll kjent ugyldig med den konsekvens at inngåelsen og/eller oppfyllelsen av Avtalen og/eller Aksjonæravtalen ikke kan gjennomføres og/eller anses ugyldig.

5.2 Selgers betingelser

Selgers forpliktelse til å selge Aksjene er betinget av at følgende vilkår er oppfylt:

- (i) Fylkestinget i Sogn og Fjordane fylkeskommune sitt vedtak av 23. november 2015 om salg av aksjer i F1 Holding AS til Torghatten ASA er ikke ved en eventuell lovlighetskontroll kjent ugyldig med den konsekvens at inngåelsen og/eller oppfyllelsen av Avtalen og/eller Aksjonæravtalen ikke kan gjennomføres og/eller anses ugyldig.
- (ii) Kjøper skal ha tegnet Garantiforsikringen;
- (iii) Transaksjonen skal være godkjent eller rettmessig ansett som godkjent av Konkurransetilsynet, og

37.

- (iv) Kjøper skal i all vesentlighet ha overholdt de forpliktelser etter Avtalen som skal være overholdt før eller på Gjennomføringsdagen.

6. GJENNOMFØRING

6.1 Tidspunkt og sted for gjennomføring

Forutsatt at betingelsene i pkt. 5.1 og 5.2 er oppfylt eller frafalt, og forutsatt at Kjøper oppfylder sine forpliktelser etter pkt. 6.3 (dersom Selgers forpliktelser etter pkt. 6.2 er oppfylt) og at Selger oppfylder sine forpliktelser etter pkt. 6.2 (dersom Kjøpers forpliktelser etter pkt. 6.3 er oppfylt), skal Avtalen gjennomføres i Oslo hos Advokatfirmaet Wiersholm AS så snart det er praktisk mulig – men senest innen 10 Virkedager - etter at den siste av betingelsene for gjennomføring i pkt. 5 er oppfylt eller frafalt. Dette gjelder likevel ikke dersom Partene skriftlig avtaler et annet tidspunkt og/eller sted for gjennomføringen.

Ikke under noen omstendigheter senere enn den tiende påfølgende Virkedagen, eller på et slikt sted og tidspunkt som Partene måtte bli enige om skriftlig.

6.2 Selgers forpliktelser ved gjennomføring

På Gjennomføringsdagen skal Selger:

- (i) dokumentere at Selskapets styre har vedtatt å innkalle til ekstraordinær generalforsamling, jf. pkt. 6.3 (iii);
- (ii) fremlegge protokoll fra Selskapets styremøte som godkjenner Transaksjonen i henhold til aksjeloven § 4-16;
- (iii) overføre Aksjene til Kjøper fri for Heftelser (andre enn eventuell forkjøpsrett for Havila) og bekrefte i henhold til aksjeloven § 4-10 av at Aksjene er overført til Kjøper i henhold til betingelsene i Avtalen;
- (iv) fremlegge aksjeeierbok for Selskapet oppdatert i henhold til aksjeloven § 4-7 og dokumentere at Kjøper er ført inn som registrert eier av Aksjene og at disse er fri for Heftelser (dog jf. pkt. (iii) ovenfor), slik kopi signert av Selskapets styreleder;
- (v) dersom Kjøper krever det, fremlegge for Kjøper skriftlige fratredelseserklæringer fra Selskapets styremedlemmer som fremgår av Vedlegg 6.2, som bekrefter at de aktuelle styremedlemmene har trådt ut av styret med virkning fra Gjennomføringsdagen og at de aktuelle styremedlemmene ikke har noen krav mot Selskapet;
- (vi) dersom Kjøper krever det, fremlegge for Kjøper skriftlige fratredelseserklæringer fra Fjord1s styremedlemmer som fremgår av Vedlegg 6.2, som bekrefter at de aktuelle styremedlemmene har trådt ut av styret med virkning fra Gjennomføringsdagen og at de aktuelle styremedlemmene ikke har noen krav mot Fjord1;
- (vii) dersom Kjøper krever det, fremlegge for Kjøper skriftlige fratredelseserklæringer fra Datterselskapenes styremedlemmer som fremgår av Vedlegg 6.2, som bekrefter at de aktuelle styremedlemmene har trådt ut av respektive styre med virkning fra Gjennomføringsdagen og at de aktuelle styremedlemmene ikke har noen krav mot respektive Datterselskaper; og
- (viii) delta i ekstraordinær generalforsamling i Selskapet der det vedtas å (i) velge nye styremedlemmer til erstatning for de fratredende styremedlemmene som fremgår av Vedlegg 6.2 og (ii) fritta alle nåværende

og tidligere styremedlemmer fra ethvert ansvar som springer ut fra enhver handling begått av slike styremedlemmene i løpet av de(t) aktuelle regnskapsår. Vedtaket skal gjelde i den grad gjeldende lov tillater det.

6.3 Kjøpers forpliktelser ved gjennomføring

På Gjennomføringsdagen, skal Kjøper:

- (i) overføre Kjøpesummen (med umiddelbar overførsel) til Selgers Bankkonto (og slik overføring skal anses som gjennomført når banken har bekreftet skriftlig at Kjøpesummen er mottatt);
- (ii) fremlegge en melding til Selskapets styre om sitt erverv av Aksjene, jf. aksjeloven § 4-12;
- (iii) delta i ekstraordinær generalforsamling i Selskapet der det vedtas å (i) velge nye styremedlemmer som erstatning for de fratredende styremedlemmene som fremgår av Vedlegg 6.2 og (ii) frita alle nåværende og tidligere styremedlemmer fra ethvert ansvar som springer ut fra enhver handling begått av slike styremedlemmene i løpet av de(t) aktuelle regnskapsår. Vedtaket skal gjelde i den grad gjeldende lov tillater det.

7. ANNET

7.1 Locked Box-regnskapene

7.1.1 Ingen Lekkasje

Selger garanterer overfor Kjøper at, bortsett fra ved Tillatt Lekkasje, i perioden fra (men ikke inkludert) Regnskapsdatoen til (og inkludert) Gjennomføring:

- (i) Ingen utbytte eller annen utdeling av fortjeneste eller verdier er eller vil bli vedtatt, betalt eller gjennomført av Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene til Selger;
- (ii) Ingen aksjer eller lånekapital i Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene er innløst, tilbakekjøpt eller tilbakebetalt, eller har resultert i betaling eller avtale om betaling, til Selger;
- (iii) Ingen beløp Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene har utestående hos Selger eller Tilknyttet Part til Selger er frafalt eller ettergitt, og hverken Selger eller Tilknyttet Part til Selger har blitt fritatt fra sine forpliktelser overfor Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene;
- (iv) Ingen Heftelser er etablert på noen av Selskapets, Fjord1 eller Datterselskapenes verdier til fordel for Selger eller Tilknyttet Part til Selger;
- (v) Ingen betalinger er gjennomført av eller på vegne av Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene til Selger eller Tilknyttet Part til Selger;
- (vi) Verken Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene har overført noen eiendeler eller andre verdier til Selger eller Tilknyttet Part til Selger;
- (vii) verken Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene har betalt noe honorar (herunder finnerlønn, meglergebyr eller annen provisjon, eller andre rådgiveres honorarer og kostnader) i forbindelse med Transaksjonen på vegne av Selger eller Tilknyttet Part til Selger;
- (viii) verken Selskapet, Fjord1 eller noen Datterselskapene har pådratt seg forpliktelser eller ansvar til fordel for Selger eller Tilknyttet Part til Selger. (samlet "**Ingen Lekkasje-forpliktelser**").

