



EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ekstraordinær generalforsamling avholdes for å behandle avtale om ansvarlig, konvertibelt lån med aksjeeierne og avtale om ansvarlig lån med Ålesund kommune. Det forhold at lånegiverne / aksjeeierne alt har behandlet avtalene politisk eller administrativt, gjør at styret i Tafjord Kraft AS kaller inn til ekstraordinær generalforsamling uten møte.

Styret gjør oppmerksom på at behandling av en sak i generalforsamling uten møte krever samtykke fra samtlige aksjeeiere, jf aksjeloven § 5-7. Likeledes er det er krav at samtlige aksjeeiere skal gis mulighet til å delta i behandlingen av saken på en egnet måte. Styremedlemmene og eventuelt daglig leder og revisor skal gis mulighet til å uttale seg om saken og kan kreve at saken behandles av generalforsamlingen i møte. **Frist for å fremsette ønske om fysisk møte, settes til tirsdag 21. oktober kl 9:00.**

Følgende forslag til beslutninger forelegges generalforsamlingen til avgjørelse uten møte:

G-sak 07/13: Avtale om ansvarlig, konvertibelt lån med aksjeeierne

Fremforhandlet avtale om ansvarlig, konvertibelt lån med aksjeeierne på MNOK 300 000 000 med virkning fra og med 1. september 2013, følger vedlagt.

Reglene i aksjelovens kapittel 11 kommer til anvendelse i forhold til lån med konverteringsrett, og hvor fordringshaveren får rett til å kreve utstedt aksjer mot at lånefordringen nyttes til motregning.

Det er generalforsamlingen som beslutter opptak og hovedvilkår for lån med konverteringsrett, og flertallskravet er tilsvarende som for vedtektsendringer. Dette følger av at det dreier seg om en eventuell forhøyelse av aksjekapitalen, og som i perioden frem til fristens utløp kan gjennomføres uten ytterligere beslutning av generalforsamlingen.

Generalforsamlingens vedtak må tilfredsstillende de krav til innhold som aksjeloven stiller. Dette innebærer at en ikke kan nøye seg med å vise til selve låneavtalens innhold der aktuelle punkt er omtalt. Innstilling til vedtak blir derfor noe omfattende.

Avtale om ansvarlig, konvertibelt lån med aksjeeierne i Tafjord Kraft AS er av en art og størrelse (virkelig verdi utgjør over en tidel av aksjekapitalen) som etter aksjeloven § 3-8 stiller krav til at styret utarbeider en redegjørelse etter reglene i aksjelovens § 2-6. Styrets redegjørelse om avtale med Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune sammen med revisors bekreftelse av redegjørelsen, følger vedlagt.

Styret anbefaler generalforsamlingen å gjøre slikt vedtak:

1. Tafjord Kraft AS har i 1998 tatt opp et ansvarlig, konvertibelt lån på NOK 300 000 000. På bakgrunn av endrede finansielle forutsetninger er kapitaliseringen av Tafjord Kraft AS reforhandlet i 2013 og partene er som følge av dette blitt enige om å utforme en ny avtale om ansvarlig, konvertibelt lån med virkning fra og med 1. september 2013
2. Lånet er utstedt til pari kurs.
3. Lånet ble tegnet og innbetalt i 1998 av de daværende aksjeeierne i Tafjord Kraft AS. Flere av daværende aksjeeiere har overdratt sin fordring mot Tafjord Kraft AS til nåværende aksjeeiere. Således er det nåværende aksjeeiere i Tafjord Kraft AS, Ålesund kommune, BKK AS, Norddal kommune og Ørskog kommune, som er dagens långivere.

4. Fordringens pålydende er NOK 300 000 000. Lånet forrentes med en rentesats p.a. som skal utgjøre summen av NIBOR pluss en margin på 2,0 % enheter (tokommanullprosentenheter). NIBOR er nærmere definert i avtalens punkt 4.1. Renten skal kalkuleres og betales etterskuddsvis halvårlig, den 30. juni og 31. desember hvert år. Renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager lånet løper i et 360 dagers kalenderår.
5. Ved forsinket betaling av renter eller avdrag påløper lovbestemt forsinkelsesrente.
6. Lånet skal være avdragsfritt og skal tilbakebetales i sin helhet den 1. september 2033. Dersom låntaker ønsker det, skal låntaker med minimum en måneds forutgående skriftlig varsel til långiver kunne innfri lånet, helt eller delvis, tidligere enn på forfallsdag.
7. Långiverne kan når som helst og hver for seg kreve hel eller delvis konvertering av den respektive långivers til enhver tid gjeldende andel av lånet, til aksjer i Tafjord Kraft AS. Fristen for å bruke retten til å kreve utstedt aksjer utløper likevel senest etter fem år fra generalforsamlingens beslutning om revidert låneavtale, noe som innebærer at fristen utløper 21. oktober 2018.
8. Kurs ved konvertering til aksjer i Tafjord Kraft AS skal være NOK 99 049 pr. aksje. En tegningskurs på NOK 99 049 pr. aksje er betinget av at pålydende på aksjene i Tafjord Kraft AS er NOK 10 000 pr. aksje. Tegningskursen skal være lik for A-aksjer og B-aksjer.
9. Konvertering gjennomføres ved motregning i utestående andel av lånet. Akkumulerte renter på lånet omfattes ikke av konverteringsretten. Konvertering må skje med konvertering til 1/3-del A-aksjer og 2/3-del B-aksjer.
10. De nye aksjene gir rett til utbytte fra og med det regnskapsår som følger etter det år kravet om konvertering er meldt til Tafjord Kraft AS. Trer konverteringen i kraft et senere år, skal aksjene gi rett til utbytte fra og med dette regnskapsåret.
11. Långiver skal så lenge konverteringsretten består ikke ha samme rettigheter som en aksjeeier ved kapitalforhøyelse, opptak av nye lån med rett for fordringshaveren til å kreve utstedt aksjer, kapitalnedsettelse, oppløsning, fusjon eller fisjon.

