

AKSJONÆRAVTALE

mellom

OSLO KOMMUNE,

KOMMUNER OG FYLKESKOMMUNER I INNLANDET,

INNLANDET ENERGI HOLDING AS,

HAFSLUND E-CO AS,

EIDSIVA ENERGI AS

og

E-CO ENERGI AS

vedrørende eierskapet i EIDSIVA ENERGI AS og selskaper som eies av

EIDSIVA ENERGI AS

og

HAFSLUND E-CO AS

i fellesskap

30. september 2019

INNHold

Punkt	Side
1. BAKGRUNN	4
2. DEFINISJONER.....	6
3. UTGANGSPUNKTER OG MÅLSETTINGER.....	7
3.1 Situasjonen etter gjennomføring.....	7
3.2 Samordning av virksomheter etter transaksjonen.....	7
3.3 Hovedprinsipper for virksomhetene i Selskapene	8
4. LOKALISERING AV VIRKSOMHETSOMRÅDER.....	9
5. NY ENERGI.....	10
6. INNLANDET ENERGI HOLDING AS	11
6.1 Eierskap.....	11
6.2 «Tilslutning fra Innlandet Energi Holding»	11
6.3 Salg av aksjer i/fra Innlandet Energi Holding / Eidsiva / Hafslund E-CO	11
7. EIDSIVA.....	13
7.1 Vedtekter.....	13
7.2 Utbytte.....	13
7.3 Eierbegrensninger.....	13
7.4 Bindingstid	13
7.5 Styret.....	14
8. PRODUKSJONSSELSKAPET	15
8.1 Vedtekter.....	15
8.2 Aksjonæravtale for Produksjonsselskapet	15
8.3 Aksjene i Produksjonsselskapet	16
8.4 Utbytte.....	16
9. OMSETNINGSBEGRENSNINGER I SELSKAPENE OG DERES EIERE	16
10. FREMTIDIG KONSOLIDERING	18
11. SENTRALE BESLUTNINGER - KRAV OM TILSLUTNING	19
12. EIERUTVALG.....	20
13. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER	20
13.1 Styresamtykke	20
13.2 Tiltredelse.....	21
14. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING.....	21
15. TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE.....	21
16. MISLIGHOLD	22
16.1 Brudd på Lokaliseringsbestemmelsene	22
16.2 Sanksjoner.....	22
16.3 Heving.....	23
17. DIVERSE BESTEMMELSER	23
17.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven.....	23
17.2 Lojalitet	23
17.3 Benyttelse av stemmerett	23
17.4 Foretaksstyring	23
17.5 Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen	23
17.6 Kostnader og utgifter.....	23
17.7 Meddelelser	23

17.8	Gjenparter	23
17.9	Ugyldighet	24
18.	OMFANG, VARIGHET OG ENDRINGER.....	24
19.	LOVVALG OG TVISTER	24

Vedleggsliste:

Vedlegg 1	Kommunene
Vedlegg 4c)	Beskrivelse av fagmiljøene innen teknisk og operativ drift og fysisk produksjonsforvaltning ved Avtalens inngåelse
Vedlegg 5	Aksjonæravtale Ny Energi
Vedlegg 6.1	Aksjonæravtale Innlandet Energi Holding
Vedlegg 7.1	Vedtekter for Eidsiva
Vedlegg 8.1	Vedtekter for Produksjonsselskapet
Vedlegg 8.2	Aksjonæravtale for Produksjonsselskapet
Vedlegg 12	Prinsippdokument vedrørende eierutvalg
Vedlegg 13.2	Tiltredelseserklæring

Denne aksjonæravtalen (**Avtalen**) er inngått 30. september 2019 (**Avtaledatoen**) mellom:

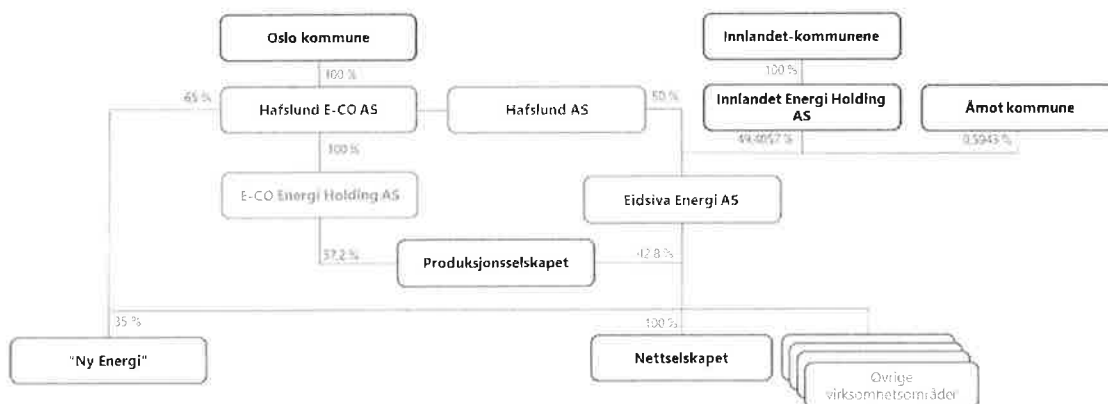
- (1) **Oslo kommune**, en kommune med organisasjonsnummer 958 935 420 og forretningsadresse Rådhuset 0037 Oslo (**Oslo kommune**);
- (2) **Kommunene og fylkeskommunene (med tilhørende eierselskaper)** angitt i Vedlegg 1 som **Innlandet-kommunene**;
- (3) **Innlandet Energi Holding AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 922 320 918 og forretningsadresse c/o Eidsiva Energi AS, v/Leif Henning Asla, Vangsveien 73, 2317 Hamar (**Innlandet Energi Holding**);
- (4) **Hafslund E-CO AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 920 596 509 og forretningsadresse Drammensveien 144, 0277 Oslo (**Hafslund E-CO**);
- (5) **Eidsiva Energi AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 983 424 082 og forretningsadresse Vangsvegen 73, 2317 Hamar (**Eidsiva**), og
- (6) **E-CO Energi AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 976 894 677 og forretningsadresse C J Hambros plass 2 C, 0104 Oslo (**E-CO** eller **Produksjonsselskapet**),

hver for seg omtalt som en **Part** og i fellesskap **Partene**, hver av Partene (1) og (2) som **Eier/Eierne**, hver av Partene (3) og (4) som **Aksjonær/Aksjonærene**, og Partene (5) og (6) som **Selskapene**.

1. **BAKGRUNN**

- (i) Oslo kommune eier Hafslund E-CO. Hafslund E-CO er et resultat av en transaksjonsrekke der kommunen har rendyrket det offentlige eierskapet til nett- og produksjonsvirksomhetene i Hafslund og E-CO og samlet disse i et vertikalt integrert konsern. Oslo kommune ønsker å tilrettelegge for en videre konsolidering i kraftsektoren med utgangspunkt i Hafslund E-CO.
- (ii) Eidsiva eies av Innlandet-kommunene og de øvrige kommunene angitt i Vedlegg 1 som **Direkte Eiere** (som har valgt å eie aksjer i Eidsiva direkte også i fremtiden (samlet **Kommunene**)). Innlandet-kommunene er opptatt av å styrke og videreutvikle Eidsiva, herunder gjennom konsolidering med andre virksomheter. Innlandet-kommunene forutsetter at betydelige virksomheter innen kraftsektoren også i fremtiden skal ha sterk forankring i Innlandet.
- (iii) Partene er enige om slik samordning av virksomhetene i Hafslund E-CO og Eidsiva som reflektert i Avtalen.
- (iv) Innlandet-kommunene skal, samtidig med eller forut for gjennomføring av Transaksjonsavtalen (som definert nedenfor), overføre sine aksjer i Eidsiva til Innlandet Energi Holding mot oppgjør i aksjer i Innlandet Energi Holding. Innlandet-kommunene skal inngå en egen aksjonæravtale som regulerer deres eierskap i Innlandet Energi Holding (se punkt 6).
- (v) Den 27. juni 2019 inngikk Hafslund E-CO, Eidsiva, Eidsiva Nett AS (**Eidsiva Nett**) og E-CO en transaksjonsavtale (**Transaksjonsavtalen**) med det formål å regulere gjennomføring av den avtalte samordningen (**Transaksjonen**).

- (vi) Hovedelementene i Transaksjonen er overordnet som følger:
- (a) Eidsiva overfører samtlige aksjer i Eidsiva Vannkraft AS (**Eidsiva Vannkraft**) til Produksjonsselskapet mot at Eidsiva får aksjer i Produksjonsselskapet.
 - (b) Samtidig overfører Hafslund E-CO (eller et datterselskap av Hafslund E-CO) samtlige aksjer i Hafslund Nett AS til Eidsiva mot at Hafslund E-CO (eller et datterselskap av Hafslund E-CO) får aksjer i Eidsiva. Dersom et datterselskap av Hafslund E-CO blir eier av Eidsiva-aksjene fra Gjennomføringstidspunktet, skal dette selskapet tiltre Avtalen og Hafslund E-CO skal være ansvarlig for at dette selskapet oppfyller sine forpliktelser etter Avtalen.
 - (c) Ovenstående resulterer i en eierstruktur der Eidsiva blir eiet med 50 % av Innlandet-kommunene (gjennom Innlandet Energi Holding) og Direkte Eiere og 50 % av Hafslund E-CO (enten direkte eller gjennom et datterselskap), og der Produksjonsselskapet blir eiet med 57,2 % av Hafslund E-CO (gjennom E-CO Energi Holding AS) og 42,8 % av Eidsiva.
 - (d) Satsningen på nye forretningsområder og utvikling av nye energiløsninger skal primært skje gjennom selskapet omtalt som "Ny Energi" (**Ny Energi**), som skal være et felleseid selskap med Hafslund E-CO som majoritetseier og Eidsiva som minoritetseier. Se for øvrig punkt 5.
 - (e) Etter gjennomføringen av Transaksjonsavtalen skal det, i regi av styrene og administrasjonene i Selskapene, gjennomføres en operativ og legal integrering av de respektive virksomhetene i samsvar med Transaksjonsavtalen og denne Avtalen.
- (vii) Gjennomføring av Transaksjonsavtalen vil medføre en eierstruktur som følger:



Kjernen i Transaksjonsavtalen er en konsolidering av henholdsvis produksjons- og nettvirksomhetene til Partene, med henholdsvis Hafslund E-CO og Eidsiva som respektive "morselskaper", og med felles eierskap (men uten at det blir en konsernforbindelse mellom Produksjonsselskapet og Nettselskapet).

- (viii) Ambisjonen er på sikt å konsolidere flere virksomheter eiet av offentlige eiere med de selskapene som nå etableres. Partene mener at en strategi basert på varig offentlig eierskap er nøkkelen til å få til den ønskelige videre konsolideringen. Transaksjonsavtalen er et første steg i denne retningen.

- (ix) Avtalen regulerer Partenes rettigheter og forpliktelser i forbindelse med deres felles eierskap i Eidsiva og Produksjonsselskapet. Avtalen vil også være Partenes aksjonæravtale for Eidsiva. Det inngås, i tillegg til Avtalen, separate aksjonæravtaler for Produksjonsselskapet og Ny Energi, og det vil bli inngått nye aksjonæravtaler for Nettselskapet og for andre datterselskaper dersom det kommer inn nye aksjonærer i disse selskapene. Slike nye aksjonæravtaler skal være i overensstemmelse med denne Avtalen.
- (x) Avtalen er betinget av, og trer i kraft ved, gjennomføringen av Transaksjonsavtalen.

2. DEFINISJONER

Nedenstående ord og uttrykk skal i denne Avtalen ha følgende betydning:

Aksjeloven betyr lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 44;

Aksjene betyr aksjene i Eidsiva;

Aksjonær/Aksjonærene skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Avtalen betyr denne avtalen, inkludert alle vedlegg;

Avtaledatoen betyr datoen denne Avtalen er inngått mellom Partene ved signering;

Datterselskap betyr et datterselskap i henhold til definisjonen i Aksjeloven § 1-3;

Direkte Eiere har slik betydning som angitt innledningsvis i Avtalen (se Vedlegg 1);

E-CO betyr selskapet angitt som E-CO Energi innledningsvis i denne Avtalen;

Eidsiva betyr selskapet angitt som Eidsiva Energi innledningsvis i denne Avtalen;

Eidsiva Nett betyr aksjeselskapet Eidsiva Nett AS, organisasjonsnummer 981 963 849;

Eidsiva Vannkraft betyr aksjeselskapet Eidsiva Vannkraft AS, organisasjonsnummer 887 396 752;

Gjennomføringstidspunktet betyr det tidspunktet gjennomføring av Transaksjonsavtalen faktisk finner sted;

Hafslund E-CO betyr selskapet angitt som Hafslund E-CO innledningsvis i denne Avtalen;

Innlandet betyr det området som omfattes av fylkeskommunene Hedmark og Oppland på Avtaledatoen;

Innlandet Energi Holding betyr selskapet angitt som Innlandet Energi Holding innledningsvis i denne Avtalen;

Innlandet-kommunene betyr kommunene og fylkeskommunene inntatt som dette i Vedlegg 1, samt andre kommuner i Innlandet som på Avtaledatoen eller senere erverver aksjer i Innlandet Energi Holding (enten direkte eller indirekte gjennom holdingselskaper som er heleid av en eller flere Innlandet-kommuner, jf. punkt 11.2 i aksjonæravtalen for Innlandet Energi Holding);

Kommunene betyr Innlandet-kommunene og Direkte Eierne samlet (se Vedlegg 1);

Lokaliseringsbestemmelsene skal ha den betydning som fremgår i punkt 4;

Nettselskapet betyr det selskapet som skal videreføre Partenes kraftdistribusjonsvirksomheter som i dag drives gjennom Hafslund Nett og Eidsiva Nett;

NOK betyr norske kroner;

Ny Energi skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Nærstående betyr juridiske og fysiske personer (i) med en relasjon som beskrevet i Aksjeloven § 1-5, eller (ii) som direkte eller indirekte har slik bestemmende innflytelse over en Aksjonær som beskrevet i Aksjeloven § 1-3;

Part/Partene skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Produksjonsaksjene betyr aksjene i Produksjonsselskapet;

Produksjonsselskapet betyr det selskapet som skal videreføre Partenes vannkraftproduksjonsvirksomheter (som vil være E-CO med mindre annet avtales);

Selskapene betyr Eidsiva og Produksjonsselskapet;

Transaksjonen har betydning som angitt i punkt 1 (v);

Transaksjonsavtalen har betydning som angitt i punkt 1 (v);

Vannfallrettighetsloven betyr lov om konsesjon for rettigheter til vannfall mv. av 14. desember 1917 nr. 16;

Vesentlig Datterselskap betyr Nettselskapet, Eidsiva Fiberinvest AS, Eidsiva Bionergi AS og Eidsiva bredbånd AS; og

Virkedag betyr enhver dag hvor vanlige banker holder åpent i Norge.

3. UTGANGSPUNKTER OG MÅLSETTINGER

3.1 Situasjonen etter gjennomføring

Etter gjennomføring av Transaksjonsavtalen vil Produksjonsselskapet være Norges nest største kraftprodusent.

Nettselskapet vil være Norges største nettselskap med et kundegrunnlag på ca. 900 000 kunder og vil ha en klar ambisjon om å være Norges mest effektive nettselskap.

Eidsiva vil dessuten fortsatt eie de øvrige virksomhetene som Eidsiva eier i dag, herunder de Vesentlige Datterselskapene.

3.2 Samordning av virksomheter etter transaksjonen

I forbindelse med Transaksjonen skal det gjennomføres integreringsprosesser mellom de involverte nett- og produksjonsvirksomhetene. Man tar i denne forbindelse blant annet sikte på at;

- medarbeidernes kompetanse skal være et sentralt element ved organiseringen av Nettselskapet og Produksjonsselskapet, med mindre dette medfører at Lokaliseringsbestemmelsene ikke kan oppfylles;
- det skal være en balansert deltagelse i produksjonsledelsen fra både Eidsiva Vannkraft og E-CO Energi; og
- det skal være en balansert deltagelse i ledelsen i Nettselskapet fra både Hafslund Nett og Eidsiva Nett.