7.1

7.1.2 Tillatt Lekkasje

Pkt. 7.1.1 over gjelder ikke:

- (i) betalinger eller andre handlinger omtalt i pkt. 7.1.1 (v) til (vii), eller avtaler om å gjennomføre noe av dette, i forbindelse med ordinær daglig drift i samsvar med tidligere praksis;
- (ii) utdeling av midler fra Selskapet (ved utdeling av utbytte i kontanter) i et beløp oppad begrenset til Selskapets kontantbeholdning 31. august 2015, fratrullet et beløp som sikrer Selskapet tilstrekkelig med kontanter for å oppfylle alle eksisterende og forventede betalingsforpliktelser frem til 30. juni 2016, og slikt fratrekk skal utgjøre minst NOK 1 000 000;
- (iii) betalinger av eller i forbindelse med lønn og bonus til ansatte eller andre representanter og eventuelle arbeidsgiveravgifter, pensjonsytelser eller andre ytelser relatert til ansatte;
- (iv) eventuell hovedstol, rente og kildeskatt skyldig etter låneavtale mellom Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene og Selger eller Tilknyttet Part til Selger, inngått før eller på Regnskapsdatoen;
- (v) eventuell betaling eller annen frigjøring fra ansvar som fremgår av Locked Box-regnskapene; og
- (vi) eventuell betaling eller annen handling gjennomført på Kjøpers skriftlige forespørsel eller betalinger tillatt etter Avtalen.

7.1.3 For eventuelle brudd på ovenstående ("**Lekkasje**") er Selger forpliktet til å betale et beløp til Kjøper som tilsvarer Lekkasje. Et eventuelt krav om betaling av slik Lekkasje skal forelegges Selger senest 18 måneder etter Signeringsdagen.

7.2 Selskapets virksomhet mellom Signeringsdagen og Gjennomføringsdagen

7.2.1 I perioden mellom Signeringsdagen og Gjennomføringsdagen skal Selger påse at hvert av Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene viderefører de respektive virksomheter som vanlig, med mindre annet fremgår av Avtalen, eller Kjøper har gitt sitt samtykke til noe annet (som ikke kan nektes uten saklig grunn).

7.2.2 Uavhengig av ovenstående, skal Selger, i perioden fra Signeringsdagen til Gjennomføringsdagen, påse at Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene ikke uten Kjøpers skriftlige samtykke (med mindre det fremgår av Avtalen):

- (i) gir fullmakt til utstedelse, utsteder, selger eller overfører - eller forplikter seg til å utstede, selge eller overføre - aksjer i Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene;
- (ii) inngår avtaler vedrørende salg, pant eller på annen måte disponering av noen del av virksomheten i Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene annet enn i forbindelse med normal drift;
- (iii) splittet eller spleiser noen av aksjene i Selskapet;
- (iv) pådrar eller påtar seg gjeld tilsvarende mer enn NOK 10 000 000 eller pantsetter noen av sine vesentlige eiendeler tilsvarende mer enn NOK 10 000 000, annet enn i forbindelse med normal drift;

g.f.

- (v) yter vesentlige lån, forskuddsbetaling eller kapitalinnskudd til, eller foretar investering i, annen virksomhet;
- (vi) utfører tilbakebetalinger på mer enn NOK 10 000 000 på rentebærende gjeld, annet enn i forbindelse med normal drift;
- (vii) utbetaler bonus fra Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene til ansatte, eller yter andre fordeler enn det som fremgår av den Fremlagte Informasjon eller i forbindelse med normaldrift i henhold til alminnelig praksis;
- (viii) med mindre det er påkrevd ved lov, gjør vesentlige endringer iverksatt av Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene i regnskapsprinsipper eller andre retningslinjer knyttet til regnskapsførsel, annet enn det som er angitt i den Fremlagte Informasjon eller tillatt i henhold til Avtalen;
- (ix) erverver eller overdrar aksjer i Fjord1 eller noen av Datterselskapene til en verdi som overstiger NOK 1 000 000;
- (x) inngår avtaler med Selger eller Selgers Tilknyttede Parter, annet enn i forbindelse med normal drift;
- (xi) foretar vesentlige beslutninger vedrørende Konsernet som ikke er i forbindelse med Konsernets normale drift, i samsvar med tidligere praksis og på armlengdes avstand.

7.3 Samtykke mv.

- 7.3.1 Selger skal be om Kjøpers skriftlige samtykke til eventuelle avvik fra pkt. 7.2. Slik forespørsel skal inneholde tilstrekkelig relevant informasjon for at Kjøper skal kunne vurdere den aktuelle saken. Samtykke kan ikke nektes eller holdes tilbake uten saklig grunn. Dersom Selger ikke innen fem Virkedager etter forespørselen ble sendt har mottatt fra Kjøper et svar eller anmodning om å få ytterligere informasjon, skal Kjøper anses for å ha gitt sitt samtykke.
- 7.3.2 Partene anerkjenner at Selger ikke kan avvente svar fra Kjøper dersom det foreligger forhold som krever umiddelbar handling fra Selger eller ledelsen i Konsernet. I et slikt tilfelle skal Selger gjøre det Selger mener er i Konsernets beste interesse dersom og i den grad en forsinkelse etter Selgers skjønn vil forringe Konsernets verdi vesentlig. Kjøper skal straks underrettes om situasjonen og motta alle relevante opplysninger.

7.4 Rådgørings- og samarbeidsplikt

Selger og Kjøper skal lojalt rådføre seg med hverandre om ethvert tema som krever samarbeid etter Avtalen og som gjelder Selskapet, i den grad det er tillatt etter gjeldende lov, selskapsavtaler og andre aktuelle avtaler inngått før Signeringsdagen.

7.5 Krav mot styremedlemmer

- 7.5.1 Styremedlemmer som fratrer Selskapets styre før eller på Gjennomføringsdagen er ikke ansvarlige overfor Selskapet eller Kjøper for brudd på noen av Selgers garantier eller andre forpliktelser etter Avtalen, og Kjøper skal påse at eventuelle slike krav utelukkende fremmes under Garantiforsikringen, eller, dersom vilkårene under pkt. 10.3.2 for å fremme krav mot Selger er oppfylt, mot Selger.
- 7.5.2 De samme styremedlemmene er heller ikke ansvarlige for noe annet forhold, med mindre det har oppstått som følge av grovt mislighold fra vedkommende

styremedlems side.

8. SELGERS GARANTIER

Selger avgir overfor Kjøper følgende garantier på Signeringsdagen og garantier i punkt 8.1 til og med punkt 8.7 avgis på nytt på Gjennomføringsdagen:

8.1 Kompetanse

Selger har den nødvendige selskapsrettslige bemyndigelse og kompetanse til å inngå Avtalen og til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen. De nødvendige selskapsinterne vedtak for godkjenning av Avtalen, er gyldig truffet. Avtalen er rettslig bindende for Selger og kan tvangsfullbyrdes overfor Selger.

8.2 Ingen konflikt

8.2.1 Verken inngåelse eller gjennomføring av Avtalen vil være i konflikt med noen av bestemmelsene i Selgers, Selskapets, Fjord1s eller Datterselskapenes Selskapsdokumenter.

8.2.2 Gjennomføring av Avtalen er kun betinget godkjenning fra Konkurransetilsynet, og er ikke betinget av varsler til eller tillatelser fra, andre offentlige myndigheter.

8.3 Organisasjon

Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene er gyldig stiftet og eksisterende i henhold til respektive lover, og Selskapet og Fjord1 har all myndighet til å eie sine Datterselskaper og eiendeler, og til å utøve sin virksomhet slik den i dag blir utøvet.

8.4 Aksjekapital og eierskap

Selskapets aksjekapital utgjør NOK 147 250 000 fordelt på 1 472 500 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 100. Aksjene eies av Selger, og Aksjene utgjør 50 % av samtlige aksjer i Selskapet og er rettmessig utstedt og fullt innbetalt, og er blitt utstedt uten å bryte med forkjøpsretter eller andre rettigheter. Det er ingen utestående aksjer, tegningsretter, opsjoner, konvertible lån eller lignende i Selskapet annet enn Aksjene og de Gjenværende Aksjene, og Selger er ikke part i noen avtale om aksjetegning, opsjon, konvertering eller annet som direkte eller indirekte pålegger Selskapet, direkte eller indirekte, å utstede aksjer eller inngå avtaler som gir tredjeparter rett til å erverve aksjer i Selskapet. Selskapet har ingen betinget eller ubetinget forpliktelse til å utstede ytterligere aksjer. Aksjene vil på Gjennomføringsdagen, jf. dog pkt. 6.2(iii) ovenfor, blir overført til Kjøper fri for Heftelser.