G-sak 08/13: Avtale om ansvarlig lån med Ålesund kommune

Fremforhandlet avtale om ansvarlig lån med Ålesund kommune på MNOK 170 000 000 med virkning fra og med 1. september 2013, følger vedlagt.

Avtale om ansvarlig lån med Ålesund kommune er av en art og størrelse (virkelig verdi utgjør over en tidel av aksjekapitalen) som etter aksjeloven § 3-8 stiller krav til at styret utarbeider en redegjørelse etter reglene i aksjelovens § 2-6. Styrets redegjørelse om avtale med Ålesund kommune sammen med revisors bekreftelse av redegjørelsen, følger vedlagt.

Styret anbefaler generalforsamlingen å gjøre slikt vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner avtale om ansvarlig lån med Ålesund kommune på NOK 170 000 000 med virkning fra og med 1. september 2013.

Aksjeeierne Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune har frist til 21. oktober 2013 for å stemme over forslaget. Stemme må avgis skriftlig ved å benytte vedlagte stemmeseddel som returneres per post eller e-post til:

Tafjord Kraft AS
Postboks 1500
6025 Ålesund

E-post: post@tafjordkonsern.no

Ålesund, 15. oktober 2013



Bjørn Tømmerdal
styreleder



Erik Espeset
daglig leder

Vedlegg:

1. Avtale om ansvarlig, konvertibelt lån MNOK 300 000 000 med virkning fra og med 1. september 2013 (G-sak 07/13)
2. Styrets redegjørelse om avtale med Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune samt revisors bekreftelse av redegjørelsen (G-sak 07/13)
3. Avtale om ansvarlig lån MNOK 170 000 000 med virkning fra og med 1. september 2013 (G-sak 08/13)
4. Styrets redegjørelse om avtale med Ålesund kommune samt revisors bekreftelse av redegjørelsen (G-sak 08/13)

AVTALE OM ANSVARLIG KONVERTIBELT LÅN

mellom Tafjord Kraft AS (som låntaker)

og Ålesund kommune, Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS, Norddal kommune
og Ørskog kommune (som långivere)

AVTALE OM ANSVARLIG KONVERTIBELT LÅN

Mellom

Navn: Tafjord Kraft AS
Adresse: Retirovegen 4, 6019 Ålesund

Org.nr.: 976 726 626

heretter kalt "Låntaker"

og

Navn: Ålesund kommune
Adresse: Keiser Wilhelmsgt. 11, 6003 Ålesund

Org.nr.: 942 953 119

og

Navn: Bergenshalvøens Kommunale
Kraftselskap AS
Adresse: Kokstadvegen 37, 5257 Kokstad

Org.nr.: 880 309 102

heretter kalt "BKK",

og

Navn: Norddal kommune
Adresse: Rådhuset, 6210 Valldal

Org.nr.: 939 396 268

og

Navn: Ørskog kommune
Adresse: Rådhuset, 6240 Ørskog

Org.nr.: 864 978 932

Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune er heretter samlet kalt "Långiverne" og enkeltvis som "Långiver". Låntaker og Långiverne er heretter samlet kalt "Partene" og enkeltvis som "Part".

1. BAKGRUNN

- 1.1 På grunnlag av endrede finansielle forutsetninger er kapitaliseringen av Låntaker reforhandlet, herunder et ansvarlig konvertibelt lån stort NOK 300 000 000 fra Långiverne til Låntaker (heretter kalt "Lånet"). Partene er som følge av dette blitt enige om å inngå en ny avtale hvoretter Långiverne skal yte Lånet til Låntaker på de vilkår og bestemmelser som fremgår av denne avtalen (heretter kalt "Avtalen").
- 1.2 Partene har tidligere inngått avtale om ansvarlig lån med konverteringsrett mellom Låntaker og Långiverne samt opprinnelig ytterligere andre kommuner som långivere. Avtalen er senere endret, senest den 15. juni 2011 og er heretter kalt "Opprinnelig Låneavtale". Avtalen er en ny avtale med nye vilkår og bestemmelser og trer med virkning

fra det tidspunkt som fremgår av punkt 9 nedenfor i stedet for og erstatter Opprinnelig Låneavtale.