3.3 Hovedprinsipper for virksomhetene i Selskapene

- (a) Partene er enige om at Selskapene skal arbeide for å sikre en rasjonell og effektiv drift basert på bedriftsøkonomiske prinsipper, og at Selskapene skal ha som målsetting å videreutvikle aksjonærenes verdier i et langsiktig perspektiv.
- (b) Selskapene skal, innenfor rammen av punkt 3.3(a), arbeide for å:
 - (i) styrke Selskapenes konkurranseevne og lønnsomhet ved å ta ut skalafordeler gjennom effektiv drift, digitalisering og ny teknologi;
 - (ii) trygge og videreutvikle Selskapenes arbeidsplasser, herunder sikre tilgang på nødvendig og tilstrekkelig kompetanse innenfor eksisterende og nye virksomhetsområder; og
 - (iii) arbeide for at næringsliv og forbrukere i Selskapenes nettområde får lav nettleie, og for at man, på forretningsmessig grunnlag, kan tilby konkurransedyktige løsninger.
- (c) Partene forplikter seg til en strategi for Selskapene som tar utgangspunkt i at offentlig eierskap til både nett- og kraftproduksjon i de nærmeste årene er viktig for å få gjennomført den ønskelige konsolidering av kraftsektoren.
- (d) Selskapene skal, i tillegg til organisk vekst, søke vekst gjennom fusjoner med tredjeparter eller gjennom kapitalforhøyelser mot tingsinnskudd av tredjeparters virksomheter.

Som beskrevet i punkt 10, er det en felles ambisjon at slike transaksjoner primært skal skje som kapitalutvidelser i Eidsiva.

Det utelukkes ikke at Selskapene også kan gjøre rene oppkjøp. Slike oppkjøp skal normalt søkes finansiert over drift eller ved opptak av ekstern finansiering.

- (e) Aksjonærene skal søke å utnytte sine stordriftsfordeler, men ønsker også å utnytte og ivareta såkalte "smådriftsfordeler" (for eksempel nærhet til anleggene og begrenset byråkrati). Aksjonærene skal arbeide med å utvikle arbeidsmetoder for å hente ut både stordrifts- og smådriftsfordeler knyttet til Selskapene.
- (f) Eidsiva bredbånd AS og/eller Eidsiva Fiberinvest AS skal, innenfor rammene av finansiell kapasitet og vedtatte planer, fortsatt investere i lønnsom bredbånds- og infrastrukturutbygging.

- (g) Øvrige virksomheter i Eidsiva-konsernet, herunder bioenergi og strømsalg til sluttbruker, skal videreutvikles med sikte på fortsatt verdiskaping og lønnsomhet. Dette inkluderer også strukturelle utviklingsmuligheter eller salg.

4. LOKALISERING AV VIRKSOMHETSOMRÅDER

- (a) Eidsivas hovedkontor skal ligge på Hamar og Eidsiva-konsernets ledelse skal være lokalisert på Hamar, slik at eierstyringen og forvaltningen av konsernets virksomhet faktisk utøves fra Hamar.
- (b) Hovedkontoret til Nettselskapet skal ligge på Hamar og nettvirksomhetenes ledelse skal være lokalisert på Hamar slik at styringen av nettvirksomheten faktisk utøves fra Hamar.

Organiseringen av nettvirksomheten skal være basert på en desentralisert drifts- og organisasjonsstruktur. Dagens kompetansemiljøer i Hafslund Nett og Eidsiva Nett skal sikres og videreutvikles på en optimal måte.

Medarbeidernes kompetanse og sterke fagmiljøer er nettselskapenes viktigste suksessfaktorer, og har vært en forutsetning for endringsevne og kontinuerlig verdiutvikling. Fagmiljøene i dagens Hafslund Nett og Eidsiva Nett skal ha en sentral rolle i å videreutvikle Nettselskapet til å være Norges fremste nettselskap, både når det gjelder kompetanse, endringsevne og økonomi - med en klar ambisjon om å opprettholde posisjonen som frontsselskap. Sentrale kompetansemiljøer skal videreutvikles i Oslo og i Innlandet og slik at Nettselskapet opprettholder en sterk tilstedeværelse i hele nettområdet.

- (c) Produksjonsselskapet skal ledes fra Oslo, basert på en desentralisert drifts- og organisasjonsstruktur. De verdiene som ligger i dagens kompetansemiljøer i Produksjonsselskapet og Eidsiva Vannkraft skal sikres og videreutvikles på en optimal måte.

Fagmiljøet i dagens Eidsiva Vannkraft innenfor teknisk og operativ drift samt fysisk produksjonsforvaltning, skal styrkes og skal samlet sett få en utvidet rolle som følge av at flere kraftproduksjonsanlegg legges inn under ansvarsområdet til dette fagmiljøet. Disse funksjonene skal ha et varig tilhold på Lillehammer. En beskrivelse av fagmiljøene i dagens Eidsiva Vannkraft og E-CO Energi innenfor teknisk og operativ drift samt fysisk produksjonsforvaltning, slik situasjonen er på tidspunktet for inngåelse av denne Avtalen, er inntatt i Vedlegg 4c.

- (d) I den grad det oppstår spørsmål om det foreligger avvik fra punktene a) til c) ovenfor, er det bare i følgende tilfeller det vil foreligge avvik:

I relasjon til a), hvis

- (i) Eidsivas hovedkontor flyttes fra Hamar, eller
- (ii) Konsernsjefen ikke har sitt arbeidssted på Hamar eller flertallet av de øvrige som inngår i Eidsivas konsernledelse ikke har sitt arbeidssted i Innlandet.

I relasjon til b), hvis

- (iii) Nettselskapets hovedkontor flyttes fra Hamar, eller
- (iv) Nettsjefen ikke har sitt arbeidssted på Hamar eller flertallet av de som inngår i Nettselskapets ledelse ikke har sitt arbeidssted i Innlandet.

I relasjon til c), hvis den relative andelen av ansatte i Hafslund E-CO-konsernet innen teknisk og operativ drift av Produksjonsselskapets virksomhet (herunder aktiva og rettigheter) og fysisk produksjonsforvaltning av produksjonen fra disse og som har sitt arbeidssted på Lillehammer, reduseres i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet.

Når det i denne Avtalen refereres til "arbeidssted" menes både det formelle og faktiske arbeidsstedet.

- (e) Bestemmelsene i dette punkt 4 er samlet benevnt **Lokaliseringsbestemmelsene**.

Endringer i Lokaliseringsbestemmelsene krever samtykke fra både Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding (som nærmere angitt i punkt 11).

Avvik fra Lokaliseringsbestemmelsene som angitt i punkt d) skal ikke skje uten samtykke fra Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding (som fritt kan nekte samtykke og kreve forholdene rettet opp).

5. NY ENERGI

Hafslund E-CO og Eidsiva skal ved opprettelsen av selskapet eie Ny Energi i forholdet 65 % / 35 %.

Det er sentralt for Partene å bygge kompetanse om fremtidens energisystem, legge til rette for forretningsutvikling, samt utvikle nye forretningsområder. Slike utviklingsoppgaver skal primært kanaliseres til Ny Energi, dog slik at det forutsettes en personal- og bemanningspolitikk som sikrer kompetansebygging på tvers av virksomhetsområdene i Selskapene. Det forutsettes også at det skal skje en fortsatt satsning på forretningsutvikling og utvikling av ny teknologi og nye energiløsninger i virksomhetsområdene i Hafslund E-CO og Eidsiva utover det som skjer i Ny Energi.

Denne Avtalen skal følgelig ikke være til hinder for at andre selskaper i Eidsiva- eller Hafslund E-CO konsernene enn Ny Energi viderefører planlagte, eller igangsetter nye prosjekter innenfor sine særlige virksomhets-/kompetanseområder. Denne Avtalen er heller ikke til hinder for at Eidsiva opprettholder eksisterende miljøer for forretningsutvikling, innovasjon, etc.

I den grad Hafslund E-CO eller Eidsiva for øvrig ønsker igangsatt prosjekter skal man informere Ny Energi om slike. Hvis Ny Energi ønsker å delta i/lede slike prosjekter er det intensjonen at Ny Energi skal ha anledning til å ta en slik rolle, særlig i de tilfeller der prosjektene har tilknytning til nett- og/eller produksjonsvirksomhet.

I den grad det foreslås etablert nye forretningsområder/prosjekter skal aksjonærene i Ny Energi ikke være forpliktet til å skyte inn kapital. Prosjekter forutsettes organisert som egne prosjekter/selskaper der eventuelle kapitalbehov dekkes av aksjonærene i selskapet, eventuelt andre, på frivillig basis, dog slik at hver aksjonær i Ny Energi har rett til forholdsmessig deltakelse i det enkelte prosjekt/selskap med mindre annet avtales.

Det inngås separat, selvstendig aksjonæravtale for Ny Energi (Vedlegg 5).

6. INNLANDET ENERGI HOLDING AS

6.1 Eierskap

Innlandet-kommunene har samlet sitt eierskap i Eidsiva i Innlandet Energi Holding. Ved gjennomføring av Transaksjonsavtalen vil Innlandet Energi Holding og Direkte Eierne samlet eie 50 % av Aksjene i Eidsiva.

Innlandet-kommunene har inngått en aksjonæravtale for Innlandet Energi Holding, inntatt som Vedlegg 6.1 til denne Avtalen. Aksjonæravtalen innebærer at aksjonærene i Innlandet Energi Holding opptre samlet i Eidsiva, basert på et prinsipp om flertallsvedtak. Punktene 8 og 11 i aksjonæravtalen for Innlandet Energi Holding kan ikke direkte eller indirekte endres uten etter samtykke fra Oslo kommune, verken ved endring av aksjonæravtalen, vedtektene eller på andre måter.

Det forutsettes at ingen av Innlandet-kommunene inngår avtaler, eller på annen måte etablerer forpliktende samarbeid med andre Innlandet-kommuner eller andre aksjonærer i Innlandet Energi Holding om utøvelse av aksjonærrettigheter i Innlandet Energi Holding (utover det som uttrykkelig følger av/tillates i aksjonæravtalen for Innlandet Energi Holding), som i realiteten innebærer en skjerpelse av tilslutningskravet angitt i punkt 6.2 første avsnitt.

Avtalen er basert på at Innlandet Energi Holding og Hafslund E-CO skal sørge for at de beslutninger som treffes i tilknytning til Eidsiva skal bli som om disse to Partene eier 50 % hver av Eidsiva. Direkte Eiere vil følgelig ikke bli tilbudt innflytelse.

Med henblikk på dokumentasjon og kontroll skal Oslo kommune og Hafslund E-CO løpende ha krav på å motta slik informasjon som med rimelighet etterspørres for å dokumentere og kontrollere at bestemmelsene i Avtalen som knytter seg til Innlandet Energi Holding følges, herunder fra Innlandet Energi Holding, Innlandet-kommunene og enheter de kontrollerer.

6.2 Tilslutning fra Innlandet Energi Holding

Når en beslutning etter Avtalen skal treffes av, eller krever tilslutning, samtykke, aksept, godkjenning eller lignende fra, Innlandet Energi Holding, skal det aktuelle spørsmålet (med mindre annet fremgår uttrykkelig av Avtalen) avgjøres ved avstemming der bare Innlandet-kommunene som eier aksjer i Innlandet Energi Holding på avstemmingstidspunktet deltar. Slike avstemminger skal avgjøres med alminnelig flertall blant de relevante Innlandet-kommunene. En aksje i Innlandet Energi Holding gir en stemme.

6.3 Salg av aksjer i/fra Innlandet Energi Holding / Eidsiva / Hafslund E-CO

6.3.1 Salg i/fra Innlandet Energi Holding:

Dersom Innlandet-kommunenes direkte og indirekte (gjennom holdingselskap som er heleid av en eller flere Innlandet-kommuner, jf. punkt 11.2 i aksjonæravtalen for Innlandet Energi Holding) eierskap i Innlandet Energi Holding reduseres til mindre enn 2/3, og/eller dersom Innlandet Energi Holding selger mer enn 1/3 av sine aksjer i Eidsiva, bortfaller/endres de særlige rettighetene som er tillagt Innlandet Energi Holding som følger:

- (a) Lokaliseringsbestemmelsene bortfaller (se punkt 11a));
- (b) 20 % grensen i Produksjonsselskapet bortfaller (se for eksempel punkt 8.2a));

- (c) Begrensningen med hensyn til avtaler om overdragelse av eierskap til kraftverk og andre anleggsmidler/eiendeler/rettigheter mellom Produksjonsselskapet og en aksjonær eller en aksjonærs Nærstående bortfaller (se punkt 8.2 c));
- (d) Begrensningen med hensyn til transaksjoner som medfører at Eidsivas andel av produksjonsvolumet i Produksjonsselskapet reduseres med mer enn 10 % i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet (se punkt 8.2 d)) bortfaller;
- (e) Punkt 7.3 om eierbegrensning på 50 % bortfaller;
- (f) Begrensningene med hensyn til nedsalg i Nettselskapet og andre Vesentlige Datterselskaper bortfaller (se punkt 11 b) og c)); og
- (g) Prinsippet i punkt 6.1, fjerde avsnitt bortfaller.

Hvis andre enn Innlandet-kommuner blir eiere av mer enn 1/3 av Innlandet Energi Holding beholder Innlandet Energi Holding sin rett til å oppnevne styremedlemmer ubeskåret (forutsatt at selskapet ikke har solgt mer enn 1/3 av sine aksjer i Eidsiva, jf. neste avsnitt), dog slik at retten til å utpeke styreleder tilfaller Hafslund E-CO eller største aksjonær i Eidsiva (dersom dette ikke er Hafslund E-CO).

Hvis Innlandet Energi Holding selger mer enn 1/3 av sine aksjer i Eidsiva skal styrerepresentasjonen i Eidsiva fordeles i henhold til eiernes aksjeinnehav. Retten til å utpeke styreleder tilfaller da også største aksjonær i Eidsiva.

Et salg av Aksjer der både Innlandet Energi Holding og Hafslund E-CO deltar skal ikke regnes som et salg etter denne bestemmelsen.

Dersom de særlige veto- og samtykkerettene bortfaller skal alle aksjer i Innlandet Energi Holding ha lik stemmerett i saker om Eidsiva.

For å unngå tvil, redusert eierandel for Innlandet Energi Holding i Eidsiva som følge av utvanning ved at nye aksjonærer kommer inn i Eidsiva på annen måte enn ved salg av Aksjer fra Innlandet Energi Holding, skal ikke regnes som et salg etter bestemmelsen ovenfor.

6.3.2 Salg i/fra Hafslund E-CO:

Bestemmelsene angitt for salg i/fra Innlandet Energi Holding ovenfor gjelder tilsvarende for Oslo kommune hvis Oslo kommune selger aksjer (direkte eller indirekte) i Hafslund E-CO (eller annet mellomliggende selskap mellom Oslo kommune og aksjeposten i Eidsiva), og hvis Hafslund E-CO (eller annet mellomliggende selskap mellom Oslo kommune og aksjeposten i Eidsiva) selger Aksjer i Eidsiva, så langt de passer (herunder slik at Hafslund E-COs vetoretter bortfaller).

Virkningene av første avsnitt inntreffer ikke ved overføring av eierskapet i Eidsiva konserninternt i Hafslund E-CO konsernet (herunder til et selskap eid av Oslo kommune eller Oslo kommune direkte), forutsatt og så lenge følgende er oppfylt: (i) at eventuelle mellomliggende eiere bekrefter tilslutning til Avtalen, (ii) at Oslo kommune opprettholder minst 2/3 eierskap (direkte eller indirekte) i eventuelle selskaper som eier Aksjer i Eidsiva, og (iii) at det ikke selges mer enn 1/3 av de Aksjer som var eiet av Hafslund E-CO på Gjennomføringstidspunktet.

7. EIDSIVA

7.1 Vedtekter

Eidsivas vedtekter skal fra Gjennomføringstidspunktet være som angitt i Vedlegg 7.1 til denne Avtalen. Vedtektene skal ikke være til hinder for at Eidsiva viderefører eierskapet til de eiendelene Eidsiva eier på Gjennomføringstidspunktet (herunder aksjene i Moelven Industrier ASA).

7.2 Utbytte

- (a) Eidsiva skal, innenfor rammene av gjeldende rett, betale et høyt forutsigbart utbytte for Aksjonærene, hensyntatt det til enhver tid gjeldende skatte- og avgiftssystem, som angitt i de følgende punkter. Utbytter skal deles ut kvartalsvis med mindre annet konkret avtales.
- (b) Styret skal legge opp til en fem-års rullerende utbytteplan (basert på prinsippene i dette punkt 7) som årlig skal forelegges Aksjonærene for godkjenning.
- (c) Utbyttebeslutningene i Eidsiva skal baseres på kvartalsvis, løpende informasjon til Hafslund E-CO, Oslo kommune og Innlandet Energi Holding, og kommunikasjon med disse over tid, om muligheter og behov (kort- og langsiktig - for Eidsiva og for Eierne).
- (d) Eidsiva skal opprettholde en kredittverdighet som tilsvarer "investment grade" med mindre annet konkret avtales.
- (e) Aksjonærene har en overordnet målsetting om at utbyttet skal reflektere en rimelig avkastning, sett hen til de virkelige verdier deres aksjeinvestering i Eidsiva representerer.
- (f) Utbyttebeslutningene i Eidsivas Datterselskaper skal baseres på prinsippene angitt i punktene d) og (e).
- (g) Aksjonærene har en forventning om at et utbytte som minst vil være på nivå med tidligere utbytteutdelinger (per aksje) fra Eidsiva. Aksjonærene er enige om at det fra og med regnskapsåret 2020 skal utdeles et utbytte på minimum NOK 700 millioner per år. Beløpet for minimumsutbytte justeres årlig i forkant av ordinær generalforsamling basert på endringen i KPI. Det er tolv måneders endring i KPI fra desember til desember publisert av Statistisk Sentralbyrå som skal legges til grunn. Første justering skal gjøres våren 2021, da basert på samlet KPI endring i 2019 og 2020.