8.5 Fjord1

8.5.1 Fjord1 har en aksjekapital på NOK 250 000 000 fordelt på 100 000 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 2 500. F1-aksjene eies av Selskapet. F1-aksjene og Havila-aksjene utgjør til sammen det totale utstedte aksjekapitalen i Fjord1, og er rettmessig utstedt og fullt innbetalt, og er utstedt uten å bryte med noen forkjøpsretter eller andre rettigheter. Det er ingen utestående aksjer, tegningsretter, opsjoner, konvertible lån eller lignende i Fjord1, utover F1-aksjene og Havila-aksjene, og Selger er ikke part i noen avtale om aksjetegning, opsjoner, konvertering eller annet som pålegger Fjord1, direkte eller indirekte, å utstede aksjer eller inngå avtaler som gir tredjeparter rett til å erverve aksjer i Fjord1. Fjord1 har ingen betinget eller ubetinget forpliktelse til å utstede ytterligere aksjer. Det er ingen Heftelser på F1-aksjene annet enn Havilas

forkjøpsrett.

- 8.5.2 Gjeldende vedtekter for Fjord1 er inntatt i den Fremlagte Informasjon. Bortsett fra en avtale datert 1. juni 2014, har Ingen aksjonæravtale blitt inngått av og mellom Selskapet og Havila vedrørende Fjord1.

8.6 Datterselskapene

- 8.6.1 Vedlegg 8.6 gir en oversikt over Datterselskapene, og Fjord1 er eier av aksjekapital i Datterselskapene slik det fremgår i vedlegget.
- 8.6.2 Det er ingen Heftelser registrert på noen av aksjene i Datterselskapene.
- 8.6.3 Det er ingen verdipapirer eller finansielle instrumenter som gir rett til å tegne, erverve eller motta aksjer i Datterselskapene.

8.7 Insolvens

Det er ikke gjort gjeldende overfor Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene noe krav om konkursbehandling eller -åpning, og det er ikke innkalt til noen møter vedrørende det samme, og ingen prosess er igangsatt for avvikling av virksomheten til et slikt selskap og utdeling av elendeler mellom kreditorene, aksjonærene eller andre, og det er ingen pågående eller varslede søksmål eller prosesser i henhold til gjeldende konkurslov eller, etter Selgers Kjennskap, noen grunn til forvente et slikt søksmål eller prosess.

8.8 Regnskaper

- 8.8.1 De reviderte årsregnskaper for Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene for 2014 er utarbeidet i samsvar med Regnskapsprinsippene og gir et rettviseende bilde av Selskapets, Fjord1s og Datterselskapenes økonomiske stilling, balanse, kontantstrøm og avkastning på det aktuelle tidspunkt i henhold til Regnskapsprinsippene.
- 8.8.2 Regnskapsprinsippene har blitt anvendt konsekvent de siste tre år.
- 8.8.3 De ikke-reviderte regnskaper inntatt i den Fremlagte Informasjon er utarbeidet i henhold til normal praksis for Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene og gir, etter Selgers Kjennskap, i all hovedsak et rettviseende bilde av Selskapets, Fjord1s og Datterselskapenes økonomiske stilling pr. nevnte dato med slike unntak som har blitt meddelt Kjøper skriftlig.

8.9 Skatt

- 8.9.1 Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene har til rett tid innlevert sine selvangivelser, merverdiavgiftsoppgaver og andre pliktige oppgaver, og opplysninger gitt i de nevnte dokumenter er i alle vesentlige henseender korrekte og fullstendige.
- 8.9.2 Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene har til rett tid innbetalt eller foretatt korrekte avsetninger for Skatt som har eller kan ha blitt betalbar i henhold til selvangivelse eller ligning for Selskapet eller Datterselskapene, eller på annen måte.
- 8.9.3 Etter Selgers Kjennskap er det ingen pågående eller varslede bokettersyn, tvister eller søksmål vedrørende Skatt overfor verken Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene.

8.10 Vesentlige Avtaler

- 8.10.1 Alle Vesentlige Avtaler er listet i Vedlegg 8.10.1 og er gyldige og bindende for Fjord1 og Datterselskapene og alle andre parter.
- 8.10.2 På Signeringsdagen foreligger det, etter Selgers Kjennskap, ingen brudd på Vesentlige Avtaler eller planer om heving fra Partenes side. Signering og gjennomføring av Avtalen vil ikke gi noen kunder, leverandører eller andre parter i slike Vesentlige Avtaler, rett til å heve dem (ut over hva som fremgår av den Fremlagte Informasjon)

8.11 Tvister mv.

Bortsett fra det som fremgår av Vedlegg 8.11, er det ingen pågående eller, etter Selgers Kjennskap, forventede krav eller søksmål fra eller mot Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene for domstoler, voldgiftsrett eller forvaltningsorgan. Etter Selgers Kjennskap har verken Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene mottatt noen krav, verken skriftlig eller på annen måte, fra tredjeparter med varsel om søksmål eller rettssak for domstoler, voldgift eller forvaltningsorgan.

8.12 Ansatte og pensjonsordninger

- 8.12.1 Selger har i den Fremlagte Informasjon inntatt en oversikt over Nøkkelsatte, med angivelse av navn, grunnlønn, pensjonsretter, oppsigelsestid og andre vesentlige vilkår for ansettelsesforholdet. Verken Selskapet, Fjord1 eller noe Datterselskap har forpliktet seg til å øke lønnen, eller på annen måte endre ansettelsesvilkårene, til Nøkkelsatte utover det som inngår i normal drift.
- 8.12.2 Bortsett fra det som fremgår av Vedlegg 8.12.2 er det for tiden ingen tegn til arbeidsstans eller vesentlig arbeidstvist i Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene.
- 8.12.3 Verken Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene har mottatt oppsigelser fra eller sagt opp Nøkkelsatte.
- 8.12.4 Konsernet har ingen etablerte pensjonsordninger eller pensjonsforpliktelser annet enn hva som fremgår av Vedlegg 8.12.4. Alle ytelsesbaserte pensjonsordninger er beskrevet i Vedlegg 8.12.4, inkludert betingelsene for, og deltakerne (nåværende og tidligere ansatte) i, slike ordninger.

8.13 Konsesjoner, overholdelse av lover, miljø

- 8.13.1 Konsernet overholder i all vesentlighet lover som gjelder for sin virksomhet, og Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene innehar alle vesentlige konsesjoner, tillatelser, godkjenninger, autorisasjoner og sertifiseringer fra offentlige myndigheter som kreves for å utøve eksisterende virksomhet, og overholder i all vesentlighet betingelsene for slike konsesjoner, tillatelser, godkjenninger, autorisasjoner og sertifiseringer.
- 8.13.2 Etter Selgers Kjennskap overholder Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene i all vesentlighet gjeldende lover og tillatelser i tilknytning til miljø, og innehar alle relevante tillatelser. Ingen miljørelaterte krav er gjort gjeldende, og etter Selgers Kjennskap er ingen slike krav forventet mot Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene ved Signering. Etter Selgers Kjennskap innehar Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene alle vesentlige miljøtillatelser som er nødvendige for det enkelte selskaps virksomhet per Signeringsdagen.

Handwritten signature

8.14 Opplysninger

Ingen opplysninger fremlagt for Kjøper av Selger eller Selgers representanter i forbindelse med Transaksjonen inneholder uriktige eller villedende utsagn.

8.15 Eiendeler

Alle fysiske eiendeler i forbindelse med virksomheten som Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene hevder å eie eies av Selskapet, Fjord1 eller Datterselskapene fri for Heftelser.

8.16 Immaterielle Rettigheter

8.16.1 Konsernet eier, eller har bruksrett til, alle Immaterielle Rettigheter som faktisk benyttes eller kreves for utøvelsen av eksisterende virksomhet. Fornyelsesgebyrer er betalt for alle Immaterielle Rettigheter som er registrert av Konsernet. Konsernet har kun registrert Immaterielle Rettigheter som Konsernet enten eier eller på annen måte har rett til å registrere.

8.16.2 Konsernet har ikke mottatt noe skriftlig varsel om påstått krenkelse av noen Immaterielle Rettigheter som tilhører tredjeparter, og etter Selgers Kjennskap, har ikke Konsernet krenket noen slike tredjepartsretter.

8.17 Forsikring

8.17.1 Den Fremlagte Informasjon inneholder opplysninger om alle vesentlige forsikringsordninger for Selskapet, Fjord1 og Datterselskapene.