- 1.3** Lånet er utbetalt til Låntaker og er fordelt slik mellom Långiverne:

Ålesund kommune:	kr 163 950 000 (tilsvarende 54,65 % av Lånet)
BKK:	kr 113 400 000 (tilsvarende 37,80 % av Lånet)
Norddal kommune:	kr 14 250 000 (tilsvarende 4,75% av Lånet)
Ørskog kommune:	kr 8 400 000 (tilsvarende 2,80% av Lånet)

2. SIKKERHET OG PRIORITET

- 2.1** Låntaker skal ikke stille sikkerhet for Lånet.

- 2.2** Lånet skal være et ansvarlig lån som står tilbake for Låntakers øvrige fordringshavere i overensstemmelse med bestemmelsene i dekningsloven av 8. juli 1984 nr. 59 § 9-7 nr. 2. Lånet skal ha lik prioritet med andre ansvarlige lån hos Låntaker.

3. LÅNETS LØPETID. TILBAKEBETALING

- 3.1** Lånet skal være avdragsfritt og skal tilbakebetales i sin helhet den 1. september 2033 (heretter kalt "**Forfallsdag**"). Låntaker skal på Forfallsdag i tillegg til hovedstolen betale alle akkumulerte renter på Lånet.

- 3.2** Dersom Låntaker ønsker det, skal Låntaker med minimum én måneds forutgående skriftlig varsel til Långiverne kunne innfri Lånet, helt eller delvis, tidligere enn på Forfallsdag.

- 3.3** Dersom Lånet blir innfridd i sin helhet, faller konverteringsretten (jf punkt 5 nedenfor) bort. Dersom Lånet blir delvis innfridd, faller konverteringsretten bort bare for den del av Lånet som faktisk er tilbakebetalt før Forfallsdag.

- 3.4** Tilbakebetaling av Lånet og betaling av påløpte renter skal skje til den konto som hver av Långiverne måtte instruere Låntaker om.

- 3.5** Med mindre Partene skriftlig har avtalt noen annet, skal alle betalinger som Låntaker skal foreta etter Avtalen skje på samme dato til hver av Långiverne og med slik prosentvis fordeling mellom Långiverne som beskrevet i punkt 1.3 ovenfor.

4. RENTER

- 4.1** Lånet forrentes med en rentesats p.a. som skal utgjøre summen av NIBOR (som definert nedenfor) pluss en margin på 2,0% enheter (tokommanullprosentenheter).

Med NIBOR menes i denne Avtale den rente for NOK som daglig tilbys for seks måneders renteperiode ca klokken 12.00 Oslo-tid på Reuters skjerm bilde "NIBP"/"NIBQ", eller på et skjerm bilde hos Reuters eller tilsvarende etterfølger som fullt ut måtte erstatte dette skjerm bildet for dette formålet. For dager som ikke en Bankdag (som definert nedenfor), settes renten lik renten for den forutgående Bankdag. For det tilfellet at NIBOR ikke skulle bli notert på denne måte, skal NIBOR være lik gjennomsnittsrenten på tilsvarende tidspunkt innhentet av de fire største av de banker som ved siste notering, som nevnt i forrige avsnitt, var referansebanker for Reuter. Ved beregningen ser man bort fra høyeste og laveste rente, og tar gjennomsnittet av det gjenstående som avrundes til to desimaler og uttrykkes som en rente pro anno.

NIBOR-renten for perioden fra 1. september 2013 og frem til og med 31. desember 2013 fastsettes med grunnlag i NIBOR den 30. august 2013.

NIBOR-renten fastsettes deretter med grunnlag i NIBOR den 30. juni og 31. desember hvert år, første gang 31. desember 2013, med virkning for de påfølgende seks måneder. Dersom de nevnte datoer ikke er en Bankdag, settes NIBOR-renten lik renten for den forutgående Bankdag.

Med Bankdag menes i denne Avtale dager hvor banker holder åpent i Ålesund og Oslo for de forretninger som er påkrevd under Avtalen.

- 4.2 Renten skal kalkuleres og betales etterskuddsvis halvårlig, den 30. juni og 31. desember hvert år.
- 4.3 Renter beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager Lånet løper i et 360 dagers kalenderår.
- 4.4 Ved forsinket betaling av renter eller avdrag påløper lovbestemt forsinkelsesrente.