7.3 Eierbegrensninger

Ingen skal - direkte eller indirekte - alene eller sammen med andre som han opptrer i forståelse med (for eksempel aksjonærer som har slik avtale seg imellom som Innlandet-kommunene) kunne bli eier av mer enn 50 % av Aksjene i Eidsiva med mindre Innlandet Energi Holding og Oslo kommune eventuelt aksepterer det.

7.4 Bindingstid

Partene skal ikke, direkte eller indirekte, ved aksjesalg, emisjoner eller på annen måte, avhende noen av sine Aksjer før utløpet av 2023. Avhendingsforbudet skal imidlertid ikke være til hinder for aksjeoverdragelser (i) mellom Aksjonærene, (ii) i Innlandet Energi Holding mellom Innlandet-kommunene, herunder konsolidering av aksjeposter som følge av kommunesammenslåinger og (iii)

fra Hafslund E-CO til et annet selskap i Hafslund E-CO-konsernet, et selskap eid av Oslo kommune eller Oslo kommune direkte, forutsatt at (a) erververen tiltrer Avtalen og (b) de øvrige forutsetningene i 6.3.2 annet avsnitt er oppfylt. Dersom det skjer en aksjeoverdragelse i bindingstiden som nevnt i punkt (iii) og forutsetningene i 6.3.2 annet avsnitt ikke lengre er oppfylt, skal aksjene tilbakeføres til et annet selskap som sikrer at nevnte betingelser er oppfylt.

7.5 Styret

- (a) Styret i Eidsiva skal være profesjonelt sammensatt. Ambisjonen skal være et styre med personer som kompletterer hverandre kompetansemessig og på andre måter, og som samlet utgjør et styre med høyt nivå, faglig og på andre måter. Godtgjørelsene tilbudt styremedlemmene skal være markedsmessig ut fra dette ambisjonsnivået. Styret skal bestå av inntil seks aksjonærvalgte medlemmer, samt representanter valgt av og blant de ansatte. Hver av Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding har rett til å oppnevne inntil tre styremedlemmer hver, men styresammensetningen skal søkes omforent. Personer som velges til styret må ha kapasitet til å utføre arbeidsoppgavene styrevervet medfører. Ansatte i Eidsiva-konsernet skal ikke velges som aksjonærvalgte styremedlemmer.
- (b) Styreleder-vervet skal alternere, da slik at styreleder for de første to år utpekes av Innlandet Energi Holding. Styrets leder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.
- (c) I forhold til beslutninger knyttet til konsolidering av nettvirksomhet på datterselskapsnivå som etter denne Avtalen kan treffes av et flertall av de aksjonærvalgte styremedlemmene med støtte fra en av Aksjonærene, jf. punkt 10(e)(v), skal Partene sørge for at det treffes vedtak i styre og generalforsamling i samsvar med dette.
- (d) Eidsiva skal ha en valgkomité bestående av fire medlemmer, hvorav Oslo kommune/Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding skal ha rett til å utpeke to hver. Valgkomiteen skal gjennom kommunikasjon med Aksjonærene sikre et forslag til styre som til enhver tid samsvarer med lovmessige krav og kravene ovenfor. Valgkomiteens medlemmer skal formelt velges av generalforsamlingen i Eidsiva og skal normalt ha en tjenestetid på tre år, men skal når som helst kunne kreves skiftet ut av den som har oppnevnt dem.
- (e) Partene er enige om at styret skal treffe alle beslutninger på vegne av Eidsiva som ikke etter Aksjeloven, Eidsiva-vedtektene eller denne Avtalen skal behandles av generalforsamlingen eller Aksjonærene/Eierne. Aksjonærene og Eierne sikter mot at man bare i særlige tilfeller vil benytte sin rett til å kreve at en sak behandles av generalforsamlingen. Dersom bedriftsforsamlingen i Eidsiva ikke avvikles, skal Partene ha rett til samme forholdsmessige andel av aksjonærvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen som i styret og Partene skal instruere sine utvalgte medlemmer av bedriftsforsamlingen til å velge styret i samsvar med denne Avtalen.
- (f) I Eidsivas Datterselskaper skal samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer, med unntak av de som utnevnes av eventuelle minoritetsaksjonærer, utpekes av Eidsiva. Dette gjelder likevel ikke for Nettselskapet hvor flertallet av styremedlemmene inklusive styrets leder skal utpekes av Eidsiva, og minst 2 aksjonærvalgte styremedlemmer fritt skal utpekes av Hafslund E-CO.

Eierne, styret og administrasjonen i Eidsiva har hver for seg et selvstendig ansvar for å sikre at styrevalgene i Eidsivas Datterselskaper sikrer kompetente, profesjonelle styrer. Aksjonærvalgte styremedlemmer, med unntak av de to styremedlemmene utpekt av Hafslund E-CO i Nettselskapet, skal være uavhengige av Eierne og deres Nærstående. Aksjonærvalgte styremedlemmer i Eidsiva skal ikke samtidig kunne være styremedlemmer i Datterselskaper. Styret i Eidsiva har sammen med styrene i Datterselskapene et ansvar for å sikre at de vedtak som treffes i og vedrørende Datterselskapene ikke særskilt vektlegger noen bestemt Eiers interesser.

Ved valg av de aksjonærvalgte styremedlemmene i Eidsivas Datterselskaper skal administrasjonen i Eidsiva avgi en innstilling på foreslåtte kandidater til styret i Eidsiva. Tilsvarende skal Hafslund E-CO, ved valg av aksjonærvalgte styremedlemmer i Nettselskapet, avgi en innstilling til styret i Eidsiva på de to kandidater som foreslås av Hafslund E-CO. Innstillingene skal legges til grunn med mindre et flertall av de aksjonærvalgte styremedlemmene i Eidsiva stemmer for en annen sammensetning. Prinsippet i annet avsnitt gjelder ved styrets vurdering av slik annen sammensetning.

8. PRODUKSJONSSSELKAPET

8.1 Vedtekter

Produksjonsselskapets vedtekter skal fra Gjennomføringstidspunktet være som angitt i Vedlegg 8.1.

8.2 Aksjonæravtale for Produksjonsselskapet

Det inngås særskilt aksjonæravtale for Produksjonsselskapet (Vedlegg 8.2).

Partene er, i tillegg til Lokaliseringsbestemmelsen i punkt 4c), enige om følgende forutsetninger vedrørende Produksjonsselskapet:

- (a) Eidsiva skal ha minst 20 % eierskap i Produksjonsselskapet.
- (b) Hver enkelt aksjonær i Produksjonsselskapet skal ha rett til å utpeke ett styremedlem for hver 15 % andel av aksjene som den relevante aksjonæren eier. En aksjonær som eier mer enn 50 % av aksjene i Produksjonsselskapet skal uansett ha rett til å utpeke flertallet av det samlede antall styremedlemmer i Produksjonsselskapet.
- (c) Avtaler med en aksjonær eller en aksjonærs Nærstående om overføring av eierskap til kraftverk og andre anleggsmidler/eiendeler/rettigheter forutsetter aksept fra Innlandet Energi Holding.
- (d) Enhver transaksjon (herunder emisjoner som ikke er strengt nødvendige for å sikre selskapets økonomiske stilling) som medfører at Eidsivas andel av produksjonsvolumet i Produksjonsselskapet reduseres med mer enn 10 % i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet må godkjennes av Innlandet Energi Holding.
- (e) Vedtekter, aksjonæravtale og vedtak i Produksjonsselskapet skal til enhver tid være i samsvar med Avtalen. Det er særlig viktig at punkt 9 nedenfor er reflektert på en slik måte at det ikke oppstår risiko for avvik fra prinsippene angitt der.

- (f) Kapitalutvidelser som ikke strider mot punkt a) eller d) ovenfor og som av Hafslund E-CO med rimelighet anses nødvendige for å gjennomføre (i) konsolideringer-/oppkjøp av kraftproduksjonsvirksomhet som anses ønskelige, (ii) investeringer i egne anlegg, eller (iii) for å opprettholde tilfredsstillende kredittverdighet, kan vedtas av Hafslund E-CO alene, forutsatt at Hafslund E-CO direkte eller indirekte kontrollerer aksjemajoriteten i Produksjonsselskapet på beslutningstidspunktet. Slike transaksjoner skal skje til markedspris. Dersom Innlandet Energi Holding etter en gjennomført kapitalutvidelse som er rettet mot Hafslund E-CO ikke mener den med rimelighet var nødvendig for å gjennomføre det aktuelle formålet, skal spørsmålet tas opp med Hafslund E-CO innen tre måneder fra gjennomføringstidspunktet. Dersom partene blir enige om at kapitalutvidelsen helt eller delvis ikke med rimelighet var nødvendig, skal denne del av kapitalutvidelsen gjøres om til gjeld. Dersom partene ikke blir enige i spørsmålet innen en måned etter at spørsmålet blir tatt opp, kan Innlandet Energi Holding kreve spørsmålet om kapitalutvidelsen objektivt sett med rimelighet var nødvendig avgjort av ekspert med bindende virkning i henhold til punk 6 i vedlegg 3 til Produksjonsavtalen.

Avvik fra Lokaliseringsbestemmelsen i punkt 4c) og forutsetningene i a) til f) ovenfor krever tilslutning fra Innlandet Energi Holding.

Hafslund E-CO skal sørge for at ovennevnte forutsetninger til enhver tid overholdes og tiltres av eventuelle nye aksjonærer i Produksjonsselskapet.

8.3 Aksjene i Produksjonsselskapet

På Gjennomføringstidspunktet vil Produksjonsselskapets aksjekapital være NOK 3 037 210 000 fordelt på 3 037 210 aksjer, hver pålydende NOK 1 000. De til enhver tid utstedte aksjene i Produksjonsselskapet er i denne Avtalen samlet benevnt **Produksjonsaksjene**.

8.4 Utbytte

Partene har en forventning om at samlede utbytteutdelinger per år fra Produksjonsselskapet minst vil være på et nivå med tidligere utbytteutdelinger fra produksjonsvirksomhetene i Hafslund E-CO og Eidsiva samlet. Hensyntatt hovedregelen om kapitalstruktur i punkt 7 i Produksjonsavtalen skal det fra og med for regnskapsåret avsluttet i 2020 utdeles kvartalsvise utbytter som i normalsituasjoner tilsvarer 60-90 % av underliggende resultat etter skatt, med 50 % av underliggende resultat etter skatt som et absolutt minimum, i den utstrekning det er adgang til slik utdeling etter Aksjeloven. Utbytteneivået kan også være høyere enn 90 %, dersom hensynet til en optimal kapitalstruktur tilsier det, jf. nevnte punkt 7 i Produksjonsavtalen. Med underliggende resultat etter skatt menes her resultat etter skatt korrigert for engangsposter og urealiserte verdiendringer.

9. OMSETNINGSBEGRENSNINGER I SELSKAPENE OG DERES EIERE

- (a) Det følger av vannfallrettighetsloven at uten konsesjon kan ingen andre enn staten med full rettsvirkning erverve eiendomsrett til vannfall (fall eller stryk) som ved regulering antas å kunne utbringe mer enn 4.000 naturhestekrefter, enten alene, eller i forbindelse med andre vannfall som erververen eier eller bruker når fallene hensiktsmessig kan bygges ut under ett. Konsesjon kan bare meddeles norske kommuner, fylkeskommuner, statsforetak eller selskap som direkte eller indirekte er eid av et statsforetak eller en av eller flere kommuner eller fylkeskommuner på en slik måte at statsforetaket, kommunen eller fylkeskommunen alene eller sammen

direkte eller indirekte innehar minst to tredeler av kapitalen og stemmene, og organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap.

- (b) Beregningen av det offentlige eierskapet foretas i henhold til det såkalte gjennomstrømningsprinsippet, hvor det skal foretas en helhetlig vurdering av hvorvidt det aktuelle selskapet anses som privat eller offentlig. Et moment i den forbindelse er en matematisk beregning av selskapets eierskap, hvor man beregner eierskapet i alle selskaper som direkte eller indirekte er eiere i Produksjonsselskapet. Ethvert direkte og indirekte privat eierskap i Produksjonsselskapet eller i underliggende selskaper av Produksjonsselskapet vil kunne redusere Oslo kommunes og Innlandet-kommunenes adgang til å avhende aksjer i fremtiden til private aktører. Dette innebærer at det må avtales tilpassede begrensninger i adgangen til å omsette aksjer i selskaper i Hafslund E-CO-konsernet, selskaper i Eidsiva-konsernet og andre selskaper, til private aktører.
- (c) Eierne forutsetter at 1/3 av aksjene i Produksjonsselskapet i utgangspunktet er fritt omsettelige (den "Frie Tredjedel"). Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden, og Eidsiva på den andre siden, disponerer i utgangspunktet over hver sin forholdsmessige andel av den Frie Tredjedel, ved direkte eller indirekte transaksjoner.
- (d) Når det gjelder den andelen av den Frie Tredjedel i Produksjonsselskapet som kan disponeres over av Eidsiva i henhold til c) ovenfor, skal denne i utgangspunktet kun benyttes av Eierne/Aksjonærene i Eidsiva, ikke av Eidsiva selv. Det betyr at Eidsiva ikke kan disponere over sin andel av den Frie Tredjedel direkte uten samtykke fra Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding. Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden og Innlandet-kommunene/Innlandet Energi Holding på den andre siden kan dermed disponere en halvpart hver av Eidsivas andel av den Frie Tredjedel ved å direkte eller indirekte disponere over eierskapet i Eidsiva. Det er opp til hver av Eierne/Aksjonærene å avgjøre om deres respektive andel av Eidsivas Frie Tredjedel disponeres ved salg av Aksjer i Eidsiva eller ved salg av aksjer i Aksjonærene eller overliggende selskaper.
- (e) Partene er enige om at det ikke skal kunne tre inn private eiere på andre måter med mindre (i) det er klart at det ikke påvirker Eierne/Aksjonærenes adgang til å disponere den Frie Tredjedel, jf. bokstav c) ovenfor, eller (ii) Eierne/Aksjonærene er enige om slik inntreden og konsekvensene dette skal ha for Eierne/Aksjonærenes respektive andel av den Frie Tredjedel.
- (f) Hver av Eierne/Aksjonærene forplikter seg til å sørge for at verken de selv eller deres rettsfølger direkte eller indirekte foretar disposisjoner som forringer den andre Eiers/Aksjonærs adgang til å selge sin andel av den Frie Tredjedel til private. Dersom en Eier/Aksjonær har brutt denne forpliktelsen skal den misligholdende Eieren/Aksjonæren rette opp forholdet innen 3 måneder. Dersom slik retting ikke finner sted innen fristen, skal den misligholdende Aksjonæren medvirke til slike tiltak som den andre Aksjonæren med rimelighet foreslår for å rette forholdet, inkludert gjennom utstedelse av nye aksjer i Produksjonsselskapet. For øvrig skal den misligholdende Eieren/Aksjonæren erstatte det påregnelige økonomiske tap den/de andre Eierne/Aksjonæren påføres som følge av misligholdet.

- (g) Alle Parter/Eiere skal rapportere alle eierendringer i alle relevante selskaper til Eidsiva og Hafslund E-CO, slik at begge disse til enhver tid kan vedlikeholde sine oversikter over alle relevante eierforhold.
- (h) Dersom konsesjonsreglene for vannkraft endres eller klargjøres gjennom myndighetenes praktisering, slik at det gis videre eller snevrere adgang til, direkte eller indirekte, privat eierskap i vannkraftvirksomheter, skal Partene diskutere endringer/tilpasninger i ovennevnte bestemmelse slik at Avtalen ikke legger unødvendige begrensninger på Partene.