8.17.2 Alle forsikringspremier som skal betales for nevnte forsikringer er betalt.

8.17.3 Det er ingen vesentlige krav utestående under noen av forsikringene.

8.18 Ingen ytterligere garantier

Bortsett fra det som følger over i dette pkt. 8, gir Selger ikke andre garantier i forbindelse med salget av Aksjene eller i forbindelse med andre forhold som vedrører Selskapet og dets virksomhet, og Selskapet gir ingen garanti for Selskapets eller virksomhetens fremtidsutsikter, dog slik at bakgrunnsretten kommer til anvendelse i den grad at den tillater krav fremsatt på grunnlag av grov uaktsomhet forsett eller svik fra Selgers side. Kjøper bekrefter at Kjøper ikke legger til grunn ytterligere garantier fra Selger enn de som spesifikt går frem av Avtalen.

8.19 Intet ansvar for Fremlagt Informasjon

Forhold som på en rimelig fyllestgjørende måte er opplyst i den Fremlagte Informasjonen eller som Kjøper eller Kjøpers rådgivere på annen måte var kjent med, skal ikke anses å utgjøre et brudd på Selgers garantier eller danne grunnlag for krav mot Selger.

9. KJØPERS GARANTIER

På Signeringsdagen avgir Kjøper overfor Selger følgende garantier og inneståelser og garantier som angitt i punkt 9.1 til og med 9.5 gjentas på Gjennomføringsdagen:

9.1 Organisasjon

Kjøper er et norsk allmennaksjeselskap gyldig stiftet og eksisterende i henhold til norske lover med nødvendig myndighet til å eie sine aktiva og til å utføre sin virksomhet slik den pr. i dag blir utøvet.

9.2 Kompetanse

Kjøper har nødvendig selskapsrettslig bemyndigelse og kompetanse til å inngå og oppfylle sine forpliktelser i henhold til Avtalen. De nødvendige selskapsinterne vedtak for godkjenning av Avtalen, er gyldig fattet. Avtalen er rettslig bindende for Kjøper og kan tvangsfullbyrdes overfor Kjøper.

9.3 Finansiering

Kjøper skal ha tilstrekkelig midler tilgjengelig til å oppfylle sine forpliktelser til å betale Kjøpesummen og til å dekke alle Kjøpers kostnader i forbindelse med kjøpet av Aksjene.

9.4 Ingen konflikt

Dersom betingelsene for gjennomføring av Avtalen oppfylles, vil verken signering eller gjennomføring av Avtalen utgjøre brudd på betingelser nedfelt i Kjøpers Selskapsdokumenter eller på eventuelle kjennelser eller avgjørelser fra domstol eller offentlige myndigheter som Kjøper er bundet av.

9.5 Godkjenninger

Med mindre annet fremgår av Avtalen, er ikke inngåelse eller gjennomføring av Avtalen fra Kjøpers side betinget av registreringer i, varsler til eller tillatelser fra, offentlige myndigheter.

9.6 Ingen kjennskap til brudd

Kjøperen har ikke kjennskap til forhold som vil medføre at Selgers garantier slik de fremgår av pkt. 8 er uriktige, ut over hva som fremgår av den Fremlagte Informasjon.

9.7 Ingen ytterligere garantier

Bortsett fra garantiene ovenfor i dette pkt. 9, gir ikke Kjøper noen spesifikk eller implisitt garanti for Transaksjonen, dog slik at bakgrunnsretten kommer til anvendelse i den grad at den tillater at krav blir gjort gjeldende pga. grov uaktsomhet, forsett eller svik fra Kjøpers side. Selger bekrefter herved å ikke legge til grunn noen garantier fra Kjøper annet enn de garantiene som spesifikt fremgår av Avtalen.

10. ERSTATNING

10.1 Erstatning for garantibrudd

Selger skal erstatte Kjøper ethvert direkte netto tap ("**Tap**") som Kjøper påføres som følge av brudd på Selgers garantier eller forpliktelser etter Avtalen. Selger er ikke ansvarlig for eventuelle indirekte tap eller følgeskader Kjøper blir påført.

10.2 Fremlagt Informasjon og Kjøpers kjennskap

Kjøpers rett til kompensasjon eller andre beføyelser gjelder ikke forhold som på en rimelig fyllestgjørende måte var opplyst i den Fremlagte Informasjon eller som ellers var kjent for Kjøper før inngåelse av Avtalen.

10.3 Rekkefølge av garantikrav

- 10.3.1 Kjøper kan kun fremsette krav om erstatning for Tap som oppstår som følge av brudd på Selgers garantier under Garantiforsikringen, og Selger er ikke ansvarlig for Tap som oppstår som følge av et slikt brudd.
- 10.3.2 Begrensningen ovenfor skal ikke gjelde, og Kjøper kan derfor velge å fremsette et direkte krav mot Selger, for (i) Tap som oppstår som følge av grov uaktsomhet, forsett eller svik fra Selgers side, eller (ii) Lekkasje, som alene reguleres av pkt. 7.1.
- 10.3.3 Forsikringsgiveren skal ikke ha rett til regress eller fremsette krav mot Selger med mindre Kjøper ville hatt rett til å forfølge et slikt krav i henhold til Avtalen (dvs. kun dersom Kjøper ville hatt et krav mot Selger).

10.4 Beløpsbegrensninger

Selgers ansvar etter dette pkt. 10 skal være begrenset som følger:

- (i) Selger er ikke ansvarlig for enkeltstående tap som ikke overstiger NOK 500 000;
- (ii) Selger er ikke ansvarlig med mindre Tapene, i henhold til begrensningene i dette pkt. 10, overstiger NOK 5 000 000 ("**Basket-beløpet**"); og
- (iii) Selgers ansvar skal ikke i noe tilfelle overstige NOK 100 000 000.

10.5 Tidsbegrensninger

Selger er ikke ansvarlig for noe krav som fremsettes i henhold til dette pkt. 10, med mindre Kjøper har varslet Selger skriftlig med en rimelig spesifisering av kravet:

- (i) innen 30 dager fra dagen Kjøper ble oppmerksom på at kravet kunne fremsettes; og
- (ii) i alle tilfeller senest atten måneder etter Gjennomføringsdagen, fem år etter Gjennomføringsdagen for krav vedrørende garantiene i pkt. 8.1 til 8.6, og ti år etter Gjennomføringsdagen for krav vedrørende skatt.

10.6 Forhold som fremgår av Locked Box-regnskapene

Kjøper har ikke rett til å fremsette krav på grunnlag av forhold som fremgår (enten som en spesifikk eller generell avsetning) av balansen i Locked Box-regnskapene.

10.7 Tilknyttede fordeler

I beregningen av eventuell erstatning eller annet beløp til utbetaling i tilknytning til Tap, skal tilknyttede besparelser (herunder skattebesparelser) og andre nettofordeler som blir tilgjengelige for Kjøper eller Seiskapet hensyntas.

10.8 Lovendringer, regnskapsgrunnlag mv.

- 10.8.1 Ingen av Partene har noe ansvar dersom et krav oppstår som følge av:

- (i) endringer i lover eller i offentlig myndighets praksis som inntreffer etter Signeringsdagen, uavhengig om endringen finner sted med tilbakevirkende kraft;
- (ii) økning i skattesatser som gjelder på Signeringsdagen eller endringer i skattemyndighetenes praksis; eller
- (iii) endringer etter Gjennomføringsdagen i regnskapsgrunnlag, retningslinjer eller metoder anvendt ved utarbeidelse av regnskaper eller i verdsettelsen av Selskapets eiendeler eller gjeld.

10.9 Dekning for Tap

- 10.9.1 Selger er ikke ansvarlig for Tap dersom Tapet dekkes av forsikring som gjelder fra Signeringsdagen til fordel for Kjøper eller Selskapet. Dette gjelder kun dersom Kjøper eller Selskapet mottar betaling fra forsikringsgiver etter å ha tatt alle rimelige skritt for å inndrive betaling fra slike parter før et krav gjøres gjeldende mot Selger, eller dersom Tapet ville ha vært dekket av forsikring tilsvarende det Selger hadde rett før Signering.
- 10.9.2 Selger er heller ikke ansvarlig for Tap dersom Kjøper og Selskapet på annen måte har rett til betaling eller til å kreve erstatning fra andre enn Selger i henhold til lov, kontrakt eller annet. Dette gjelder kun dersom Kjøper eller Selskapet mottar betaling fra slik tredjepart etter å ha tatt alle rimelige skritt for å inndrive betaling fra slike parter før et krav gjøres gjeldende mot Selger.