5. KONVERTERINGSRETT TIL AKSJEKAPITAL

- 5.1 Lånet er et konvertibelt lån, og generalforsamlingen i Låntaker må treffe beslutning om og godkjenne dette i henhold til bestemmelsene i aksjeloven kapittel 11.I (Lån med rett til å kreve utstedt aksjer).
- 5.2 Långiverne kan når som helst og hver for seg i perioden fra generalforsamlingens beslutning, jf punkt 5.1 ovenfor, og i en periode på 5 – fem – år fra generalforsamlingens beslutning ble truffet (heretter kalt "Konverteringsfristen") kreve hel eller delvis konvertering av den respektive Långivers til enhver tid gjeldende andel av Lånet til aksjer i Låntaker. Konvertering gjennomføres ved motregning i utestående andel av Lånet. Akkumulerte renter på Lånet omfattes ikke av konverteringsretten.

Konvertering må skje med konvertering til 1/3-del A-aksjer og 2/3-del B-aksjer.

- 5.3 Kurs ved konvertering til aksjer i Låntaker skal være NOK 99 049 pr. aksje. Tegningskursen er basert på verdjustert egenkapital i konsernet der Låntaker er morselskap og er basert på en ekstern analyse/verdssettelse av konsulentselskapet Deloitte utført den 22. mai 2013.

En tegningskurs på NOK 99 049 pr. aksje er betinget av at pålydende på aksjene i Låntaker fortsatt er NOK 10 000 pr. aksje. Dersom aksjenes pålydende endres, skal det foretas en ny analyse/verdsettelse av et eksternt konsultentselskap oppnevnt av Partene i fellesskap. Dersom Partene ikke blir enige om hvem som skal oppnevnes, foretas oppnevningen av den som er domstolleder ved Sunnmøre tingrett. Den som oppnevnes fastsetter tegningskursen med bindende virkning for Partene. Den nye tegningskursen skal være basert på de samme prinsipper som lå til grunn for en tegningskurs på NOK 99 049 pr. aksje.

- 5.4 Det er en betingelse for enhver kapitalforhøyelse i Låntaker at det på forhånd er gitt alle nødvendige offentligrettslige tillatelser (herunder konsesjoner etter industrikonsesjonsloven mv) til gjennomføring av kapitalforhøyelsen. Dersom Långiver(ne) har fremsatt krav om konvertering og slike tillatelser ikke blir gitt, bortfaller Långivernes rett til å kreve kapitalforhøyelsen gjennomført, og Partene skal stilles som om det ikke var fremsatt krav om konvertering til aksjekapital.
- 5.5 Långiverne skal så lenge konverteringsretten består ikke ha samme rettigheter som en aksjeeier ved kapitalforhøyelse, opptak av nye lån med rett for fordringshaveren til å kreve utstedt aksjer, kapitalnedsettelse, oppløsning, fusjon eller fisjon.
- 5.6 Krav om konvertering fremsettes til Låntakers styre, som så snart som mulig, og senest 30 dager etter at alle nødvendige tillatelser etter punkt 5.4 ovenfor er gitt, skal sørge for nødvendig registrering i Foretaksregisteret og innføring i aksjeeierboken.
- 5.7 De nye aksjene gir rett til utbytte fra og med det regnskapsår som følger etter det år kravet om konvertering er meldt til Låntaker. Trer konverteringen i kraft et senere år, skal aksjene gi rett til utbytte fra og med dette regnskapsåret.

I perioden fra fremsettelse av krav om konvertering og frem til det regnskapsår konverteringen trer i kraft, har Långiver krav på renter av det konverterte lånebeløpet i samsvar med bestemmelsene i punkt 4.1 ovenfor. Trer konverteringen i kraft før utløpet av det regnskapsår kravet fremsettes, skal långiver for perioden ut regnskapsåret ha krav på utbytte tilsvarende løpende renter av det konverterte lånebeløpet i samsvar med bestemmelsene i punkt 4.1 ovenfor.

For øvrig får de nye aksjene samme rettigheter som de øvrige aksjene i Låntaker fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Brønnøysundregistrene.

- 5.8 Partene kan før eller etter utløpet av Konverteringsfristen bli enige om en eventuell forlengelse av konverteringsretten og på slike øvrige vilkår som Partene måtte bli enige om. En slik eventuell avtale må på vanlig måte behandles og godkjennes av generalforsamlingen i Låntaker etter de til enhver tid gjeldende regler.

6. MISLIGHOLD

6.1 I tillegg til de begivenheter som etter norsk rett gir Långiverne rett til øyeblikkelig å heve Avtalen, samt kreve omgående betaling av ethvert utestående beløp, skal følgende begivenheter gi Långiverne slike rettigheter:

- (a) Utlegg som måtte bli tatt i Låntakers eiendom ikke er innfridd innen 7 dager. Det foreligger ikke mislighold dersom Låntaker i aktsom god tro straks bestrider utlegget og tar de nødvendige skritt, herunder rettslige, for å få dette kjent ugyldig, eller på annen måte få det avverget.
- (b) Låntaker innstiller sine betalinger eller erkjenner skriftlig at han ikke er i stand til å betale sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, åpner gjelds- eller akkordforhandlinger med sine kreditorer eller går konkurs.
- (c) Dersom Låntaker innstiller, vesentlig endrer eller truer med å innstille eller vesentlig endre sin forretningsvirksomhet.
- (d) Det skjer vesentlige endringer vedrørende Låntaker som, etter Långivernes oppfatning, innebærer eller kan innebære, fare for at Långiverne ikke vil bli fullt ut fyllestgjort.