10. FREMTIDIG KONSOLIDERING

- (a) Partene er enige om at Eidsiva skal være det primære konsoliderende selskapet ved eventuelle fremtidige konsolideringer med aktører med energirelatert virksomhet som tilbys å skyte inn virksomhet i Eidsiva mot oppgjør i aksjer i Eidsiva. Slike fremtidige konsolideringer, herunder tilpasning av Aksjonæravtalen eller at det inngås ny aksjonæravtale, krever godkjennelse fra både Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding for å kunne gjennomføres.
- (b) Dersom det er andre kommuner i nåværende Hedmark og Oppland med energirelatert virksomhet som blir konsolidert inn i Eidsiva ved fremtidige konsolideringer, skal det legges til rette for at disse kan overføre sine Aksjer i Eidsiva til Innlandet Energi Holding slik at alle eierkommuner i nåværende Hedmark og Oppland så langt det er mulig samler sitt eierskap i dette selskapet. Slike transaksjoner forutsetter at Partene blir enige om bytteforhold, om hvordan Hafslund E-CO skal gis adgang til å opprettholde sitt relative eierskap i Eidsiva, og om det er behov for endringer i Avtalen.
- (c) Hvis fremtidige konsolideringer medfører at Eidsiva blir eier av produksjonsvirksomhet skal slik virksomhet, som en del av den aktuelle transaksjonen, avtales overført til Produksjonsselskapet (slik at Eidsiva eierandel i Produksjonsselskapet øker tilsvarende).
- (d) Hvis konsolidering medfører en kapitalutvidelse i Eidsiva forutsetter dette enighet om alle tilknyttede forhold, herunder om (i hvilken grad, og hvordan) Hafslund E-CO skal tilbys å opprettholde sin eierandel i Eidsiva, om relevante bytteforhold, om ny aksjonæravtale etc.
- (e) Følgende hovedprinsipper skal for øvrig gjelde ved fremtidige konsolideringer:
 - (i) Hafslund E-CO skal kunne tilby parter som Innlandet Energi Holding ikke ønsker som medeiere i Eidsiva, men som ønsker å bli medeiere i Hafslund E-CO eller Produksjonsselskapet, medeierskap i ett av disse selskapene (mot at de skyter sine virksomheter inn i ett av disse selskapene eller et annet selskap i Hafslund E-CO-konsernet). Tilsvarende gjelder hvis det er/blir klart at det ikke er interesse for eierskap i Eidsiva hos den aktuelle tredjepart, eller at det av andre grunner ikke blir enighet om konsolidering med Eidsiva.
 - (ii) Dersom Hafslund E-CO foreslår en potensiell transaksjon som nevnt under punkt (i) ovenfor, som innebærer at Eidsivas eierskap i Produksjonsselskapet vil falle under 20 %, krever en beslutning om en slik transaksjon tilslutning fra

Innlandet Energi Holding (se punkt 8.2). Dersom slik tilslutning ikke gis fra Innlandet Energi Holding, skal Hafslund E-CO ha adgang til å opprette et nytt datterselskap som forestår kraftproduksjon, men dagens produksjonsvirksomhet (dvs. produksjonsvirksomheten i E-CO Energi og Eidsiva Vannkraft per Gjennomføringstidspunktet) må da bli liggende i Produksjonsselskapet.

- (iii) I den grad konsolideringsprosjekter blir aktuelle og konsolidering med Eidsiva er aktuelt, og den virksomhet som vurderes innkonsolidert ikke omfatter kraftproduksjonsvirksomhet, forutsettes det at Eidsiva leder konsolideringsprosjektet, og forestår vurderinger og forhandlinger knyttet til dette, dog slik at Hafslund E-CO skal holdes løpende orientert og involvert, slik at man ikke bruker tid og ressurser på prosjekter/retninger som ikke vil bli akseptert av Hafslund E-CO.
- (iv) Hvis det aktuelle konsolideringsprosjekt omfatter kraftproduksjonsvirksomhet, og det fortsatt er aktuelt med innkonsolidering i Eidsiva, forutsettes det at Eidsiva og Hafslund E-CO etablerer et samarbeid knyttet til vurdering og forhandlinger, dog slik at hvis konsolidering med Eidsiva ikke er aktuelt, så skal vurderinger og forhandlinger forestås av Hafslund E-CO. Hvis det dreier seg om mindre produksjonsvirksomheter vil Partene konkret vurdere avvik fra ovenstående.
- (v) Dersom en av Hafslund E-CO eller Innlandet Energi Holding ikke godkjenner en konsolidering innenfor nettvirksomheten med oppgjør i aksjer i Eidsiva, skal sammenslåing likevel kunne gjennomføres på datterselskapsnivå dersom et flertall av de aksjonærvalgte styremedlemmene i Eidsiva og den ene Aksjonæren ønsker dette. Dette skal imidlertid bare kunne skje dersom Eidsiva opprettholder et eierskap på minst 2/3 i Nettselskapet.

11. SENTRALE BESLUTNINGER - KRAV OM TILSLUTNING

Følgende beslutninger vedrørende Eidsiva skal, uavhengig av hva som måtte følge av relevante vedtekter eller Aksjeloven, behandles av generalforsamlingen i Eidsiva og krever samtykke og tilslutning både fra Innlandet Energi Holding som angitt i punkt 6.2 og Hafslund E-CO for å være gyldig vedtatt (slikt samtykke og tilslutning kan holdes tilbake på fritt grunnlag etter eget skjønn og skal ikke kunne overprøves av noen andre):

- (a) Enhver endring av Lokaliseringsbestemmelsene i Avtalens punkt 4 og/eller aksept for avvik fra disse som angitt i punkt 4 e);
- (b) Enhver transaksjon (herunder, men ikke begrenset til, fusjoner, salg eller utstedelse av aksjer) som involverer Nettselskapet og som medfører at Eidsiva etter transaksjonen direkte eller indirekte vil eie mindre enn 2/3 av aksjene i Nettselskapet;
- (c) Enhver transaksjon (herunder, men ikke begrenset til, fusjoner, salg eller utstedelse av aksjer) som involverer et Vesentlig Datterselskap og som medfører at Eidsiva etter transaksjonen direkte eller indirekte vil eie 50 % eller mindre av aksjene i det relevante Vesentlige Datterselskapet; og

- (d) Enhver konsolidering som beskrevet i punkt 10(a).

12. EIERUTVALG

- (a) Det skal avholdes halvårlige eiermøter der Eierne orienteres om og kan diskutere status og forhold av betydning.
- (b) Det skal opprettes et eierutvalg for løpende informasjonsutveksling og dialog mellom Eierne, herunder diskusjon av viktige saker og sentrale beslutninger som nevnt i punkt 11, og andre eierspørsmål.
- (c) Formålet med eierutvalget er blant annet at alle spørsmål som krever tilslutning fra Eierne skal forelegges for, og diskuteres i, eierutvalget i god tid før de aktuelle beslutninger skal fattes.
- (d) Oslo kommune og Innlandet-kommunene kan oppnevne inntil 6 representanter hver til eierutvalget. I tillegg skal styreleder og daglig leder (og andre) fra Eidsiva og Produksjonsselskapet møte i eierutvalget hvis eierutvalget ønsker det, eventuelt også representanter for de ansattes organisasjoner. Videre kan representantene i eierutvalget ta med seg profesjonelle rådgivere til eierutvalgsmøter dersom det er ønskelig.
- (e) Retten til å oppnevne eierutvalgets leder skal tilligge den bakenforliggende eierkommune som har den største eierposten i Eidsiva.
- (f) Det er utarbeidet et eget dokument som nærmere regulerer temaer knyttet til eierutvalget (faste årlige møter, innkallinger, informasjon fra selskapene til utvalget, deltakelse fra selskapene i utvalget mv.) (se Vedlegg 12).

13. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER

13.1 Styresamtykke

- (a) Overdragelse av Aksjer og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet Aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret i Eidsiva. For ordens skyld, overdragelse av aksjer direkte eller indirekte i en Aksjonær anses ikke som en disposisjon som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet Aksjene.
- (b) Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører risiko for at offentlig eierskap og kontroll i Produksjonsselskapet ikke opprettholdes, jf. prinsippet i Vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en Aksjonærs adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige Aksjer, jf. punkt 9.
- (c) Aksjer kan pantsettes dersom panthaver ved skriftlig meddelelse til Eidsiva bekrefter at (i) panthaver er kjent med denne Avtalen, og (ii) panthaver ved en realisasjon av pantet vil påse at denne Avtalens bestemmelser knyttet til overdragelse av Aksjer overholdes (herunder blant annet at samtykke til overdragelsen av Aksjene skal innhentes, jf. dette punkt 13.1, og at erververen skal tiltre Avtalen, jf. punkt 13.2).

13.2 Tiltredelse

- (a) Selv om samtykke etter punkt 13.1 er gitt, kan en Aksjonær kun overføre Aksjer til en part som har tiltrådt Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 13.2. Ved konserninterne overdragelser av Aksjer i Hafslund E-CO-konsernet, jf. punkt 6.3.2, skal erververen tiltre Avtalen og Hafslund E-CO skal være ansvarlig for at erververen oppfyller sine forpliktelser etter Avtalen.
- (b) Nye aksjonærer som følge av fremtidige kapitalforhøyelser i Eidsiva og/eller selskaper som direkte eller indirekte eier aksjer i Produksjonsselskapet (herunder også fusjoner eller andre hendelser hvor aksjer eller rettigheter til aksjer utstedes) skal også tiltre Avtalen (eller aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet) ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 13.2. Det påligger det relevante styret å sørge for slik tiltredelse.

14. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING

- (a) Selskapene skal, i den grad det er adgang til det etter gjeldende rett, gi Aksjonærene den informasjon som er nødvendig for å oppfylle finansielle rapporteringsforpliktelser, andre rettslige forpliktelser, og eventuelle rimelige krav til rapportering fra bakenforliggende kommunale eiere.
- (b) Selskapet skal forberede og levere følgende til hver av Aksjonærene:
 - (i) Selskapets konsoliderte reviderte årsregnskaper innen 30. april hvert år; og
 - (ii) Selskapets konsoliderte ureviderte kvartalsregnskaper innen førtifem (45) dager etter utløpet av det aktuelle kvartalet.
- (c) Den enkelte Aksjonær og dennes representanter skal, i den grad det er adgang til det etter gjeldende rett (eventuelt mot taushetserklæring), på forespørsel gis tilgang til underliggende regnskapsmateriale og annen dokumentasjon for Eidsivas Datterselskaper og Produksjonsselskapet.
- (d) I forbindelse med eventuelle aksjesalgsprosser skal Eidsiva og Produksjonsselskapet bistå med all forespurt bistand (på sedvanlige vilkår og mot kostnadsdekning).

15. TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE

- (a) Alle transaksjoner mellom Eidsiva eller Produksjonsselskapet eller noen av deres Datterselskaper på den ene side og en Aksjonær eller en Aksjonærs Nærstående på den annen side, skal skje på markedsmessige priser og vilkår, i henhold til Aksjelovens regler. Aksjonærene har en særlig plikt til å påse dette hva angår seg selv og sine Nærstående.
- (b) Partene er enige om at det skal utarbeides styrende dokumenter i Eidsiva og Produksjonsselskapet for internprising av transaksjoner og avtaler mellom Nærstående, som også skal inneholde rutiner for rapportering og årlig revisjon.

16. MISLIGHOLD

16.1 Brudd på Lokaliseringsbestemmelsene

- (a) Dersom en Aksjonær mener det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsene som gjelder for Eidsiva og Nettselskapet, skal Aksjonæren ta dette opp skriftlig med den andre Aksjonæren og styret i Eidsiva,

Dersom begge Aksjonærene er enige om at det foreligger et brudd på bestemmelsene skal de sammen med styret legge en plan for å rette opp i forholdet, og om nødvendig treffe vedtak på generalforsamlingen om dette.

Dersom Aksjonærene er uenige om hvorvidt det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsene, skal de i fellesskap og sammen med styret i Eidsiva søke å fremskaffe ytterligere informasjon for å belyse forholdet. Dersom det 6 måneder etter at bruddet ble påtalt fremdeles er uenighet mellom Aksjonærene om hvorvidt det foreligger brudd kan hver av Aksjonærene kreve at saken skal avgjøres i henhold til punkt 19. Etter at det eventuelt er konstatert gjennom slik behandling at det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsene plikter Aksjonærene og styret i Eidsiva å rette opp i forholdet som angitt ovenfor.

- (b) Dersom Innlandet Energi Holding mener det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsen som gjelder for Produksjonsselskapet, skal Innlandet Energi Holding ta dette opp skriftlig med Produksjonsselskapet og Hafslund E-CO.

Dersom Hafslund E-CO er enig i at det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsen skal Hafslund E-CO sammen med Innlandet Energi Holding legge en plan for å rette opp i forholdet, og om nødvendig sørge for at det treffes nødvendige selskapsbeslutninger om dette i Produksjonsselskapet.

Dersom Hafslund E-CO ikke er enig i at det foreligger brudd på Lokaliseringsbestemmelsen gjelder det som er skrevet ovenfor i 16.1(a) om tvisteløsning tilsvarende.

16.2 Sanksjoner

- (a) Hvis en Aksjonær misligholder sine forpliktelser etter punkt 16.1(a) og 16.1(b) til å sørge for at et brudd på Lokaliseringsbestemmelsene rettes opp innen 6 måneder etter at bruddet er omforent eller fastslått, skal den misligholdende Aksjonæren betale en konvensjonalbot på NOK 50 millioner til den andre Aksjonæren. Betaling av nevnte konvensjonalbøter medfører ikke at plikten til å rette bruddet opphører.
- (b) Hvis Innlandet-kommunene (eller deres respektive holdingselskaper) inngår avtaler, eller på annen måte etablerer forpliktende samarbeid om utøvelse av aksjonærrettigheter utover det som følger av aksjonæravtalen for Innlandet Energi Holding, som i realiteten innebærer en skjerpelse av tilslutningskravet angitt i punkt 6.2 første avsnitt, og forholdet ikke lar seg rette uten skade innen 6 måneder, skal Innlandet Energi Holding betale en konvensjonalbot på NOK 50 millioner til Hafslund E-CO.
- (c) Konvensjonalbøtene i punkt a) og b) skal være gjenstand for KPI-justering hvert femte år.

- (d) Bestemmelsene i dette punkt 16.1 avskjærer ikke Partenes rett til å gjøre andre misligholdsbeføyelser etter bakgrunnsretten gjeldende ved brudd på Lokaliseringsbestemmelsene eller annet mislighold av denne Avtalen.

16.3 Heving

Ved vesentlig og vedvarende mislighold fra Hafslund E-CO/Oslo kommune eller Innlandet Energi Holding/Innlandet-kommunene sin side kan Aksjonæravtalen termineres i sin helhet.

17. DIVERSE BESTEMMELSER

17.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven

Denne Avtalen går i tilfelle motstrid foran vedtektene i Selskapene og fravikelige regler i Aksjeloven.

17.2 Lojalitet

Partene skal opptre lojalt overfor Eidsiva-konsernets og Produksjonsselskapets virksomhet, de ansatte i disse virksomhetene og de øvrige Partene.

17.3 Benyttelse av stemmerett

Hver av Partene plikter å benytte sin stemmerett for å sikre at Avtalens og vedtektenes bestemmelser behørig og rettidig blir overholdt og effektivt, samt utøve den instruksjonsmyndighet som de innehar, slik at Avtalens og vedtektenes innhold og intensjoner oppfylles.

17.4 Foretaksstyring

Partene skal sørge for at Eidsiva og Produksjonsselskapet til enhver tid har på plass adekvate rutiner, instruksjoner og styringsdokumenter for å sikre at selskapene overholder alle relevante lover og forskrifter, herunder knyttet til korrupsjon og hvitvasking mv.

17.5 Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen

Hver av Aksjonærene og Eidsiva er enige om at Aksjer eller Produksjonsaksjer som erverves av dem etter inngåelse av denne Avtalen som følge av erverv, kapitalforhøyelse, aksjesplitt, utbytte eller på annen måte, skal være underlagt denne Avtalens bestemmelser på samme måte som om de var eiet av nevnte Parter på tidspunktet for avtaleinngåelsen.

17.6 Kostnader og utgifter

Hver av Hafslund E-CO og Eidsiva skal dekke sine egne kostnader og utgifter tilknyttet forberedelser til, og gjennomføring av, de transaksjoner som er forutsatt i denne Avtalen og Transaksjonsavtalen.

17.7 Meddelelser

Enhver meddelelse som noen av Partene skal gi etter denne Avtalen skal være skriftlig og skal anses som gitt dersom den er sendt med forhåndsbetalt rekommandert post, sendt på e-post eller levert til en Parts adresse som angitt i Vedlegg 1 eller innledningsvis i denne Avtalen.

17.8 Gjenparter

Denne Avtalen kan signeres i flere gjenparter og skal være i kraft når hver av Partene har signert en gjenpart.