10.10 Kjøpers handlinger, tapsbegrensning

Selger er ikke ansvarlig for Tap som har oppstått på grunn av en handling, unnlattelse eller transaksjon fra Kjøpers side, dersom Kjøper med rimelighet burde ha visst at en slik handling, unnlattelse eller transaksjon ville medføre et slikt krav. Selger er heller ikke ansvarlig for Kjøpers manglede begrensning av Tapet i henhold til lov, med mindre Kjøper opptrådte i henhold til en lov eller forpliktelse som eksisterte før inngåelsen av Avtalen.

10.11 Tredjepartskrav

- 10.11.1 Hvis en tredjepart fremsetter et krav mot Kjøper eller et Konsernselskap, og Kjøper har til hensikt å kreve erstatning for dette forholdet etter punkt 10.1 ("**Tredjepartskrav**"), må Kjøper varsle Selger skriftlig innen fristen som følger av punkt 10.5 (i).
- 10.11.2 Selger har rett til, for egen kostnad, å overta forsvaret av et Tredjepartskrav hvis Selger skriftlig påtar seg å kompensere Kjøper fullt ut for ethvert tap som Kjøper eller et Konsernselskap måtte bli påført som følge av Tredjepartskravet (med unntak for beløp Selger ikke er ansvarlig for etter punkt 10.4).
- 10.11.3 Dersom Selger overtar forsvaret av et Tredjepartskrav, skal Kjøper gi, og sørge for at Selskapet gir, Selger all den bistand som med rimelighet kan forventes.
- 10.11.4 Selger har rett til å forlike et Tredjepartskrav som Selger har overtatt forsvaret av under forutsetning av at forliket betingelsesløst fritar Kjøper og Selskapet for ethvert ansvar for Tredjepartskravet.
- 10.11.5 Kjøper kan uansett ikke forlike et Tredjepartskrav uten Selgers skriftlige forhåndssamtykke, som kun kan nektes med saklig grunn. Selger har ingen plikt til å kompensere Kjøper for tap Kjøper blir påført som et resultat av at et slikt forlik ble inngått i uoverensstemmelse med bestemmelsene i dette pkt. 10.11.

10.12 Ingen annen godtgjørelse

10.12.1 Bortsett fra det som fremgår av pkt. 7.1.3, skal beføyelsene omfattet av dette pkt. 10 utelukke alle andre krav om erstatning, reduksjon av Kjøpesummen eller noe annen godtgjørelse overfor Selger som ellers ville vært tilgjengelig i henhold til lov i forbindelse med brudd på Selgers garantier eller forpliktelser etter Avtalen.

11. HEVING

11.1 Betingelser for heving

11.1.1 Frem til Gjennomføringsdagen kan Avtalen heves, og Transaksjonen kan fragås, av:

- (i) hver av Partene dersom den annen Part vesentlig misligholder Avtalen; og
- (ii) hver av Partene dersom Gjennomføringsdagen ikke har inntruffet på eller før Long Stop-datoen, og dette ikke skyldes at den Part som ønsker å heve Avtalen har misligholdt sine forpliktelser etter Avtalen.

11.1.2 Dersom Transaksjonen ikke er godkjent av Konkurransetilsynet på Long Stop-datoen, og Kjøperen etter rimelig skjønn har bestemt seg for å påklage et negativt vedtak fra Konkurransetilsynet, skal Long Stop-datoen forlenges til dato som faller 30 dager etter at slik klage er endelig avgjort.

11.1.3 Dersom Kjøper eller Selger har hevet Avtalen i henhold til pkt. 11.1.1 fordi betingelsene i punkt 5.1 (i) eller 5.2 (iii) ikke er oppfylt (dvs. Transaksjonen ikke er godkjent av Konkurransetilsynet), skal Kjøper innen 10 Virkedager overføre Break-Up-gebyret til Selger.

11.2 Ingen heving etter Gjennomføringsdagen

Etter Gjennomføringsdagen, kan ingen av Partene heve Avtalen eller på annen måte kreve Transaksjonen reversert.

12. KONFIDENSIALITET

12.1.1 Med mindre annet fremgår av Avtalen skal:

- (i) hver av Partene behandle Avtalens innhold og eksistens, samt all informasjon om forhandlinger og diskusjoner som har funnet sted i forbindelse med Avtalen og Transaksjonen, konfidensielt;
- (ii) Selger behandle all informasjon om Kjøper som er mottatt fra Kjøper eller dens representanter i forbindelse med Avtalen, konfidensielt;
- (iii) Kjøper behandle all informasjon om Selger som er mottatt fra Selger eller dens representanter i forbindelse med Avtalen, konfidensielt; og
- (iv) Selger, etter Gjennomføring, behandle all informasjon om Selskapet konfidensielt.

12.1.2 Dette pkt. 12 skal gjelde i fem år etter Gjennomføringsdagen.

13. DIVERSE BESTEMMELSER

13.1 Kostnader

Hver av Partene skal dekke sine egne kostnader i forbindelse med Avtalen og

Transaksjonen.

13.2 Ytterligere forsikring

Hver av Partene skal, for egen kostnad, utstede slike dokumenter og iverksette slike tiltak som den annen Part med rimelighet kan kreve for å få full effekt av Avtalen.

13.3 Eneste godtgjørelser

Beføyelsene som følger av Avtalen skal være Kjøpers eneste beføyelser og utelukker alle andre krav om erstatning, reduksjon av vederlag, heving eller annen godtgjørelse mot Selger som ellers ville vært tilgjengelig i henhold til lov.

13.4 Uavhengighet

Dersom noen kompetent myndighet skulle finne noen av bestemmelsene i Avtalen ugyldige og ikke gjennomførbare, skal de slettes, og de gjenværende bestemmelsene i Avtalen skal forbli gjeldende. Uavhengig av dette, skal Partene forhandle i god tro for å bli enige om en gjensidig tilfredsstillende bestemmelse til erstatning for bestemmelsen som ble ansett ugyldig og ikke gjennomførbar.

13.5 Fullstendig Avtale

Denne Avtalen og dens vedlegg utgjør hele avtalen mellom Partene vedrørende alle forhold som Avtalen gjelder. Innholdet i Avtalen og dens vedlegg går foran alle tidligere skriftlige og muntlige overenskomster.

13.6 Kunngjøringer

13.6.1 Partene skal drøfte med hverandre før utstedelse av pressemeldinger vedrørende Avtalen og Transaksjonen. Partene skal så langt det er praktisk mulig også drøfte eventuelle etterfølgende kunngjøringer eller lignende offentliggjøring med hensyn til Avtalen eller Transaksjonen.

13.6.2 Partene skal drøfte på hvilken måte Selskapets ansatte, kunder og leverandører og andre relevante personer skal informeres om Transaksjonen, og Kjøper skal, så langt det er praktisk mulig, ha rett til å være til stede på alle møter for slik kommunikasjon.

14. LOVVALG

Denne avtalen og alle forhold som vedrører Avtalen skal være underlagt norske lover.

15. TVISTELØSNING

15.1.1 Enhver tvist vedrørende Avtalen som ikke avklares i minnelighet skal løses ved voldgift i henhold til lov om voldgift av 14. mai 2004, nr. 25 med senere endringer eller fornyelser. Voldgiftssaken skal føres i Oslo kommune, på norsk.

15.1.2 Pkt. 12 skal gjelde (i) alle dokumenter og opplysninger utvekslet mellom Partene eller deres rådgivere eller mellom en Part og voldgiftsretten i forbindelse med voldgiftsprosessen, (ii) alle muntlige forhandlinger for voldgiftsretten og (iii) alle kjennelser og andre avgjørelser fra voldgiftsretten.

B.F.