6.2 Skulle en eller flere av de begivenheter under ovenstående klausul 6.1 inntre, plikter Låntaker omgående å varsle Långiverne.

6.3 Ved inntreden av mislighold som nevnt i klausul 6.1 kan Långiverne straks eller når som helst deretter så lenge misligholdet måtte vare, notifisere Låntaker skriftlig om misligholdet og erklære hele Lånet straks forfalt til betaling sammen med renter og eventuelle andre utestående beløp.

7. OVERDRAGELSE

7.1 Låntaker kan ikke overdra sine rettigheter og/eller forpliktelser etter Avtalen uten samtlige Långiveres forutgående skriftlige samtykke.

7.2 Ingen av Långiverne kan overdra, helt eller delvis, sine rettigheter og forpliktelser under Avtalen uten Låntakers forutgående skriftlige samtykke.

8. KOSTNADER

Låntaker skal dekke alle omkostninger (herunder utgifter til juridisk bistand) i forbindelse med Avtalen.

9. IKRAFTTREDELSE MV

Avtalen trer i kraft med virkning fra og med 1. september 2013. Det er en betingelse for slik ikrafttreden av denne Avtale at Avtalen er godkjent av generalforsamlingen i Låntaker i samsvar med bestemmelsene i aksjeloven § 3-8.

10. TVISTELØSNING

Tvister skal søkes løst i minnelighet. For øvrig vedtas Sunnmøre tingrett som rett verneeting.

11. PARTENES UNDERSKRIFTER

Denne Avtale er utstedt i 5 eksemplarer, hvorav hver Part beholder ett eksemplar.

Tafjord Kraft AS

Signatur:
 Navn:
 Tittel:
 Dato:

Ålesund kommune

Signatur:
 Navn:
 Tittel:
 Dato:

Bergenshalvøens Kommunale
 Kraftselskap AS

Signatur:
 Navn:
 Tittel:
 Dato:

Norrdal kommune

Signatur:
 Navn:
 Tittel:
 Dato:

Ørskog kommune

Signatur:
 Navn:
 Tittel:
 Dato:



Redegjørelse om avtale med Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

1. Bakgrunn - vederlag

Denne redegjørelsen er utarbeidet etter aksjeloven § 3-8, om avtale mellom selskapet og aksjeeiere eller medlemmer av selskapets ledelse mv. hvor ytelsen fra selskapet utgjør over en tidel av aksjekapitalen.

Tafjord Kraft AS og selskapets aksjeeiere Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune har med utgangspunkt i tidligere inngått avtale om ansvarlig lån med konverteringsrett sist endret 15.juni 2011, inngått en ny avtale om at Tafjord Kraft AS skal ta opp et ansvarlig konvertibelt lån på MNOK 300 – trehundredemillion - fordelt slik mellom långiverne:

Ålesund kommune	kr 163 950 000	(tilsvarende 54,65 % av lånet)
BKK	kr 113 400 000	(tilsvarende 37,80 % av lånet)
Norddal kommune	kr 14 250 000	(tilsvarende 4,75 % av lånet)
Ørskog kommune	kr 8 400 000	(tilsvarende 2,8 % av lånet)

Lånet er avdragsfritt og skal tilbakebetales i sin helhet den 1. juli 2033.

Lånet forrentes med en rentesats p.a. som skal utgjøre summen av NIBOR pluss en margin på 2,0 % enheter (tokommanullprosentenheter). NIBOR er nærmere definert i avtalen punkt 4.1.

2. Nærmere om lånet

Ålesund kommune, BKK, Norddal kommune og Ørskog kommune yter dette lånet til Tafjord Kraft AS for å finansiere utvikling av konsernet TAFJORD.

Lånet er et ansvarlig lån som står tilbake for låntakers øvrige fordringshavere i overensstemmelse med bestemmelsene i dekningsloven av 8. juli 1984 nr. 59 § 9 -7 nr.2. Lånet skal ha lik prioritet med andre ansvarlige lån hos låntaker.

Ved forsinket betaling av renter eller avdrag påløper lovbestemt forsinkelsesrente.

3. Nærmere om prinsippene som er fulgt ved verdvurderingen av lånet

Renten som Tafjord Kraft AS skal betale for lånet er basert på markedsrente for lån med tilsvarende kredittrisiko samt en tilleggsmargin for "ansvarlighet" knyttet til det forhold at lånet er etterprioritert ordinær gjeld.