17.9 Ugyldighet

Dersom noen av bestemmelsene i denne Avtalen blir ansett for å være ugyldige eller ikke rettskraftige av en kompetent myndighet, skal den aktuelle bestemmelsen anses som slettet fra denne Avtalen og de gjenværende bestemmelsene i Avtalen skal forbli i kraft. Uavhengig av det foregående skal Aksjonærene forhandle i god tro for å komme til enighet om vilkårene i en gjensidig tilfredsstillende bestemmelse som skal erstatte bestemmelsen som er funnet å være ugyldig eller ikke rettskraftig.

18. OMFANG, VARIGHET OG ENDRINGER

- (a) Avtalen trer i kraft på Gjennomføringstidspunktet. Med mindre Eierne, Aksjonærene og Eidsiva avtaler noe annet, opphører Avtalen på det tidligste tidspunktet av (i) et salg av samtlige Aksjer og (ii) en oppløsning av Eidsiva.
- (b) Avtalen kan endres med bindende virkning for alle Parter med tilslutning fra Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding. Dersom endringen gjelder punktene 8.2 eller 11, skal tilslutningen fra Innlandet Energi Holding gis i henhold til punkt 6.2. For andre endringer skal spørsmålet om tilslutning avgjøres av et flertall av aksjene og stemmene i Innlandet Energi Holding.
- (c) For en Aksjonær som avhender samtlige av sine Aksjer eller i overensstemmelse med Avtalens bestemmelser før opphørstidspunktet etter punkt 18(a) ovenfor, opphører Avtalen for denne Aksjonæren når Aksjene er overført til ny eier, dette er registrert i Eidsivas aksjeeierbok og ny eier har tiltrådt Avtalen i henhold til punkt 13.2. Bestemmelsene i denne Avtalen knyttet til Produksjonsselskapet, herunder Lokaliseringsbestemmelsen i punkt 4 og sanksjonsbestemmelsen i punkt 16, skal imidlertid fortsette å være bindende for Hafslund E-CO så lenge Hafslund E-CO direkte eller indirekte eier aksjer i Produksjonsselskapet.
- (d) Opphør av Avtalen i henhold til punktene 18(a) eller 18(c) ovenfor fritar ikke for plikter eller ansvar som er pådratt ved brudd på Avtalen eller på annen måte før opphørstidspunktet.
- (e) Enhver endring i eller tilføyelse til Avtalen skal være skriftlig og undertegnes av Partene. Partene plikter likevel å medvirke til nødvendige mindre tilpasninger av Avtalen og Eidsiva/E-CO-vedtektene av avtaleteknisk karakter som ligger innenfor Avtalens formål som følge av opptak av nye eiere i Eidsiva eller E-CO.

19. LOVVALG OG TVISTER

- (a) Denne Avtalen og alle andre forhold Avtalen relaterer seg til skal reguleres av, og tolkes i samsvar med, norsk rett.
- (b) Enhver tvist, uenighet eller krav som følge av eller i forbindelse med denne Avtalen skal avgjøres av de ordinære norske domstoler, med Oslo tingrett som vernetting.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER]

SIGNATURSIDE AKSJONÆRAVTALE EIDSIVA:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019

Oslo kommune



Navn: Marthe Scharning Lund
Tittel: Byråd for næring og eierskap,
etter fullmakt

Navn:
Tittel:

Innlandet Energi Holding AS

Navn:
Tittel:

Navn:
Tittel:

Hafslund E-CO AS

Navn: Finn Bjørn Ruyter
Tittel: Etter fullmakt

Eidsiva Energi AS

Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Styrets leder

Navn: Sigmund Thue
Tittel: Styremedlem (nestleder)

E-CO Energi AS

Navn: Alf Inge Berget
Tittel: Etter fullmakt

SIGNATURSIDE AKSJONÆRAVTALE EIDSIVA:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019

Oslo kommune

Navn:
Tittel:

Navn:
Tittel:

Innlandet Energi Holding AS

Navn:
Tittel:

Navn:
Tittel:

Hafslund E-CO AS



Navn: Finn Bjørn Ruyter

Tittel: Etter fullmakt

Eidsiva Energi AS

Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Styrets leder

Navn: Sigmund Thue
Tittel: Styremedlem (nestleder)

E-CO Energi AS



Navn: Alf Inge Berget
Tittel: Etter fullmakt

SIGNATURSIDE AKSJONÆRAVTALE EIDSIVA:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019

Oslo kommune

Navn:
Tittel:

Navn:
Tittel:

Innlandet Energi Holding AS



Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Etter fullmakt



Navn: Sigmund Thue
Tittel: Etter fullmakt

Hafslund E-CO AS

Navn: Finn Bjørn Ruyter
Tittel: Etter fullmakt

Eidsiva Energi AS



Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Styrets leder

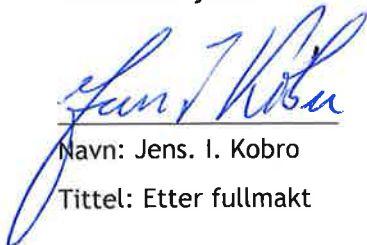


Navn: Sigmund Thue
Tittel: Styremedlem (nestleder)

E-CO Energi AS

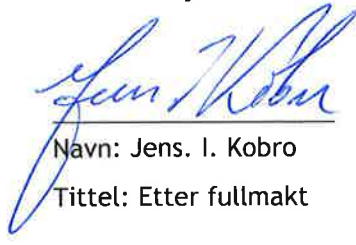
Navn: Alf Inge Berget
Tittel: Etter fullmakt

Hedmark Fylkeskraft AS



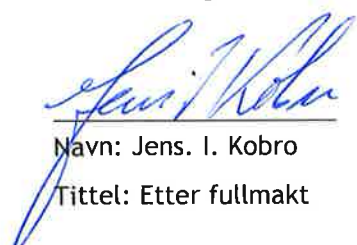
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hedmark fylkeskommune



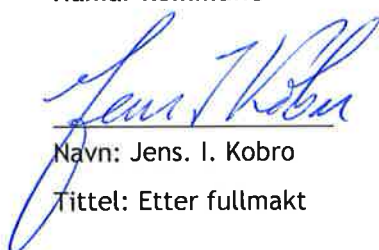
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hamar Energi Holding AS



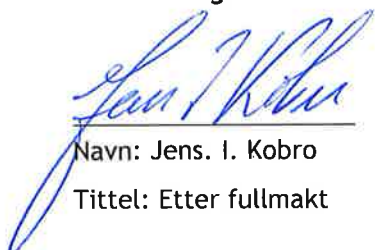
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hamar kommune



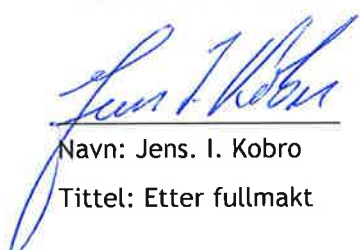
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

LGE Holding AS



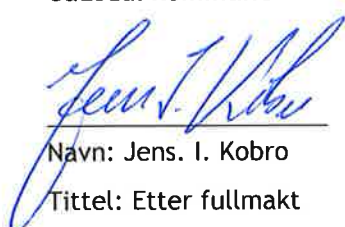
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Lillehammer kommune



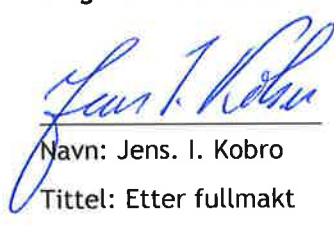
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Gausdal kommune



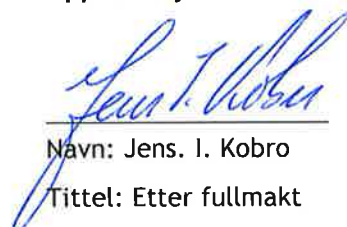
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Ringsaker kommune



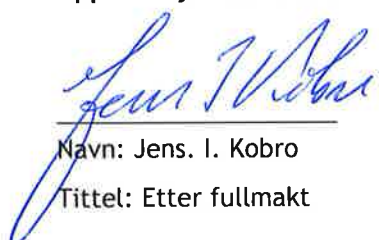
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Oppland Fylkeskraft AS



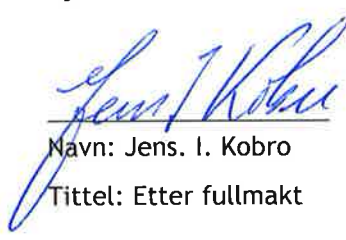
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Oppland fylkeskommune



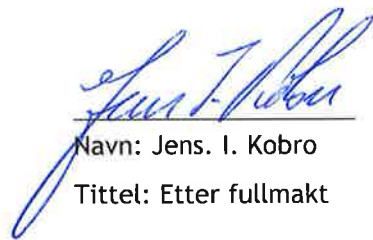
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Gjøvik kommune



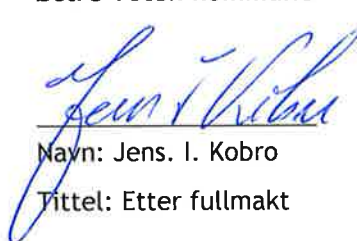
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Løten kommune



Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Østre Toten kommune



Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Elverum Energi AS



Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Elverum kommune



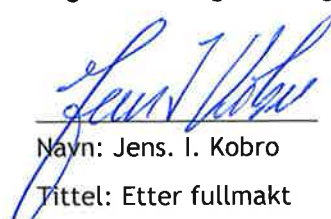
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Trysil kommune



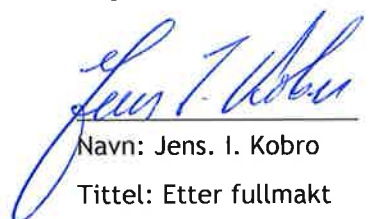
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Engerdal Energi Holding AS



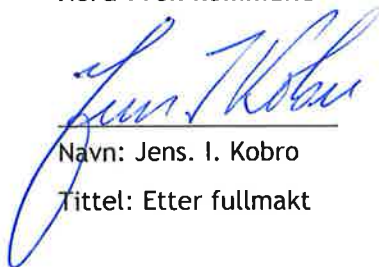
Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Engerdal kommune

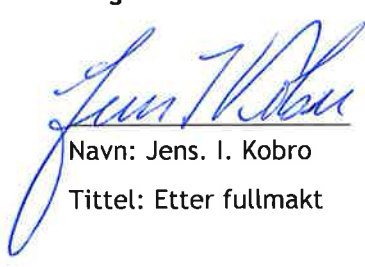


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

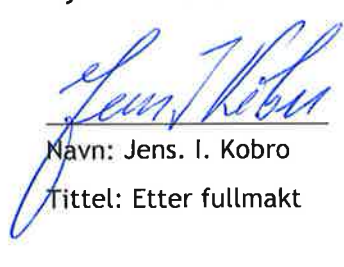
Nord-Fron kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

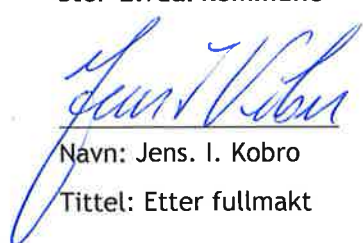
Ringebu kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

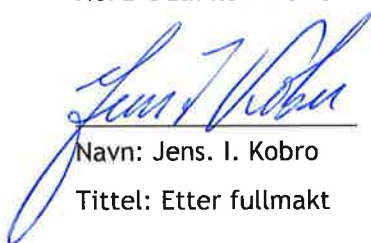
Øyer kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

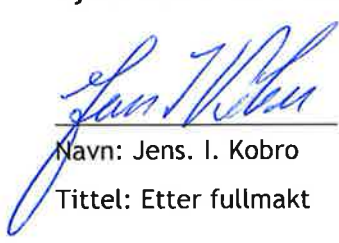
Stor-Elvdal kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

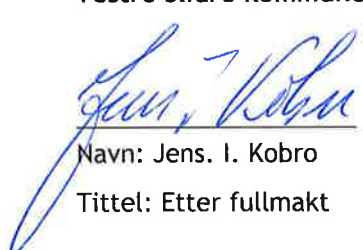
Nord-Odal kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

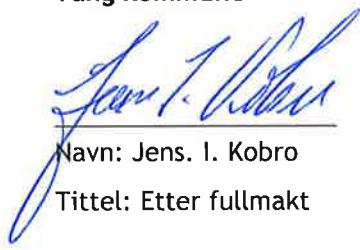
Øystre Slidre kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

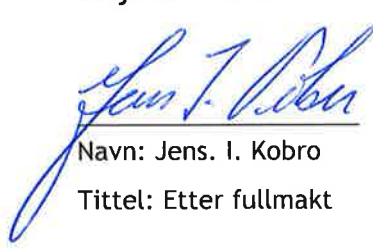
Vestre Slidre kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

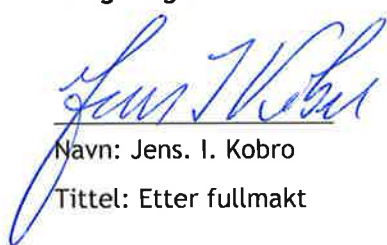
Vang kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Lesja kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

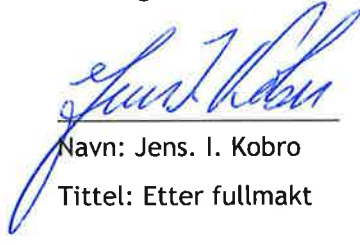
Kongsvinger kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

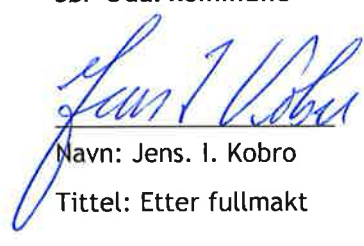
Åsnes kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

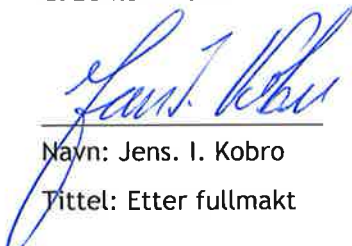
Eidskog kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Sør-Odal kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

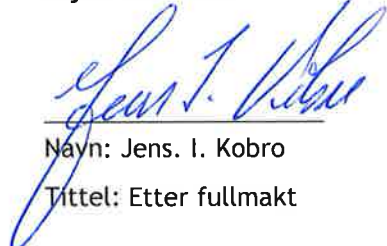
Grue kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Våler kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Skjåk kommune


Navn: Jens. I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Vedlegg 1 - Kommunene

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Innlandet-kommune(r)	Antall aksjer	Eierprosent
1	Hedmark Fylkeskraft AS	986 762 523	Parkgata 64 2317 Hamar	Hedmark fylkeskommune Org.nr.: 942 116 217	75.370.159	21,802 %
2	Hamar Energi Holding AS	886 732 732	<i>Forretningsadresse</i> Vangsvegen 51 2317 Hamar <i>Postadresse</i> Postboks 4063 2306 Hamar	Hamar kommune Org.nr.: 970 540 008	75.370.157	21,802 %
3	LGE Holding AS	986 652 671	Lysgårdsvegen 8 2618 Lillehammer	Lillehammer kommune Org.nr.: 945 578 564 Gausdal kommune Org.nr.: 961 381 274	57.237.155	16,556 %
4	Ringsaker kommune	864 950 582	<i>Forretningsadresse</i> Brugata 2 2380 Brumunddal <i>Postadresse</i> Postboks 13 2381 Brumunddal	Ringsaker kommune	50.620.004	14,642 %
5	Oppland Fylkeskraft AS	991 451 331	<i>Forretningsadresse</i> Kirkegata 76 2609 Lillehammer	Oppland fylkeskommune Org.nr.: 961 382 335	32.052.281	9,271 %

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Innlandet-kommune(r)	Antall aksjer	Eierprosent
			<i>Postadresse</i> c/o Oppland Fylkeskommune 2626 Lillehammer			
6	Gjøvik kommune	940 155 223	<i>Forretningsadresse</i> Kauffeldts plass 1 2815 Gjøvik <i>Postadresse</i> Postboks 630 2810 Gjøvik	Gjøvik kommune	11.308.812	3,271 %
7	Løten kommune	964 950 679	<i>Forretningsadresse</i> Kildevegen 1 2340 Løten <i>Postadresse</i> Postboks 113 2341 Løten	Løten kommune	6.660.525	1,927 %
8	Østre Toten kommune	964 949 859	<i>Forretningsadresse</i> 2850 Lena <i>Postadresse</i> Postboks 24 2851 Lena	Østre Toten kommune	6.134.741	1,775 %
9	Elverum Energi AS	980 343 200	Kirkevegen 2 2414 Elverum	Elverum kommune Org.nr.: 952 857 991	4.321.369	1,250 %