For Selger:

Signatur: _____

Navn:

Tittel:

Signatur: _____

Navn:

Tittel:

Freemøysing 28.11.15

For Kjøper:

Signatur: *Brydian Kristian Fjellanger*

Navn: *BRYDIAN KRISTIAN FJELLANGER*

Tittel: *Konsulent*

Signatur: _____

Navn:

Tittel:

Vedlegg 2A

Forbehold for redaksjonelle endringer

AKSJONÆRAVTALE

Mellom

Torghatten ASA

Og

Sogn og Fjordane Fylkeskommune

vedrørende F1 Holding AS («**Selskapet**»)

3.1

Denne aksjonæravtale («**Aksjonæravtalen**») er inngått [dato] 2015 mellom

- (1) **Torghatten ASA**, org. nr. 916 819 927 («**Torghatten**»); og
- (2) **Sogn og Fjordane Fylkeskommune**, org. nr. 941 388 841 («**SFJ**»)

(ovenstående parter er i det følgende enkeltvis og benevnt henholdsvis «**Aksjonær**» og «**Aksjonærene**»)

1. BAKGRUNN

- 1.1 SFJ eier 100 % av aksjene i Selskapet. Selskapet eier 59 % av aksjene i Fjord1 AS («**Fjord1**», og sammen med Selskapet «**Gruppen**»). Torghatten har på dato for inngåelse av Aksjonæravtalen gjennom aksjekjøpsavtale av [...] («**Aksjekjøpsavtalen**») avtalt å erverve 50 % av aksjene i Selskapet fra SFJ («**Transaksjonen**»).
- 1.2 Aksjonærene har avtalt å forvalte eierskapet av 59 % av aksjene i Fjord1 i fellesskap gjennom felles eierskap i Selskapet. Aksjonærene skal gjennom det felles eierskap søke å videreutvikle Fjord1, sammen med øvrig aksjonær i Fjord1, med det formål å styrke selskapets muligheter for videre vekst og fremtidig virksomhet, og med en lokal tilknytning til Sogn og Fjordane fylke på administrasjonsnivå.
- 1.3 Denne Aksjonæravtalen fastsetter rettigheter og forpliktelser for Aksjonærene i tilknytning til Aksjonærenes eierskap av aksjer i Selskapet.

2. GENERELLE PRINSIPPER

- 2.1 Hver av aksjonærene skal i rimelig utstrekning og på lojal måte arbeide for å fremme og utvikle virksomheten til Gruppen med henblikk på å fremme Gruppens interesse, herunder skal ingen av aksjonærene treffe beslutninger vedrørende Gruppen som er påvirket av Interesser som aksjonærene måtte ha i virksomheter utenom Gruppen.
- 2.2 Hver av Aksjonærene skal utøve sin stemmerett og øvrig myndighet i tilknytning til Gruppen i tråd med bestemmelser i denne Aksjonæravtalen og på en måte som sikrer etterlevelse av og oppfyllelse av denne Aksjonæravtale og formålet og intensjonene bak denne Aksjonæravtale.

3. VEDTEKTER

- 3.1 Vedtektene til Selskapet («**Vedtektene**») skal være som angitt i Bilag 3.1, med mindre annet er vedtatt på Selskapets generalforsamling med kvalifisert flertallsbeslutning i henhold til aksjelovens bestemmelser.
- 3.2 I den utstrekning det foreligger motstrid mellom bestemmelser i denne Aksjonæravtale og vedtektene skal bestemmelser i denne Aksjonæravtale ha

3.F.

forrang, med mindre annet følger av preseptoriske lovbestemmelser. Aksjonærene skal til enhver tid dette er nødvendig utøve sin stemmerett og øvrige myndighet slik at vedtektene til Selskapet til enhver tid er utformet slik at bestemmelser i denne Aksjonæravtale kan håndheves.

4. KAPITALISERING AV SELSKAPET, PANTSTILLELSE

Ved inngåelse av denne Aksjonæravtale har Selskapet en aksjekapital på NOK 147 250 000 fordelt på 1 472 500 aksjer, hver med pålydende verdi på NOK 100. Etter gjennomføring av Transaksjonen skal aksjene i Selskapet eies som følger:

Aksjonær:	Antall Aksjer:
Torghatten	736 250
SFJ	736 250

SFJ samtykker til at Torghattens aksjer i Selskapet er pantsatt med inntil 80 % av den kjøpesum Torghatten til enhver tid har betalt for aksjer som erverves i Selskapet fra SFJ (herunder også ved betaling av Opsjonskjøpesum (som definert i punkt 10.3) og/eller betaling av Tilleggskjøpesummene (som definert i Aksjekjøpsavtalen) på første prioritet. SFJ har pant på andre prioritet, med opptrinnsrett, i Torghattens aksjer i Selskapet for et beløp på NOK [•], tilsvarende summen av Opsjonskjøpesummen og forventet Tilleggskjøpesummene for Torghattens forpliktelser til å betale Opsjonskjøpesummen og Tilleggskjøpesummene. SFJs sikkerhet skal nedreguleres med de beløp som mottas fra Torghatten, unntatt initielt kontantvederlag for de første 50 % av aksjene, og skal i sin helhet slettes når Opsjonskjøpesummen og Tilleggskjøpesummene i sin helhet er oppgjort.

5. UTBYTTEPOLITIKK

Aksjonærene er omforent om å føre en utbyttepolitikk i Gruppen som fremmer Gruppens utvikling, med videre satsing for utvikling av i Fjord1, herunder ved at Fjord1 kan foreta miljørettede investeringer på en forsvarlig måte. Utbyttepolitikk for Gruppen skal avstemmes i forhold til Investeringsprogram for Fjord1.

Aksjonærene er omforent om at det ikke skal utbetales utbytte i Gruppen for 2015, med unntak for beløp som er omfattet av begrepet «Tillatt Lekkasje» under Aksjekjøpsavtalen punkt. 7.1.2.

6. STYRET

- 6.1 Alle beslutninger knyttet til Selskapets virksomhet og aktiviteter skal fattes av styret. Selskapet skal ikke ha daglig leder.
- 6.2 Styret skal bestå av fire styremedlemmer, hvorav to medlemmer utpekes av hver av Aksjonærene. Hver Aksjonær kan, blant sine styremedlemmer, nominere eksterne(e) styremedlem. Dersom Kjøpsopsjon (som definert i punkt 10.1) eller Salgsopsjon (som definert i punkt 10.2) er utøvd før tidspunktet for avgivelse av årsregnskap i Fjord1 for regnskapsåret 2018 skal SFJ ha rett til å ha ett styremedlem i styret i

perioden frem til avgivelse av årsregnskapet for 2018 i Fjord1. De øvrige styremedlemmer skal i dette tilfellet utpekes av Torghattan.

- 6.3 Hver av Aksjonærene skal ha rett til å utpeke et personlig varamedlem for hvert av styremedlemmene som utpekes av den respektive Aksjonær.
- 6.4 Hver Aksjonær skal til enhver tid ha rett til å kreve at ethvert styremedlem eller varamedlem som er utpekt av den respektive Aksjonær blir utskiftet med et nytt styremedlem eller varamedlem utpekt av den aktuelle Aksjonær.
- 6.5 Rett til å utpeke styrets leder skal rullere mellom Aksjonærene med perioder på to år i følgende rekkefølge: Den første to-års perioden: Torghattan; den påfølgende to-års perioden: SFJ. Hverken styreleder eller møteleder i styret skal ha dobbeltstemme ved styrets beslutninger.
- 6.6 Innkalling til styremøte skal sendes senest sju dager forut dato for avholdelse av styremøte (dog med unntak for tilfeller hvor styrebehandling haster, hvor innkalling med 24 timers forhåndsvarsel er tilstrekkelig). Innkallingen skal inkludere en agenda for møtet som spesifiserer i rimelig detaljgrad de saker som skal behandles i møtet. Styret kan kun fatte beslutninger i saker som ikke er angitt på agenda dersom samtlige styremedlemmer som har blitt utpekt av Aksjonærene samtykker til dette. Hvert styremedlem skal ha rett til å innkalle til styremøte.
- 6.7 Hver av Aksjonærene skal gjøre det som med rimelighet kan kreves for å sikre at styremedlem og varamedlem utpekt av den aktuelle Aksjonær deltar i styremøter det er innkalt til i samsvar med bestemmelsen i punkt 6.6, og at slike styremedlem og/eller varamedlem deltar i hele styremøtet slik at styret er beslutningsdyktig.
- 6.8 Hver av Aksjonærene skal gjøre det som med rimelighet kan kreves for å sikre at styremedlem utpekt av den aktuelle Aksjonær opptre og avgir stemme i samsvar med bestemmelser i denne Avtalen. Dersom et styremedlem utpekt av en av Aksjonærene ikke opptre i samsvar med bestemmelsene i denne Aksjonæravtalen knyttet til forhold som ikke må anses som uvesentlig, skal slikt styremedlem umiddelbart utskiftes dersom dette kreves av den annen Aksjonær.
- 6.9 Alle beslutninger i styret krever tilslutning fra et flertall av styrets medlemmer.
- 6.10 Hver av Aksjonærene skal utpeke to personer til en valgkomite bestående av fire personer som skal nominere Aksjonærenes styremedlemmer i Selskapet og Fjord1. Hver Aksjonærs kandidater i valgkomiteen skal nominere hver Aksjonærs styremedlemmer.