4. Erklæring om verdien av lånet

Det bekreftes herved at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

Ålesund, 15. oktober 2013



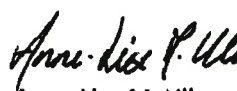
Styret i Tafjord Kraft AS


Bjørn Tømmerdal
styreleder


Atle Neteland
nestleder


Harald T. Nesvik
styremedlem


Kristin Krohn Devold
styremedlem


Anne Lise M. Ulla
styremedlem


Bjørnar Dahle
styremedlem
(ansatt valgt repr.)


Per Kåre Skudal
styremedlem
(ansatt valgt repr.)



KPMG AS
Langlandsvegen 1
N-6010 Ålesund

Telephone +47 04063
Fax +47 70 10 31 30
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

Uttalelse om redegjørelse om avtale med aksjeeier – konvertibelt ansvarlig lån

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 15. oktober 2013 i forbindelse med inngåelse av låneavtale om ansvarlig konvertibelt lån med aksjeeiere. Redegjørelsen består av styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven §§3-8, § 2-6 første ledd nr. 1 til 4, og styrets erklæring om at det er rimelig samsvar mellom det vederlag selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter en vurdering av lånebetingelsene benyttet i låneavtalen, og at beskrivelsen av transaksjonen er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en vurdering av om lånebetingelsene bygger på markedsmessige vurderinger.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening tilfredsstiller opplysningene i redegjørelsen de krav aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 stiller. Etter vår mening er lånebetingelse benyttet i låneavtalen bygget på markedsmessige betingelser og etter vår mening er det rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal motta i form av innlån og det vederlaget selskapet skal yte i form av rente på ansvarlig lån.

Ålesund, 15. oktober 2013
KPMG AS


Rune I Grøvdal
statsautorisert revisor

Offices in

Osko	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knærvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bægen	Larvik	Straume
Bødø	Mo i Rana	Trondheim
Elverum	Molde	Tromsø
Finnsnes	Narvik	Trondheim
Grimstad	Roros	Tønsberg
Hamar	Sandefjord	Ålesund

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

AVTALE OM ANSVARLIG LÅN

mellom Tafjord Kraft AS (som låntaker)

og Ålesund kommune (som långiver)

AVTALE OM ANSVARLIG LÅN

Mellom

Navn: Tafjord Kraft AS
Adresse: Retirovegen 4, 6019 Ålesund

Org.nr.: 976 726 626

heretter kalt "Låntaker"

og

Navn: Ålesund kommune
Adresse: Keiser Wilhelmsgt. 11, 6003 Ålesund

Org.nr.: 942 953 119

heretter kalt "Långiver",

Låntaker og Långiver er heretter samlet kalt "Partene" og enkeltvis som "Part".

1. BAKGRUNN

- 1.1 På grunnlag av endrede finansielle forutsetninger er kapitaliseringen av Låntaker reforhandlet, herunder et ansvarlig lån stort NOK 170 000 000 fra Långiver til Låntaker (heretter kalt "Lånet"). Partene er som følge av dette blitt enige om å inngå en ny avtale, hvoretter Långiver skal yte Lånet til Låntaker på de vilkår og bestemmelser som fremgår av denne avtalen (heretter kalt "Avtalen").
- 1.2 Partene har tidligere inngått avtale om ansvarlig lån. Låneavtalen er senere endret, senest den 25. juni 2001 og er heretter kalt "Opprinnelig Låneavtale". Avtalen er en ny avtale med nye vilkår og bestemmelser og trer med virkning fra det tidspunkt som framgår av punkt 8 nedenfor i stedet for og erstatter Opprinnelig Låneavtale.
- 1.3 Lånet er utbetalt til Låntaker.

2. SIKKERHET OG PRIORITET

- 2.1 Låntaker skal ikke stille sikkerhet for Lånet.
- 2.2 Lånet skal være et ansvarlig lån som står tilbake for Låntakers øvrige fordringshavere i overensstemmelse med bestemmelsene i dekningsloven av 8. juli 1984 nr. 59 § 9-7 nr. 2. Lånet skal ha lik prioritet med andre ansvarlige lån hos Låntaker.

3. LÅNETS LØPETID. TILBAKEBETALING

- 3.1 Lånet skal være avdragsfritt og skal tilbakebetales i sin helhet den 1. september 2028 (heretter kalt "Forfallsdag"). Låntaker skal på Forfallsdag i tillegg til hovedstolen betale alle akkumulerte renter på Lånet.

- 3.2 Dersom Låntaker ønsker det, skal Låntaker med minimum én måneds forutgående skriftlig varsel til Långiver kunne innfri Lånet, helt eller delvis, tidligere enn på Forfallsdag.
- 3.3 Tilbakebetaling av Lånet og betaling av påløpte renter skal skje til den konto som Långiver måtte instruere Låntaker om.