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Innlandet-kommune(r)	Antall aksjer	Eierprosent
10	Trysil kommune	864 948 502	<i>Forretningsadresse</i> Storvegen 5 2420 Trysil <i>Postadresse</i> Postboks 200 2421 Trysil	Trysil kommune	4.101.917	1,187 %
11	Engerdal Energi Holding AS	993 067 458	Engerdal kommune Rådhuset 2440 Engerdal	Engerdal kommune Org.nr.: 964 948 976	3.579.646	1,035 %
12	Nord-Fron kommune	839 893 132	Nedregata 50 2640 Vinstra	Nord-Fron kommune	3.219.157	0,931 %
13	Ringebu kommune	939 864 970	Hanstadgata 4 2630 Ringebu	Ringebu kommune	2.622.742	0,759 %
14	Øyer kommune	961 381 185	Kongsvegen 325 2636 Øyer	Øyer kommune	2.429.743	0,703%
15	Stor-Elvdal kommune	964 948 887	<i>Forretningsadresse</i> Storgata 120 2480 Koppang <i>Postadresse</i> Postboks 85 2481 Koppang	Stor-Elvdal kommune	2.054.690	0,594 %
16	Nord-Odal kommune	964 950 768	Herredsvegen 2 2120 Sagstua	Nord-Odal kommune	1.168.181	0,338 %

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Innlandet-kommune(r)	Antall aksjer	Eierprosent
17	Øystre Slidre kommune	961 382 068	Bygdinvegen 1989 2940 Heggenes	Øystre Slidre kommune	1.122.988	0,325 %
18	Vestre Slidre kommune	961 382 157	Slidrevegen 16 2966 Slidre	Vestre Slidre kommune	1.059.593	0,306 %
19	Vang kommune	961 382 246	Tyinvegen 5161 2975 Vang i Valdres	Vang kommune	253.586	0,073 %
20	Lesja kommune	964 949 204	2665 Lesja	Lesja kommune	196.002	0,057 %
21	Kongsvinger kommune	944 117 784	<i>Forretningsadresse</i> Rådhusplassen 1 2212 Kongsvinger <i>Postadresse</i> Postboks 900 2226 Kongsvinger	Kongsvinger kommune	178.982	0,052 %
22	Åsnes kommune	964 948 232	Rådhusgata 1 2270 Flisa	Åsnes kommune	97.996	0,028 %
23	Eidskog kommune	964 948 054	Rådhusvegen 11 2230 Skotterud	Eidskog kommune	93.070	0,027 %
24	Sør-Odal kommune	964 947 716	Øgardsvegen 2 2100 Skarnes	Sør-Odal kommune	89.433	0,026 %
25	Grue kommune	964 948 143	<i>Forretningsadresse</i> Rådhusplassen 2 2260 Kirkenær	Grue kommune	89.491	0,026 %

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Innlandet-kommune(r)	Antall aksjer	Eierprosent
			<i>Postadresse</i> Postboks 94 2261 Kirkenær			
26	Våler kommune	871 034 222	Vålgutua 251 2436 Våler i Solør	Våler kommune	89.491	0,026 %
27	Skjåk kommune	961 381 096	Moavegen 30 2690 Skjåk	Skjåk kommune	78.218	0,023 %

Direkte Eiere (ikke part i aksjonæravtalen):

#	Aksjonærnavn	Organisasjonsnummer	Forretningsadresse og postadresse	Direkte Eier	Antall aksjer	Eierprosent
28	Åmot kommune	940 152 496	Torget 1 2450 Rena	Åmot kommune	4.109.379	1,189 %

Vedlegg 4 c) til Aksjonæravtalen

Dette notatet gir en overordnet beskrivelse av virksomhet og organisasjon i henholdsvis Eidsiva Vannkraft og E-CO Energi. Tabellen på siste side oppsummerer antall ansatte i de to selskapene per utgangen av 2018, herunder andelen på Lillehammer i henhold til Aksjonæravtalens punkt 4 c).

BESKRIVELSE AV EIDSIVA VANNKRAFTS VIRKSOMHET OG ORGANISASJON

1. Innledning

Eidsiva Vannkraft (EVk) ivaretar vannkraftvirksomheten til Eidsiva Energi. I tillegg til å drifte Eidsivas 21 heleide kraftverk med en produksjon på ca. 1,33 TWh, er også EVk tjenesteleverandør til en rekke andre selskap med en total produksjon på ca. 6,4 TWh.

2. Eidsiva Vannkrafts virksomhet pr. utgangen av 2018

EVk's virksomhet pr. utgangen av 2018 kan beskrives i følgende tabell:

Omfang tjenestekjøpsavtaler

Selskap	Eidsivas eierandel (direkte og indirekte)	Egne ansatte	Antall kraftverk	Årsproduksjon GWh
Opplandskraft DA	35 %	Bare DL	6	2.723
Oppland Energi AS/ Rosten	38,7 %	Bare DL	9	1.470
Vinstra Kraftselskap DA	28,3 %	Bare DL	1	1.205
Øvre Otta DA	27,6 %	Bare DL	2	716
Østerdalen Kraftproduksjon AS	0 %	Bare DL	4	204
Gudbrandsdal Energi AS	0 %	Egne ansatte i konsern	3	80
GLB	24,0 %	Bare DL	27 Reg. megain	0
EVks heleide kraftverk	100,0 %	165 ansatte	21	1.325
Sum operatør				7.723

Som det fremgår av denne tabellen er EVk operatør for totalt 46 kraftverk med en total produksjon på ca. 7,7 TWh. Av dette vil 39 kraftverk med en produksjon på ca. 7,4 TWh være en del av et samlet Produksjonsselskap AS med en produksjon på ca. 14,9 TWh.

Tjenesteleveransene til de deleide selskapene er regulert i egne «Tjenestekjøpsavtaler» basert på følgende hovedprinsipper:

Opgaver/funksjoner

- Drift – vedlikehold
- Produksjonsforvaltning
- Overvåking og styring
- Selskapsadministrasjon
- Regnskap, økonomi og rapportering
- Utbygging

Kompensasjon

- Selvkost
- Kostnadsnivå benchmarks
- Verdi av produksjonsforvaltning benchmarks
- All risiko bæres av kunden

I tillegg til å ivareta kraftverksvirksomheten for en rekke selskaper, er også EVk tjenesteleverandør til reguleringsforeningen GLB. Dette innebærer at EVk utfører alle aktuelle funksjoner og oppgaver for GLB, herunder alt knyttet til vassdragsdrift og hydrologi for Glomma-Lågen vassdraget.

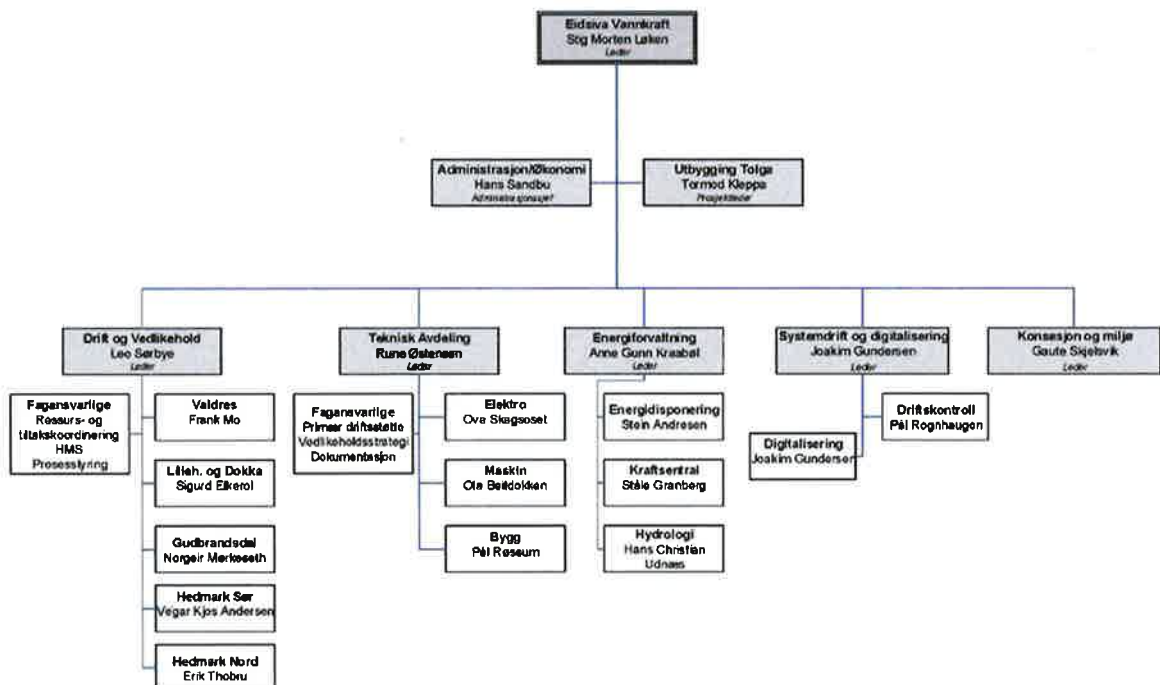
3. Eidsiva Vannkrafts organisasjon pr. 2018

EVk's organisasjon er rigget for å ivareta de fleste kjernefunksjoner knyttet til en vannkraftvirksomhet. Administrative funksjoner ivaretas gjennom kjøp av tjenester fra morselskapet Eidsiva Energi. Dette gjelder følgende områder:

- Økonomi og regnskap
- Finansiering
- Markedsanalyse
- Finansiell krafthandel
- IKT
- HR
- Kommunikasjon
- Innkjøp

Ved en fusjon vil 15 årsverk, tilsvarende Vannkrafts tjenestekjøp fra morselskapet, bli overført fra morselskapet til Eidsiva Vannkraft og være en del av det fusjonerte produksjonsselskapet.

For å ivareta virksomheten har EVk pr. utgangen av 2018 følgende organisasjon:



Virksomheten knyttet til de aktuelle avdelinger kan kort beskrives som følger:

Administrasjon og økonomi

Avdelingen har ansvar for administrasjon, regnskap og rapportering for de selskaper Eidsiva er operatør for. De fleste økonomiressursene ble fra 2017 overført til morselskapet Eidsiva Energi, men jobber i hovedsak fulltid med vannkraft og er lokalisert på Lillehammer.

Denne avdelingen har også ansvaret for og utfører avregning og back-office, samt sekretær, eiendom og kantine/vaktmester.

Drift og vedlikehold

Hovedaktiviteten her er knyttet til den lokale operative virksomheten ved hvert kraftverk. Denne avdelingen er organisert i 5 kraftverksområder som vist på organisasjonskartet.

Teknisk avdeling

Denne avdelingen omfatter sivilingeniører/ingeniører på fagområdene elektro, maskin og bygg, samt fagansvarlige innenfor de ulike aktuelle fagområder. Hovedaktiviteten er teknisk støtte til den operative drift- og vedlikeholdsorganisasjonen, ivaretagelse av overordnede vedlikeholdsstrategiske problemstillinger samt gjennomføring av prosjekter av ulik størrelse og type.

Energiforvaltning

Hovedaktivitetene her er fysisk produksjonsforvaltning, vassdragsstyring og hydrologi, og helkontinuerlig styring og overvåking av kraftverk og reguleringsanlegg fra kraftsentralen.

Systemdrift og digitalisering

Denne avdelingen ivaretar alt knyttet til fjernstyring og driftskontroll. I tillegg er det 5 medarbeidere som i hovedsak arbeider med systemdrift (SCADA, kommunikasjon, lokalkontroll, ulike typer overvåking og styringssystemer, vedlikeholdssystem mm.) og utvikling av ny/forbedrede digitale løsninger for til selskapets kjernevirksomhet.

Konsesjoner og miljø

Denne avdelingen ivaretar alle aktiviteter knyttet til konsesjoner, vannplanarbeid, revisjon av konsesjoner, naturfaglige saker knyttet til fisk og fiskepålegg og utarbeidelse av areal- og miljøplaner.

Antall ansatte

Totalt antall ansatte i EVk pr. utgangen av 2018 er 163 medarbeidere som fordeler seg som følger:

- Ledelse og administrasjon 11 ansatte
- Drift og vedlikehold 85 ansatte
- Teknisk avdeling 29 ansatte
- Energiforvaltning 13 ansatte
- Kraftsentral 10 ansatte
- Systemdrift og digitalisering 10 ansatte
- Konsesjon og miljø 5 ansatte

Virksomheten knyttet til de aktuelle enheter kan kort beskrives som følger:

Økonomi:

Kjerneoppgaver til denne avdelingen er (1) Løpende regnskapsføring, (2) Business controlling, (3) Back- og middleoffice og risikoovervåking krafthandel, og (4) finansiell styringsinformasjon til ledelsen og morselskap.

Jus og kommunikasjon:

Avdelingens ansvarsområde er beredskapskoordinering, anskaffelser, arkiv, ekstern og intern kommunikasjon, arbeid med rammevilkår og juridisk bistand til andre avdelinger.

Avdelingen har ansvaret for at E-CO har et velfungerende styringssystem. Gjennom compliance-funksjonen, bidrar avdelingen til at selskapet til enhver tid opptrer i henhold til god forretningskikk og i samsvar med gjeldende lover og interne regler.

HR og HMS:

Avdelingens ansvar er innen utvikling av HR regelverk, leder- og medarbeiderutvikling, samt overordnet ansvar for felles HMS oppfølging / standard. Herunder ansvar for tarifforhandlinger, støtte for øvrige enheter innen personalrelaterte spørsmål og problemstillinger samt LEAN (utvikle og støtte opp om forbedringsforslag, avvikshåndtering etc.

Digitalisering og utvikling:

Denne avdelingen er nyopprettet og vil ha ansvaret for selskapets digitaliseringsutvikling, samt øvrige IKT relaterte funksjoner.

Enheten skal ivareta alt knyttet til fjernstyring og driftskontroll og i tillegg arbeid med systemdrift (SCADA, kommunikasjon, lokalkontroll, ulike typer overvåkning og styringssystemer mm.) Utvikling av nye og forbedrede digitale løsninger til selskapets kjernevirksomhet vil være hovedfokus fremover.

Kraftforvaltning:

Hovedaktivitetene her er produksjonsforvaltning og deltagelse i fysiske kraftmarkeder og system- og balansetjenester. Avdelingen har egen produksjonssentral hvor anmelding, produksjonsplanlegging etc. utøves 7 dager i uken med skiftordning frem til kl 22. Kraftforvaltning har ansvar for langsiktige strategier for magasindisponering, revisjonskoordinering og hydrologiske/meteorologiske analyser.

Trading-virksomhet og markedsanalyse med totalt 5 ansatte er organisert i E-CO med nær tilknytning til kraftforvaltning, men rapporterer personalmessig og faglig direkte til konserndirektør for kraftmarked.

Eierskap og styring:

Utøvelse av eierskap, i hovedsak knyttet til deleide anlegg / selskap hvor E-CO ikke selv er operatør, tillegger denne avdelingen. Videre har avdelingen ansvar for daglig ledelse i selskap hvor E-CO er sentral i eierutøvelse.

Avdelingen har også ansvaret for Driftssentralen på Gol med døgnkontinuerlig styring og overvåkning av kraftverk og reguleringsanlegg. Teknisk enhet med ansvar for langtidsplanlegging, tilstandsovervåking og teknisk støtte til avdelingene Kraftverk og Vassdrag / utbygging, utøves også fra denne avdelingen. Alle ansatte i enheten har formell kompetanse som ingeniør eller sivilingeniør innenfor fagfeltene maskin og elektro.

Kraftverk:

Hovedaktiviteten her er knyttet til den lokale operative virksomheten ved hvert kraftverk. Denne avdelingen er organisert i 3 kraftverksområder, Aurland, Hallingdal og Glomma. Avdelingen ivaretar all løpende drift og forestår prosjektgjennomføring av vedtatte prosjekter innen hvert kraftanlegg.

Innen hvert kraftverksområde er det egne sivil-/ ingeniørkompetanse med planlegging og prosjektgjennomføringskompetanse, samt vedlikeholdsledere med personalansvar for oppfølging av løpende drift og vedlikehold.

Vassdrag og utbygging:

Denne avdelingen ivaretar alle aktiviteter knyttet til konsesjoner, vannplanarbeid, revisjon av konsesjoner, ytre miljø og naturfaglige saker knyttet til fisk og fiskepåløgg og utarbeidelse av areal- og miljøplaner.