7. GENERALFORSAMLING

- 7.1 Hver av Aksjonærene skal være representert med én representant på generalforsamlingsmøter i Selskapet. Dersom begge Aksjonærer ikke er representert på generalforsamling, skal møtet utsettes med minimum 7 dager. Dersom begge Aksjonærene ikke deltar på påfølgende generalforsamling skal møtet likevel avholdes.

q.f.

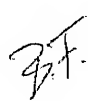
- 7.2 Hver Aksjonær skal i rimelig utstrekning sikre at Aksjonærens aksjer i Selskapet er representert på enhver lovlig innkalt generalforsamling i Selskapet.
- 7.3 Enhver beslutning på generalforsamling krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, eller slik strengere krav til stemmeflertall som følger av relevant lovgivning. Dersom tilstrekkelig flertall ikke oppnås skal ingen beslutning anses å ha blitt fattet, og møteleder skal ikke ha avgjørende stemme ved stemmelikhet.

8. SKJERPEDE FLERTALLSKRAV

Så lenge Aksjonærene eier 50 % av aksjene i Selskapet hver, skal følgende vedtak (a) i styret i Selskapet eller Fjord1 bare kunne treffes dersom det oppnås flertall i styret for et slikt vedtak og dette flertallet består av minst ett styre- eller varamedlem utpekt av hver Aksjonær og (b) i Generalforsamlingen i Selskapet og i Fjord 1 (i sistnevnte tilfelle gjennom at det er oppnådd flertall i styret i Selskapet for et slikt vedtak og dette flertallet består av minst ett styre- eller varamedlem utpekt av hver Part) bare kunne treffes dersom begge Aksjonærer stemmer for:

- (I) Endring av Selskapets eller Fjord1s vedtekter.
- (ii) Utstedelse av opsjoner eller frittstående tegningsretter eller andre avtaler eller disposisjoner som gir noen rett til å tegne aksjer i Selskapet eller Fjord1.
- (iii) Fusjon, fisjon eller oppløsning av Selskapet eller Fjord1.
- (iv) Inngåelse av "joint ventures" eller tilsvarende samarbeid med noen tredjepart.
- (v) Vesentlige endringer i karakteren eller omfanget av Gruppens virksomhet.
- (vi) Vedtagelse av eller endringer i Gruppens forretningsplaner eller årsbudsjetter.
- (vii) Ansettelse eller oppsigelse av daglig leder i Selskapet eller Fjord1 samt godkjennelse av godtgjørelsen til daglig leder og konsernledelsen.
- (viii) Samtykke til overdragelse av aksjer i Selskapet og i Fjord 1.
- (ix) Bonusordninger og andre Incentivordninger for Gruppens ansatte.
- (x) Avhendelse av en vesentlig del av Gruppens virksomhet eller eiendeler.
- (xi) Opptak av lån.
- (xii) Etablering av Heftelser (som definert i Aksjekjøpsavtalen) over noen av Gruppens eiendeler.
- (xiii) Inngåelse av avtaler som faller utenfor Gruppens ordinære virksomhet.
- (xiv) Utbetaling av utbytte fra noe selskap i Gruppen.
- (xv) Endring av regnskapsprinsipper for noe selskap i Gruppen.
- (xvi) Enhver annen vesentlig endring av Selskapets eller Fjord 1s virksomhet.

9. FJORD1



- 9.1 Aksjonærene skal besørge at Selskapets eierskap i Fjord1 håndteres i samsvar med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES).
- 9.2 Selskapet har på tidspunktet for Inngåelse av Aksjonæravtalen rett til å utpeke [4] styremedlemmer til styret i Fjord1. Aksjonærene er omforent om at de styremedlemmer den respektive Aksjonær har utpekt til styret i Selskapet også skal velges som styremedlem i Fjord1, med mindre den enkelte Aksjonær ønsker å utpeke andre styremedlemmer. Styreleder i Selskapet skal av Selskapet utpekes som styreleder i Fjord1.
- 9.3 Forut for styremøter og generalforsamlinger i Fjord1 skal det avholdes styremøte i Selskapet for å avklare Selskapets stemmegivning i slike møter. Slike avklaringer skal foretas lojalt, med sikte på å sikre best mulig utvikling i Fjord1 og Gruppen. Styreleder i Selskapet, eller den styreleder utpeker, skal representere Selskapet på generalforsamlinger i Fjord1. Styremedlemmer i Fjord1 som er utpekt av Selskapet skal opptre og stemme samlet i samsvar med de avklaringer som er foretatt i forkant av hvert styremøte. Dersom et styremedlem utpekt av Selskapet ikke opptrer i samsvar med dette punkt 8.3 kan hver av Aksjonærene kreve slikt styremedlem utskiftet.
- 9.4 Aksjonærene skal besørge at Fjord1s hovedkontor, inkludert funksjoner som er naturlig tilknyttet hovedkontoret, herunder daglig leder, er lokalisert i Florø.

10. KJØPS- OG SALGSOPSJON

10.1 Kjøpsopsjon

Torghatten har en rett til å kjøpe de Gjenværende Aksjer (som definert i Aksjekjøpsavtalen) («**Kjøpsopsjon**»), og SFJ har tilsvarende plikt til å selge de Gjenværende Aksjer. Kjøpsopsjonen kan bare utøves for alle aksjer i Selskapet som eies av SFJ samlet, med mindre Aksjonærene blir enige om noe annet. Ved utøvelse av Kjøpsopsjon skal SFJs aksjer overdras til Torghatten innen 30 dager etter at Torghatten skriftlig har varslet SFJ om utøvelse av Kjøpsopsjonen. Kjøpsopsjonen kan utøves i perioden fra 1. januar 2017, og gjøres gjeldende med 1 måneds forhåndsvarsel.

Kjøpesum for aksjer som erverves under Kjøpsopsjonen skal fastsettes som angitt i punkt 10.3 nedenfor.

10.2 Salgsopsjon

SFJ har en rett til å selge de Gjenværende Aksjer til Torghatten («**Salgsopsjon**»), og Torghatten har en tilsvarende plikt til å kjøpe de Gjenværende Aksjer. Salgsopsjonen kan bare utøves for alle aksjer i Selskapet som eies av SFJ samlet. Ved utøvelse av Salgsopsjonen skal SFJs aksjer overdras til Torghatten 6 måneder etter at SFJ skriftlig har varslet Torghatten om utøvelse av Salgsopsjonen. Varsel om utøvelse av Salgsopsjonen kan tidligst gis 1. juli 2018, med tidligste gjennomføring 6 måneder deretter.

Ved utøvelse av Salgsopsjonen har Torghatten rett til å utpeke en tredjepart som erverver aksjene som omfattes av Salgsopsjonen. Uavhengig av foranstående skal Torghatten forbli ansvarlig overfor SFJ for rettmessig oppgjør av kjøpesum iht. Salgsopsjonen.

Kjøpesum for aksjer som erverves under Salgsopsjonen skal fastsettes som angitt i punkt 10.3.

10.3 Kjøpesum under Kjøpsopsjon og Salgsopsjon

Kjøpesummen for aksjer som erverves under Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen skal, med forbehold for det som fremkommer av pkt. 10.5 nedenfor, være NOK [REDACTED]. ("Opsjonskjøpesummen").