4. RENTER

- 4.1 Lånet forrentes med en rentesats p.a. som skal utgjøre summen av NIBOR (som definert nedenfor) pluss en margin på 2,0 % enheter (tokommanullprosentenheter).

Med NIBOR menes i denne Avtale den rente for NOK som daglig tilbys for seks måneders renteperiode ca klokken 12.00 Oslo-tid på Reuters skjerm bilde "NIBP"/"NIBQ", eller på et skjerm bilde hos Reuters eller tilsvarende etterfølger som fullt ut måtte erstatte dette skjerm bildet for dette formålet. For dager som ikke en Bankdag (som definert nedenfor), settes renten lik renten for den forutgående Bankdag. For det tilfellet at NIBOR ikke skulle bli notert på denne måte, skal NIBOR være lik gjennomsnittsrenten på tilsvarende tidspunkt innhentet av de fire største av de banker som ved siste notering, som nevnt i forrige avsnitt, var referansebanker for Reuter. Ved beregningen ser man bort fra høyeste og laveste rente, og tar gjennomsnittet av det gjenstående som avrundes til to desimaler og uttrykkes som en rente pro anno.

NIBOR-renten for perioden fra 1. september 2013 og fram til 31. desember 2013 fastsettes med grunnlag i NIBOR den 30. august 2013.

NIBOR-renten fastsettes deretter med grunnlag i NIBOR den 30. juni og 31. desember hvert år, første gang 31. desember 2013, med virkning for de påfølgende seks måneder. Dersom de nevnte datoer ikke er en Bankdag, settes NIBOR-renten lik renten for den forutgående Bankdag.

Med Bankdag menes i denne Avtale dager hvor banker holder åpent i Ålesund og Oslo for de forretninger som er påkrevd under Avtalen.

- 4.2 Renten skal kalkuleres og betales etterskuddsvis halvårlig, den 30. juni og 31. desember hvert år.
- 4.3 Renter beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager Lånet løper i et 360 dagers kalenderår.
- 4.4 Ved forsinket betaling av renter eller avdrag påløper lovbestemt forsinkelsesrente.

5. MISLIGHOLD

5.1 I tillegg til de begivenheter som etter norsk rett gir Långiverne rett til øyeblikkelig å heve Avtalen, samt kreve omgående betaling av ethvert utestående beløp, skal følgende begivenheter gi Långiverne slike rettigheter:

- (a) Utlegg som måtte bli tatt i Låntakers eiendom ikke er innfridd innen 7 dager. Det foreligger ikke mislighold dersom Låntaker i aktsom god tro straks bestrider utlegget og tar de nødvendige skritt, herunder rettslige, for å få dette kjent ugyldig, eller på annen måte få det avverget.
- (b) Låntaker innstiller sine betalinger eller erkjenner skriftlig at han ikke er i stand til å betale sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, åpner gjelds- eller akkordforhandlinger med sine kreditorer eller går konkurs.
- (c) Dersom Låntaker innstiller, vesentlig endrer eller truer med å innstille eller vesentlig endre sin forretningsvirksomhet.
- (d) Det skjer vesentlige endringer vedrørende Låntaker som, etter Långivernes oppfatning, innebærer eller kan innebære, fare for at Långiverne ikke vil bli fullt ut fyllestgjort.

5.2 Skulle en eller flere av de begivenheter under ovenstående klausul 5.1 inntre, plikter Låntaker omgående å varsle Långiverne.

5.3 Ved inntreden av mislighold som nevnt i klausul 5.1 kan Långiverne straks eller når som helst deretter så lenge misligholdet måtte vare, notifisere Låntaker skriftlig om misligholdet og erklære hele Lånet straks forfalt til betaling sammen med renter og eventuelle andre utestående beløp.

6. OVERDRAGELSE

6.1 Låntaker kan ikke overdra sine rettigheter og/eller forpliktelser etter Avtalen uten Långivers forutgående skriftlige samtykke.

6.2 Långiver kan ikke overdra, helt eller delvis, sine rettigheter og forpliktelser under Avtalen uten Låntakers forutgående skriftlige samtykke.

7. KOSTNADER

Låntaker skal dekke alle omkostninger (herunder utgifter til juridisk bistand) i forbindelse med Avtalen.

8. IKRAFTTREDELSE MV

Avtalen trer i kraft med virkning fra og med 1. september 2013. Det er en betingelse for slik ikrafttreden av denne Avtale at Avtalen er godkjent av generalforsamlingen i Låntaker i samsvar med bestemmelsene i aksjeloven § 3-8.

9. TVISTELØSNING

Twister skal søkes løst i minnelighet. For øvrig vedtas Sunnmøre tingrett som rett verneeting.

10. PARTENES UNDERSKRIFTER

Denne Avtale er utstedt i to eksemplarer, hvorav hver Part beholder ett eksemplar.