Videre forestår avdelingen all planlegging frem til vedtatt konsesjon for nyanlegg og har ansvar for utbyggingsaktiviteter knyttet til vassdrag, herunder utbygging av nye kraftverk, ombygging og nybygging av dammer og vassdragsanlegg etc. Avdelingen er ansvarlig for vassdragssikkerheten, og VTA-funksjonen er tillagt denne avdelingen med tilhørende VTAs.

Antall ansatte

Totalt antall ansatte i E-CO pr. utgangen av 2018 er 190 medarbeidere som fordeler seg som følger:

- Økonomi og adm. dir. 16 ansatte
- Jus og kommunikasjon 12 ansatte
- HR og HMS 6 ansatte
- Digitalisering og utvikling 10 ansatte
- Kraftforvaltning 18 ansatte
- Eierskap/styring oppfølging 19 ansatte
- Kraftverk 103 ansatte
- Vassdrag og utbygging 6 ansatte

TABELL SOM OPPSUMMERER ANTALL ANSATTE PER SELSKAP OG FUNKSJON

Funksjonsinndelt med referanse til Aksjonæravtalen punkt 4 c) lokalisering, er Eidsiva Vannkrafts og E-COs organisasjon ved utgangen av 2018 vist i tabellen under:

Funksjonsområde	Antall ansatte		
	EVk	E-Co	Fusjonert selskap
Sentrale funksjoner innen teknisk og operativ drift samt fysisk produksjonsforvaltning			
Engineering, prosjektfunksjoner og tekniske støttefunksjoner	29	33	62
Driftssentral	10	13	23
Digitalisering, utvikling systemdrift	10	10	20
Produksjonsforvaltning eks. finansiell forvaltning, inkl. hydrologi og operativ vassdragsforvaltning	13	13	26
Vassdrag, miljø og utbygging	5	6	11
Operativ drift og vedlikehold	85	81	166
Sum innen teknisk og operativ drift samt fysisk produksjonsforvaltning unntatt operativ drift og vedlikehold	67	75	142
Herav lokalisert på Lillehammer	67		
Andel på Lillehammer	47,2 %		
Øvrige funksjoner			
Operativ drift og vedlikehold	85	81	166
Ledelse, økonomi, adm, jus, kommunikasjon, HR	11	34	45
Sum totalt	163	190	353

Oslo/Lillehammer, 28.02.2019

Stig Morten Løken

adm. direktør

Eidsiva Vannkraft

Alf Inge Berget

adm. direktør

E-CO Energi

AKSJONÆRAVTALE

Mellom

HAFSLUND E-CO AS

og

EIDSIVA ENERGI AS

vedrørende eierskapet i

HAFSLUND NY ENERGI

30. september 2019

INNHOOLD

Punkt	Side
1. BAKGRUNN	3
2. DEFINISJONER.....	3
3. FORMÅL	4
4. LOKALISERING	4
5. AKSJEKAPITAL OG VEDTEKTER.....	4
6. UTBYTTE.....	5
7. FINANSIERING	5
8. STYRET	5
8.1 Styrerepresentasjon	5
8.2 Saksbehandlingen i styret	5
9. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER	6
9.1 Styresamtykke	6
9.2 Pantsettelse.....	6
9.3 Tiltredelse.....	6
9.4 Forkjøpsrett.....	6
10. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING.....	6
11. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE.....	6
12. DIVERSE BESTEMMELSER	6
12.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven.....	6
12.2 Lojalitet	6
12.3 Benyttelse av stemmerett	6
12.4 Ytterligere aksjer underlagt Avtalen	7
12.5 Endring av Avtalen	7
13. LOVVALG OG TVISTER	7

Vedleggsliste:

Vedlegg 1	Selskapets vedtekter
Vedlegg 2	Tiltredelseserklæring

Denne aksjonæravtalen (**Avtalen**) er inngått 30. september 2019 (**Avtaledatoen**) mellom:

- (1) **Hafslund E-CO AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 920 596 509 og forretningsadresse Drammensveien 144, 0277 Oslo (**Hafslund E-CO**); og
- (2) **Eidsiva Energi AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 983 424 082 og forretningsadresse Vangsvegen 73, 2317 Hamar (**Eidsiva**)

hver for seg omtalt som en **Part** og i fellesskap **Partene**, eller som en **Aksjonær** og i fellesskap **Aksjonærene**.

1. BAKGRUNN

- (i) Hafslund E-CO, Eidsiva, og partenes bakenforliggende eiere har blitt enige om en transaksjonsavtale vedrørende samordning av Hafslund E-CO og Eidsiva-konsernenes respektive virksomheter, særlig innenfor kraftproduksjon, nettvirksomhet og nye energiløsninger (**Transaksjonsavtalen**).
- (ii) I tilknytning til Transaksjonsavtalen er det inngått en aksjonæravtale for Eidsiva, som også omhandler prinsippene for utøvelse av felles eierskap i produksjonsvirksomheten og for nye energiløsninger (**Aksjonæravtalen**).
- (iii) Partene er enige om at satsningen på nye energiløsninger primært skal finne sted gjennom selskapet som Partene skal stifte på Avtaledatoen med foretaksnavn Hafslund Ny Energi (**Selskapet**).
- (iv) Ved gjennomføringen av Transaksjonsavtalen vil Hafslund E-CO eie 65 % av aksjene i Selskapet, og Eidsiva vil eie 35 % av aksjene.
- (v) I samsvar med prinsippene i Aksjonæravtalen er Partene enige om å inngå denne Avtalen for å regulere det felles eierskapet i Selskapet.
- (vi) Avtalen er betinget av, og trer i kraft ved, gjennomføringen av Transaksjonsavtalen.

2. DEFINISJONER

Nedenstående ord og uttrykk skal i denne Avtalen ha følgende betydning:

Aksjeloven betyr lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 44;

Aksjonær/Aksjonærer skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Aksjonæravtalen skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Avtalen betyr denne avtalen, inkludert samtlige vedlegg;

Avtaledatoen betyr datoen denne Avtalen er inngått mellom Partene ved signering;

Eidsiva skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Hafslund E-CO betyr selskapet angitt som Hafslund E-CO innledningsvis i denne Avtalen;

Nærstående betyr juridiske og fysiske personer (i) med en relasjon som beskrevet i Aksjeloven§ 1-5, eller (ii) som direkte eller indirekte har slik bestemmende innflytelse over en Aksjonær som

beskrevet i Aksjeloven § 1-3; **Part/Partene** skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Selskapet skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen; og

Transaksjonsavtalen skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen.

3. FORMÅL

Selskapets formål er å skape langsiktige verdier gjennom å levere nye produkter og tjenester som støtter opp om et smart og fullelektrisk nullutslipp-samfunn. Områder det skal fokuseres på er løsninger og tjenester innenfor elektrifisering og distribuert, fornybar energi, smart infrastruktur og smarte byløsninger.

Partenes felles intensjon med samarbeidet i Selskapet er at konsepter som utvikles i det enkelte selskap i Hafslund E-CO-konsernet og Eidsiva-konsernet skal kunne resultere i investeringer i nye produkter og tjenester i Selskapet.

Det er sentralt for Partene å bygge kompetanse om fremtidens energisystem, legge til rette for forretningsutvikling, samt utvikle nye forretningsområder. Slike utviklingsoppgaver skal primært kanaliseres til Selskapet, dog slik at det forutsettes en personal- og bemanningspolitikk som sikrer kompetansebygging på tvers av virksomhetsområdene i Selskapene. Det forutsettes også at det skal skje en fortsatt satsning på forretningsutvikling og utvikling av ny teknologi og nye energiløsninger i virksomhetsområdene i Hafslund E-CO og Eidsiva utover det som skjer i Selskapet.

Denne Avtalen skal følgelig ikke være til hinder for at andre selskaper i Eidsiva- eller Hafslund E-CO konsernene enn Selskapet viderefører planlagte, eller igangsetter nye prosjekter innenfor sine særlige virksomhets-/kompetanseområder. Denne Avtalen er heller ikke til hinder for at Eidsiva opprettholder eksisterende miljøer for forretningsutvikling, innovasjon, etc.

I den grad Hafslund E-CO eller Eidsiva for øvrig ønsker igangsatt prosjekter skal man informere Selskapet om slike. Hvis Selskapet ønsker å delta i/lede slike prosjekter er det intensjonen at Selskapet skal ha anledning til å ta slik rolle, særlig i de tilfeller der prosjektene har tilknytning til nett- og/eller produksjonsvirksomhet.

I den grad det foreslås etablert nye forretningsområder/prosjekter skal aksjonærene i Selskapet ikke være forpliktet til å skyte inn kapital. Prosjekter forutsettes organisert som egne prosjekter/selskaper der eventuelle kapitalbehov dekkes av aksjonærene i selskapet, eventuelt andre, på frivillig basis, dog slik at hver aksjonær i Selskapet har rett til forholdsmessig deltakelse i det enkelte prosjekt/selskap med mindre annet avtales.

4. LOKALISERING

Selskapets hovedkontor skal ligge i Oslo og virksomhetens ledelse skal være lokalisert i Oslo.

5. AKSJEKAPITAL OG VEDTEKTER

På Avtaledatoen er Selskapets aksjekapital NOK 500 000 fordelt på 1 000 aksjer, hver pålydende NOK 500.

Hafslund E-CO eier 650 aksjer tilsvarende 65 % av samtlige aksjer i Selskapet og Eidsiva eier 350 aksjer tilsvarende 35 % av samtlige aksjer i Selskapet på Avtaledatoen og ved opprettelsen av Selskapet.

Selskapets vedtekter på Avtaledatoen er inntatt som Vedlegg 1.

6. UTBYTTE

Partene skal bli enige om en forutsigbar utbyttepolitikk for å sikre utbytteutbetalinger når Selskapet kommer i posisjon til å utbetale utbytte. Utbyttepolitikken skal reflektere prinsippene i Aksjonæravtalen.

7. FINANSIERING

Partene har lik rett, men ingen plikt, til å delta forholdsmessig (i henhold til deres pro rata eierandel i Selskapet) i finansieringen av Selskapet gjennom egenkapital, gjeld, garantistillelse og lignende.

Prosjekter kan etableres og organiseres som egne prosjekter/selskaper, der eventuelle kapitalbehov dekkes av Aksjonærene i Selskapet, eventuelt andre på frivillig basis. Prinsippet i første avsnitt gjelder tilsvarende for det enkelte nye prosjekt/selskap, med mindre annet avtales.

Eidsiva har plikt til å stemme for kapitalforhøyelser i Selskapet som Hafslund E-CO stemmer for, forutsatt at Eidsiva er gitt anledning til å delta i kapitalforhøyelsen, som angitt ovenfor.

Enhver kapitalforhøyelse i Selskapet skal skje til markedsverdi med mindre Aksjonærene er enige om annet.

8. STYRET

8.1 Styrerepresentasjon

Styret i Selskapet skal være profesjonelt sammensatt. Godtgjørelsene til styremedlemmene skal være markedsmessige.

Eidsiva har rett til å utpeke minst ett styremedlem (med varamedlem) i Selskapet så lenge Eidsiva eier mer enn 20 % av aksjene i Selskapet, og minst to styremedlemmer (med varamedlemmer) så lenge Eidsiva eier mer enn 1/3 av aksjene i Selskapet.

Hafslund E-CO skal, så lenge Hafslund E-CO er majoritetseier, ha rett til å utpeke et flertall av styrets medlemmer inkludert styreleder. Styreleder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.

Dersom eierstrukturen i Selskapet endrer seg slik at ingen Aksjonær eier over 50 % av Aksjene, skal hver Aksjonær eller flere Aksjonærer i fellesskap ha rett til å utpeke ett styremedlem for hver 15% andel av Aksjene som den relevante Aksjonæren eier alene eller de relevante Aksjonærer eier til sammen.

8.2 Saksbehandlingen i styret

Styrelederen skal sørge for behandling av aktuelle saker som hører inn under styret. Hvert av styremedlemmene og daglig leder kan kreve at styret behandler bestemte saker.

Styret skal innkalles med skriftlig innkalling som skal være sendt senest 7 (syv) dager før møtet skal holdes, med mindre samtlige styremedlemmer samtykker til noe annet. Innkallingen skal angi tid og sted for møtet og bestemt angi de saker som skal behandles av styret.

For øvrig kan styret bare treffe beslutning når mer enn halvparten av styremedlemmene er til stede eller deltar i styrebehandlingen. Styret kan likevel ikke treffe beslutning uten at alle

styremedlemmene så vidt mulig er gitt anledning til å delta i behandlingen av saken, jf. Aksjeloven § 6-24.

Styret treffer sine beslutninger med alminnelig flertall.

9. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER

9.1 Styresamtykke

Overdragelse av aksjer kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret i Selskapet.

9.2 Pantsettelse

Aksjer kan pantsettes dersom panthaver ved skriftlig meddelelse til Selskapet bekrefter at (i) panthaver er kjent med denne Avtalen, og (ii) panthaver ved en realisasjon av pantet vil påse at denne Avtalens bestemmelser knyttet til overdragelse av aksjer overholdes (herunder blant annet at samtykke til overdragelse av aksjene skal innhentes, jf. punkt 9.1, og at erververen skal tiltre Avtalen, jf. punkt 9.3).

9.3 Tiltredelse

Alle nye aksjonærer må tiltre Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som tiltredelseserklæringen inntatt i Vedlegg 2.

9.4 Forkjøpsrett

Hver Aksjonær som eier 20 % eller mer av Aksjene skal ha forkjøpsrett etter Aksjelovens regler. Tilsvarende gjelder i selskaper som er opprettet for enkeltprosjekter, med mindre annet avtales.

10. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING

Aksjonærene skal gi den informasjon som er nødvendig for å oppfylle finansielle rapporteringsforpliktelser, andre rettslige forpliktelser, og eventuelle rimelige krav til rapportering fra bakenforliggende kommunale eiere til Selskapet.

11. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Alle transaksjoner mellom Hafslund E-CO og Eidsiva eller noen av deres datterselskaper (som definert i Aksjeloven § 1-3) på den ene side og en Aksjonær eller en Aksjonærs Nærstående på den annen side, skal skje på markedsmessige vilkår og i henhold til armlengdes prinsipper. Aksjonærene har en særlig plikt til å påse dette hva angår seg selv og sine Nærstående.

12. DIVERSE BESTEMMELSER

12.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven

Denne Avtalen går i tilfelle motstrid foran vedtektene og fravikelige regler i Aksjeloven.

12.2 Lojalitet

Partene skal opptre lojalt overfor Partenes virksomhet, de ansatte i disse virksomhetene og de øvrige konsernselskapene.

12.3 Benyttelse av stemmerett

Hver av Partene plikter å benytte sin stemmerett for å sikre at Avtalens og vedtektenes bestemmelser behørig og rettidig blir overholdt og effektivt, samt utøve den instruksjonsmyndighet som de innehar, slik at Avtalens og vedtektenes innhold og intensjoner

oppfylles. Partene er enige om at minoritetseieren i utgangspunktet skal søke å stemme i samsvar med det majoritetseieren stemmer for i styre- og generalforsamlingsbeslutninger.

12.4 Ytterligere aksjer underlagt Avtalen

Aksjonærene er enige om at aksjer som blir ervervet av dem etter inngåelse av denne Avtalen som følge av kjøp, kapitalforhøyelse, aksjesplitt, utbytte eller på annen måte, skal være underlagt denne Avtalens bestemmelser på samme måte som om de var eiet av Partene på tidspunktet for avtaleinngåelsen.

12.5 Endring av Avtalen

Enhver endring i eller tilføyelse til Avtalen skal være skriftlig og undertegnes av Partene. Partene plikter likevel å medvirke til nødvendige mindre tilpasninger av Avtalen og vedtektene av avtaleteknisk karakter som ligger innenfor Avtalens formål som følge av opptak av nye eiere i Selskapet.