Opsjonskjøpesummen skal ikke justeres for eventuelle utbytter eller annen utdeling fra Selskapet i perioden fra Inngåelse av denne Aksjonæravtale og i perioden til gjennomføring av aksjeoverdragelse i henhold til Kjøpsopsjon eller Salgsopsjon, med mindre Aksjonærene blir skriftlig enige om noe annet. Opsjonskjøpesummen forfaller til betaling samtidig med overdragelse av aksjene som overdras under Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen.

Dersom gjennomføring av Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen først skjer etter 1. januar 2019, skal det påløpe rente tilsvarende NIBOR 3 måneder pluss en margin på 300 punkter på Opsjonskjøpesummen fra (inkludert) 1. januar 2019 til (ikke inkludert) dagen for gjennomføringen av Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen.

10.4 Forholdet til forkjøpsrett

Torghatten skal ha risiko for Havila (som definert i Aksjekjøpsavtalen) sin eventuelle utøvelse av forkjøpsrett/løsningsrett samt godkjenning av konkurransemyndighetene i tilknytning til utøvelse av Salgsopsjon eller Kjøpsopsjon.

10.5 Kontrollskifte mv. i Torghatten, Selskapet eller Fjord1

Ved følgende hendelser i Torghatten, Selskapet eller Fjord1,

- (i) et eventuelt erverv av 50 % eller mer av aksjene i vedkommende selskap av en person eller en gruppe personer som anses som "nærstående" etter definisjonen i verdipapirhandelloven § 2-5,
- (ii) godkjenning av alle de fusjonerende selskapers generalforsamlinger av en fusjonsplan hvoretter vedkommende selskap skal fusjonere med et annet selskap,
- (iii) godkjenning av vedkommende selskaps generalforsamling av en fusjon av vedkommende selskap,
- (iv) et salg i én transaksjon eller en tilknyttet rekke transaksjoner av alle eller mesteparten av vedkommende selskaps verdier,
- (v) et vedtak av vedkommende selskaps generalforsamling om å oppløse vedkommende selskap,
- (vi) vesentlig mislighold av Torghattens forpliktelser under Aksjonæravtalen, eller

- (vii) handlinger eller hendelser utenfor Torghattens ordinære forretningsdrift som er egnet til vesentlig å svekke Torghattens evne til å betale Opsjonskjøpesummen,

har SFJ rett til å kreve at Torghatten stiller en betryggende sikkerhet (bankgaranti eller tilsvarende sikkerhet) for rettmessig oppgjør av resterende del av Tilleggskjøpesummene og for rettmessig betaling Opsjonskjøpesummen. Dersom slik sikkerhet ikke er stilt innen 90 dager etter at SFJ har fremsatt skriftlig krav om dette skal SFJ ha rett til å utøve Salgsopsjonen umiddelbart og til enhver tid etter at hendelse som nevnt i punktene (i) til (vi) har funnet sted. Opsjonskjøpesummen forfaller i så fall til betaling 14 dager etter at skriftlig varsel om utøvelse av Salgsopsjonen er sendt. For å unngå tvil: Torghatten skal være fullt ut ansvarlig for sine forpliktelser til å gjøre opp Opsjonskjøpesummen og Tilleggskjøpesummene også etter at eventuelle hendelser som nevnt over har skjedd. Dersom betryggende sikkerhet ikke stilles av Torghatten som angitt ovenfor, skal Torghatten sørge for at en eventuell kjøper av Selskapet eller Fjord1, forplikter seg overfor SJF til å være solidarisk ansvarlig med Torghatten for oppgjør av Torghattens forpliktelser til å gjøre opp Opsjonskjøpesummen og Tilleggskjøpesummene.

10.6 Ingen garantier

Aksjene som overdras under enten Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen overdras uten noen som helst garantier fra SFJ ut over at SFJ eier aksjene og at aksjene er frie for heftelser (ut over eventuelle forkjøpsretter for andre eiere i Fjord1).

10.7 Selskapets virksomhet i perioden for opptjening av Tilleggskjøpesummene.

Torghatten skal i perioden mellom det eventuelle tidspunkt da Torghatten blir eier av alle aksjene i Selskapet og 31. desember 2019 sørge for at (med mindre partene blir enige om noe annet):

- (i) ingen unngåelig endring skjer i virksomheten i Fjord1 som med sannsynlighet vil redusere det økonomiske resultatet for Fjord1;
- (ii) ingenting gjøres eller unnlates mellom Fjord1 og noe selskap i Kjøpers gruppe som kunstig reduserer det økonomiske resultatet for Fjord1;
- (iii) virksomheten i Fjord1 drives i samsvar med tidligere praksis;
- (iv) ingen avtale inngås av Fjord1 som ikke er på armlengdes avstand;
- (v) ingen endringer gjøres i Fjord1s regnskapspraksis og -forutsetninger; og
- (vi) Fjord1 ikke frafaller, forliker eller frigjør rettigheter eller krav med vesentlig pengeverdi.

11. AVTALENS VARIGHET – OPPSIGELSE

- 11.1 Denne Aksjonæravtale skal være i kraft fra signeringstidspunktet og inntil enten Kjøpsopsjonen eller Salgsopsjonen er fullstendig gjennomført og Tilleggskjøpesummene er endelig oppgjort, dog slik at Aksjonæravtalen tidligst skal bortfalle på tidspunkt for avgivelse av årsregnskap i Fjord1 for regnskapsåret 2019.
- 11.2 Aksjonæravtalen kan heves av en Aksjonær dersom den annen Aksjonær vesentlig misligholder sine forpliktelser under Aksjonæravtalen.

BF

- 11.3 Bestemmelser i Aksjonæravtalens punkt 12, 13.1, 14 og 15 skal gjelde videre etter opphør av Aksjonæravtalen.

12. KONFIDENSIALITET

Med mindre annet er fastsatt i Aksjonæravtalen skal hver av Aksjonærene behandle eksistens og innhold av denne Aksjonæravtalen, samt all informasjon knyttet til diskusjoner og forhandlinger mellom Aksjonærene i tilknytning til Aksjonæravtalen, strengt konfidensielt.

Denne bestemmelse skal videreføre i en periode på 5 år regnet fra tidspunktet for gjennomføring av Transaksjonen.

13. KOSTNADER; TRANSPORT AV RETTIGHETER

- 13.1 Med mindre annet er fastsatt i Aksjonæravtalen skal hver av Aksjonærene dekke egne kostnader knyttet til forhandling, forberedelse og gjennomføring av denne Aksjonæravtale.
- 13.2 Ingen Aksjonær kan overdra rettigheter iht. denne Aksjonæravtale uten skriftlig forhåndssamtykke fra den annen Aksjonær.

14. GJELDENDE LOV

Denne Aksjonæravtalen og ethvert forhold knyttet til Aksjonæravtalen reguleres av norsk rett.

15. TVISTELØSNING

Enhver tvist eller krav i tilknytning til Aksjonæravtalen, inklusive tvist om Aksjonæravtalens eksistens eller gyldighet, skal behandles i samsvar med voldgiftsloven av 14. mai 2004, nr. 25. Voldgift skal avholdes i Oslo og behandlingen skal skje på norsk. Bestemmelsene fastsatt i punkt 12 om konfidensialitet skal gjelde for alle omstendigheter ved voldgiftsbehandlingen.

[Signaturside følger]

B.F.

VEDTEKTER
FOR
F1 HOLDING AS
(sist endra [dato])

§1

Selskapet sitt namn er F1 Holding AS.

§2

Selskapet sitt forretningskontor er i Leikanger kommune.

§3

Selskapet si verksemd er investeringsverksemd, under dette kjøp og sal av aksjar i transportselskap og anna verksemd som står i samband med føremålet.

§4

Aksjekapital er NOK 147 250 000 fordelt på 1 472 500 aksjar, kvar pålydande NOK 100.

§5

Selskapet sitt styre skal bestå av fire medlemmer, og inntil fire varamedlemmer. Selskapet blir teikna av det samla styret.

§7

Med mindre anna går fram av vedtektene, skal aksjelova gjelde.

§8

På den ordinære generalforsamlinga skal følgjande spørsmål handsamast og avgjerast:

1. Godkjenning av årsreknskap og årsmelding, under dette utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter lova eller vedtektene høyrer under generalforsamlinga.

EF