Tafjord Kraft AS

Ålesund kommune

Signatur:

Signatur:

Navn:

Navn:

Tittel:

Tittel:

Dato:

Dato:



Redegjørelse om avtale med Ålesund kommune

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

1. Bakgrunn - vederlag

Denne redegjørelsen er utarbeidet etter aksjeloven § 3-8, om avtale mellom selskapet og aksjeeiere eller medlemmer av selskapets ledelse mv. hvor ytelsen fra selskapet utgjør over en tidel av aksjekapitalen.

Tafjord Kraft AS og selskapets aksjeeier Ålesund kommune har med utgangspunkt i avtale av 11. oktober 1996 herunder tilleggsavtale av 19. juni 2001, inngått en ny avtale om at Tafjord Kraft AS skal ta opp et ansvarlig lån på MNOK 170 – etthundredeogsyttimillion - fra Ålesund kommune.

Lånet er avdragsfritt og skal tilbakebetales i sin helhet den 1. september 2028.

Lånet forrentes med en rentesats p.a. som skal utgjøre summen av NIBOR pluss en margin på 2,0 % enheter (tokommanullprosentenheter). NIBOR er nærmere definert i avtalen punkt 4.1.

2. Nærmere om lånet

Ålesund kommune yter dette lånet til Tafjord Kraft AS for å finansiere videre utvikling av konsernet TAFJORD.

Lånet er et ansvarlig lån som står tilbake for låntakers øvrige fordringshavere i overensstemmelse med bestemmelsene i dekningsloven av 8. juli 1984 nr. 59 § 9 -7 nr.2. Lånet skal ha lik prioritet med andre ansvarlige lån hos låntaker.

Ved forsinket betaling av renter eller avdrag påløper lovbestemt forsinkelsesrente.

3. Nærmere om prinsippene som er fulgt ved verdivurderingen av lånet

Renten som Tafjord Kraft AS skal betale for lånet er basert på markedsrente for lån med tilsvarende kredittisiko samt en tilleggsmargin for "ansvarlighet" knyttet til det forhold at lånet er etterprioritert ordinær gjeld.

4. Erklæring om verdien av lånet

Det bekreftes herved at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

Ålesund, 15. oktober 2013

Styret i Tafjord Kraft AS


Bjørn Tømmerdal
styreleder


Atle Neteland
nestleder


Harald T. Nesvik
styremedlem


Kristin Krohn Devold
styremedlem



Anne Lise M. Ulla
Anne Lise M. Ulla
styremedlem

Bjørnar Dahle
Bjørnar Dahle
styremedlem
(ansatt valgt repr.)

Per Kåre Skudal
Per Kåre Skudal
styremedlem
(ansatt valgt repr.)



KPMG AS
Langelandsvegen 1
N-6010 Ålesund

Telephone +47 04063
Fax +47 70 10 31 30
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

Uttalelse om redegjørelse om avtale med aksjeeier –ansvarlig lån Ålesund Kommune

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 15. oktober 2013 i forbindelse med inngåelse av låneavtale om ansvarlig lån med aksjeeier Ålesund Kommune. Redegjørelsen består av styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven §§3-8, § 2-6 første ledd nr. 1 til 4, og styrets erklæring om at det er rimelig samsvar mellom det vederlag selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter en vurdering av lånebetingelsene benyttet i låneavtalen, og at beskrivelsen av transaksjonen er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en vurdering av om lånebetingelsene bygger på markedsmessige vurderinger.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening tilfredsstillende opplysningene i redegjørelsen de krav aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 stiller. Etter vår mening er lånebetingelse benyttet i låneavtalen bygget på markedsmessige betingelser og etter vår mening er det rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal motta i form av innlån og det vederlaget selskapet skal yte i form av rente på ansvarlig lån.

Ålesund, 15. oktober 2013
KPMG AS

Rune I Grøvdal
statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Ålesund	Kragerø	Stavanger
Bergen	Kristiansand	Stord
Bodø	Larvik	Stråme
Elverum	Molde	Tromsø
Finnsnes	Narvik	Trondheim
Grimstad	Røros	Tønsberg
Hamar	Sandefjord	Ålesund

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening



EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING UTEN MØTE

Returneres innen **21. oktober 2013** til:

Tafjord Kraft AS
Postboks 1500
6025 Ålesund

E-post: post@tafjordkonsern.no

G-sak: 07/13: Ansvarlig, konvertibelt lån med aksjeeierne

Alternativ 1:

Undertegnede stemmer for styrets forslag til vedtak G-sak 07/13

Alternativ 2:

Undertegnede stemmer mot styrets forslag til vedtak G-sak 07/13

G-sak: 08/13: Ansvarlig lån med Ålesund kommune

Alternativ 1:

Undertegnede stemmer for styrets forslag til vedtak G-sak 08/13

Alternativ 2:

Undertegnede stemmer mot styrets forslag til vedtak G-sak 08/13

....., den

For aksjonær

(Blokkbokstaver)