13. LOVVALG OG TVISTER

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

Enhver tvist, uenighet eller krav som følge av eller i forbindelse med denne Avtalen skal avgjøres av de ordinære norske domstoler, med Oslo tingrett som vernetting.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER]

SIGNATURSIDE - HAFSLUND NY ENERGI AKSJONÆRAVTALE:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019

Hafslund E-CO AS

Navn: Finn Bjørn Ruyter
Tittel: Etter fullmakt

Eidsiva Energi AS

Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Styrets leder

Navn: Sigmund Thue
Tittel: Styremedlem (nestleder)

AKSJONÆRAVTALE

vedrørende

Innlandet Energi Holding AS

30. september 2019

INNHALDSFORTEGNELSE

1	BAKGRUNN	4
2	DEFINISJONER	5
3	FORMÅL OG STRATEGI	6
4	UTBYTTE.....	7
5	SELSKAPETS VEDTEKTER.....	7
6	AKSJER OG EIERFORHOLD	7
7	SELSKAPETS LEDELSE.....	7
7.1	Daglig ledelse.....	7
7.2	Styret.....	8
7.3	Valgkomité.....	8
7.4	Generalforsamlingen	8
7.5	Eierutvalg	9
8	SÆRSKILTE FORHOLD VEDRØRENDE EIDSIVA OG PRODUKSJONSSELSKAPET	9
8.1	Krav om tilslutning fra Selskapet – avstemmingsregler	9
8.2	Vetorettigheter i Eidsiva og Produksjonsselskapet	10
8.3	Forholdet til Aksjonæravtalene - endringer	11
9	SÆRSKILTE BESLUTNINGER VEDRØRENDE SELSKAPET; SALG AV AKSJER.....	11
10	OMSETNINGSBEGRENSNINGER I SELSKAPET OG DETS EIERE	11
11	OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER I SELSKAPET OG BAKENFORLIGGENDE EIERSELSKAPER – GENERELT	13
11.1	Krav om styresamtykke	13
11.2	Overdragelser til/fra holdingselskaper og konsolidering av mindre aksjeposter	13
11.3	Tiltredelse	13
11.4	Bindingstid.....	14
11.5	Forholdet til Aksjonæravtalene - endringer.....	14
12	FORKJØPSRETT	14
13	ESTIMERT MARKEDSVERDI	15
14	TILBUDSPLIKT.....	16
14.1	Utløsning av tilbudsplikt	16
14.2	Tilbudet	17
15	RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING	17
16	MISLIGHOLD	18
17	DIVERSE BESTEMMELSER	18
17.1	Forholdet til Vedtektene og aksjeloven	18
17.2	Lojalitet	18
17.3	Benyttelse av stemmerett	19
17.4	Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen	19
17.5	Meddelelser.....	19
17.6	Omfang, varighet og endringer	19
18	LOVVALG OG TVISTER.....	19

VEDLEGG

1	Oversikt over Aksjonærer og fordeling av Aksjer
1(vi)	Aksjonæravtalene
5	Vedtekter
7.2	Styreinstruks
11.2	Tiltredelseserklæring

DENNE AKSJONÆRAVTALEN ("Avtalen") er inngått 30. september 2019 mellom

- (1) De (fylkes)kommuner og selskaper som til enhver tid er listet opp i Vedlegg 1 (hver en "**Aksjonær**" og samlet "**Aksjonærene**"); og
- (2) **Innlandet Energi Holding AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 922 320 918 og forretningsadresse c/o Eidsiva Energi AS, v/Leif Henning Asla, Vangsveien 73, 2317 Hamar ("**Selskapet**").

Aksjonærene og Selskapet er i det følgende i fellesskap benevnt "**Partene**" og er hver for seg benevnt en "**Part**".

1 BAKGRUNN

- (i) Aksjonærene eier på datoen for denne Avtalen ca. 98,81 % av aksjene i Eidsiva Energi AS, organisasjonsnummer 983 424 082 ("**Eidsiva**").

Aksjonærene vil ved opprettelsen av Innlandet Energi Holding AS eie samtlige aksjer i dette selskapet som igjen eier våre aksjer i Eidsiva.

Aksjonærene er positive til at Innlandet Energi Holding AS inngår aksjonæravtale med Hafslund E-CO basert på foreliggende intensjonsavtale og hvor det fra Aksjonærenes side har vært en svært viktig forutsetning at (a) hovedkontor for Eidsiva Energi AS og Eidsiva Nett AS skal ligge på Hamar og at eierstyringen i og forvaltningen av konsernets/nettselskapets virksomhet også faktisk utøves fra Hamar og at miljøene skal styrkes og videreutvikles, og at (b) dagens fagmiljø i Eidsiva Vannkraft AS når det blir del av E-CO Energi AS fortsatt skal ha varig tilhold på Lillehammer og at miljøet skal styrkes og videreutvikles.

- (ii) Den 27. juni 2019 inngikk Eidsiva en transaksjonsavtale med Hafslund E-CO AS ("**Hafslund E-CO**") ("**Transaksjonsavtalen**") med det formål å etablere Norges største kommunalt og fylkeskommunalt eide selskaper innenfor produksjon og distribusjon av elektrisitet, med sterk forankring i Hedmark og Oppland. Dette skal i henhold til Transaksjonsavtalen oppnås ved (a) at Hafslund E-COs nettselskap, Hafslund Nett AS, blir overført til Eidsiva mot at Hafslund E-CO får aksjer i Eidsiva og (b) at Eidsivas produksjonsselskap, Eidsiva Vannkraft AS, blir overført til Hafslund E-COs produksjonsselskap, E-CO Energi AS, mot at Eidsiva får aksjer i E-CO Energi AS (samlet, "**Transaksjonen**").
- (iii) I forbindelse med Transaksjonen er det formålstjenlig for Aksjonærene å samle sitt eierskap i Eidsiva i et felles selskap. Aksjonærene vil derfor på eller forut for tidspunktet for gjennomføring av Transaksjonen ("**Gjennomføringstidspunktet**") overføre samtlige av sine aksjer i Eidsiva til Selskapet. Hensikten med dette er blant annet å bidra til at Aksjonærene opptrer som en samlet gruppe overfor Hafslund E-CO i relasjon til eierskapet i Eidsiva, og at man således bidrar til å sikre et likeverdig styrkeforhold mellom disse partene.
- (iv) Ved Gjennomføringstidspunktet vil:
 - a) Eidsiva være eiet av Hafslund E-CO (eller et datterselskap av Hafslund E-CO) med 50 %, Selskapet med ca. 49,40 % og Åmot kommune med ca. 0,60 %;
 - b) E-CO Energi AS være eiet av Hafslund E-CO (gjennom E-CO Holding AS) med 57,2 % og Eidsiva med 42,8 %; og

- c) Selskapet være eiet av Aksjonærene slik nærmere angitt i Vedlegg 1.
- (v) Formålet med denne Avtalen er å regulere Aksjonærenes aksjeeierrettigheter i Selskapet, samt utøvelsen av Selskapets aksjeeierrettigheter i Eidsiva.
- (vi) I forbindelse med gjennomføring av Transaksjonsavtalen vil det inngås en aksjonæravtale for Eidsiva ("**Aksjonæravtalen for Eidsiva**") og en aksjonæravtale for Produksjonsselskapet ("**Aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet**").
- (vii) Denne Avtalen, Aksjonæravtalen for Eidsiva og Aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet er betinget av, og trer i kraft ved, gjennomføring av Transaksjonsavtalen.

2 DEFINISJONER

I denne Avtalen skal følgende definerte ord og uttrykk ha følgende betydning:

Aksjeloven	betyr lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 44;
Aksjene	betyr aksjene i Selskapet;
Aksjonær/Aksjonærene	skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;
Avtalen	betyr denne avtalen, inkludert alle vedlegg;
Avtaledatoen	betyr datoen denne Avtalen er inngått mellom Partene ved signering;
Aksjonæravtalen for Eidsiva	har betydningen angitt i punkt 1(vi);
Aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet	har betydningen angitt i punkt 1(vi);
Aksjonæravtalene	betyr Aksjonæravtalen for Eidsiva og Aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet;
E-CO Energi	betyr aksjeselskapet E-CO Energi AS, organisasjonsnummer 976 894 677;
Eidsiva	betyr aksjeselskapet Eidsiva Energi AS, organisasjonsnummer 983 424 082;
Eidsiva Vannkraft	betyr aksjeselskapet Eidsiva Vannkraft AS, organisasjonsnummer 887 396 752;
Eier/Eierne	har betydningen angitt i punkt 10;
Estimert Markedsverdi	har betydningen angitt i punkt 13;
Ekspert/Ekspertene	har betydningen angitt i punkt 13;
Forkjøpsrettshaverne	har betydningen angitt i punkt 12;
Gjennomføringstidspunktet	har betydningen angitt i punkt 1(iii);

Hafslund E-CO	betyr aksjeselskapet Hafslund E-CO AS, organisasjonsnummer 920 596 509;
Innlandet	betyr det området som omfattes av fylkeskommunene Hedmark og Oppland på Avtaledatoen;
Innlandet-kommunene	betyr kommunene og fylkeskommunene inntatt som dette i <u>Vedlegg 1</u> , samt andre kommuner i Innlandet som på Avtaledatoen eller senere erverver aksjer i Selskapet (enten direkte eller indirekte gjennom holdingselskaper som er heleid av en eller flere Innlandet-kommuner, jf. punkt 11.2);
Melding om overdragelse	har betydningen angitt i punkt 12;
Melding om utøvelse av forkjøpsrett	har betydningen angitt i punkt 12;
Nettselskapet	betyr det selskapet som skal videreføre Hafslund E-CO og Eidsiva sine kraftdistribusjonsvirksomheter som i dag drives gjennom Hafslund Nett AS og Eidsiva Nett AS;
Part/Partene	skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;
Produksjonsselskapet	betyr det selskapet som skal videreføre Hafslund E-CO og Eidsiva sine vannkraftproduksjonsvirksomheter (som vil være E-CO Energi med mindre annet avtales);
Selskapet	betyr aksjeselskapet Innlandet Energi Holding AS, organisasjonsnummer 922 320 918;
Transaksjonen	har betydningen angitt i punkt 1(ii);
Transaksjonsavtalen	har betydningen angitt i punkt 1(ii);
Valgkomiteen	har betydningen angitt i punkt 7.3;
Vedtektene	betyr Selskapets vedtekter slik de til enhver tid lyder;
Vesentlig Datterselskap	betyr Nettselskapet, Eidsiva Fiberinvest AS, Eidsiva Bioenergi AS og Eidsiva bredbånd AS; og
Virkedag	betyr enhver dag hvor vanlige banker holder åpent i Norge.

3 FORMÅL OG STRATEGI

- (i) Selskapets primære formål er å eie aksjer i Eidsiva, og gjennom dette eierskapet bidra til å utvikle verdier i Eidsiva. Selskapet skal herunder bygge opp under en strategi for Eidsiva som tar utgangspunkt i et offentlig eierskap til både nett- og kraftproduksjon, fordi det er nøkkelen til å få gjennomført den ønskelige konsolideringen av kraftsektoren.
- (ii) Eidsiva skal, i tillegg til organisk vekst, søke å vokse gjennom fusjoner med tredjeparter eller gjennom kapitalforhøyelser mot tingsinnskudd av tredjeparters virksomheter. Dersom det er andre kommuner i nåværende Hedmark og Oppland med energirelatert virksomhet som blir

konsolidert inn i Eidsiva, skal det legges til rette for at disse kan overføre sine aksjer i Eidsiva til Selskapet slik at alle eierkommuner i nåværende Hedmark og Oppland så langt det er mulig samler sitt eierskap i Selskapet.

4 UTBYTTE

- (i) I henhold til Aksjonæravtalen for Eidsiva skal det deles ut årlige utbytter til aksjonærene i Eidsiva på minimum NOK 700 millioner fra og med regnskapsåret 2020. Aksjonærene er enige om at det fra og med regnskapsåret 2020 skal utdeles et utbytte på minimum NOK 328,5 millioner pr år. Beløpet for minimumsutbytte justeres årlig i forkant av ordinær generalforsamling basert på endringen i KPI. Det er tolv måneders endring i KPI fra desember til desember publisert av Statistisk Sentralbyrå som skal legges til grunn. Første justering skal gjøres våren 2021, da basert på samlet KPI-endring i 2019 og 2020. For regnskapsåret 2019 skal det deles ut et utbytte som er så stort at det sammen med det utbytte Aksjonærene mottar fra Eidsiva før Transaksjonen med Hafslund utgjør minimum NOK 301 millioner. Utbyttet skal deles ut kvartalsvis med mindre annet konkret avtales.
- (ii) Ved fastsettelse av utbyttens nivå skal det sørges for at Selskapet til enhver tid har en rimelig arbeidskapital slik at Selskapet er i stand til å ivareta sine aksjeeierrettigheter- og interesser i Eidsiva, herunder engasjere eksterne rådgivere og konsulenter dersom dette anses nødvendig. Uavhengig av det foregående i punkt 4(i) skal utbyttet fra Selskapet aldri være lavere enn 95 % av utbyttene Selskapet har mottatt fra Eidsiva i samme inntektsår med mindre styret finner et slikt utbytte uforsvarlig for det aktuelle år hensyntatt forventede behov i Selskapet og Eidsiva eller minst 80 % av de avgitte stemmer er for forslag om et lavere utbytte.

5 SELSKAPETS VEDTEKTER

- (i) Selskapets vedtekter ("**Vedtektene**") skal fra Gjennomføringstidspunktet være som angitt i Vedlegg 5 til denne Avtalen.
- (ii) Partene er enige om at Vedtektene bare kan endres i samsvar med Aksjeloven og denne Avtalen.

6 AKSJER OG EIERFORHOLD

- (i) På Gjennomføringstidspunktet vil Selskapets aksjekapital være NOK 341 600 129 fordelt på 341 600 129 aksjer, hver pålydende NOK 1,00. De til enhver tid utstedte aksjene i Selskapet er i det følgende benevnt "**Aksjene**".
- (ii) På Gjennomføringstidspunktet vil Aksjene være fordelt mellom Partene som angitt i Vedlegg 1 til denne Avtalen. Vedlegg 1 skal ved eventuelle tiltredelser til Avtalen og/eller utstedelse av nye Aksjer oppdateres slik at det til enhver tid reflekterer fordelingen av Aksjene mellom aksjonærene i Selskapet.

7 SELSKAPETS LEDELSE

7.1 Daglig ledelse

- (i) Selskapet skal ha en daglig leder. Styret bestemmer hvordan den daglige ledelse skal utøves, herunder, men ikke begrenset til, om daglig leder skal ansettes eller leies inn, stillingsbrøk/omfang av engasjement, honorar osv. Styret skal minst en gang årlig evaluere hvordan daglig ledelse skal utøves og omfanget av daglig ledelse, herunder instruksen for daglig leder.

- (ii) Daglig leder kan engasjere/gi oppdrag til profesjonelle rådgivere i den utstrekning dette anses hensiktsmessig eller nødvendig. Inntil en daglig leder er ansatt/engasjert skal styret engasjere en juridisk rådgiver for å ivareta Partenes interesser i relasjon til Selskapets direkte og indirekte eierskap i Eidsiva og Produksjonsselskapet.
- (iii) Styret bestemmer hvordan løpende regnskapsførselen skal utøves. Styret utarbeider instruks for daglig leder.

7.2 Styret

- (i) Forvaltningen av Selskapet hører inn under styret.
- (ii) Styrets medlemmer skal søkes valgt basert på relevant kompetanse og erfaring. Personer som velges til styret, må ha kapasitet til å utføre arbeidsoppgavene styrevervet medfører.
- (iii) Styret skal bestå av inntil syv medlemmer og to varamedlemmer. Styrets medlemmer og varamedlemmer, samt styrets leder og nestleder, velges av generalforsamlingen for en periode på to år. Halve styret er på valg hvert år. Gjenvalg kan skje. Styrelederen skal ha dobbeltstemme ved stemmelikhet.
- (iv) Selskapet skal ha en instruks som regulerer styrets arbeid. Styreinstruksen inntatt i Vedlegg 7.2 skal så snart som mulig etter Gjennomføringstidspunktet vedtas av styret. Styreinstruksen skal evalueres og revideres av styret hvert år og skal gjelde frem til en endret/ny slik instruks er vedtatt av styret.
- (v) Styret skal sammen med daglig leder sørge for at Selskapet til enhver tid har juridiske og finansielle rådgivere som er kjent med Aksjonæravtalene og Selskapets rettigheter og forpliktelser under disse. Dette for å sikre at Selskapet kan få nødvendig profesjonell bistand på kort varsel dersom det oppstår saker i Eidsiva eller Produksjonsselskapet som Selskapet må ta stilling til, for eksempel transaksjoner/konsolideringer.
- (vi) For styrets saksbehandling gjelder Aksjelovens regler.

7.3 Valgkomité

- (i) Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer ("**Valgkomiteen**"). Valgkomiteen skal reflektere Selskapets aksjonærsammensetning.
- (ii) Valgkomiteens medlemmer, samt Valgkomiteens leder, velges av den ordinære generalforsamlingen for en periode på tre år. Ett medlem er på valg hvert år. Gjenvalg kan skje. Hver av Aksjonærene har rett til å fremme forslag til medlemmer til Valgkomiteen. Ved frafall i en valgperiode gjennomføres suppleringsvalg ved første kommende generalforsamling.
- (iii) Valgkomiteen skal avgi innstilling til Selskapets generalforsamling om valg av medlemmer og varamedlemmer til Selskapets styre. Innstilling på styreleder skal angis særskilt. Valgkomiteen skal i forbindelse med Selskapets ordinære generalforsamling fremlegge forslag til godtgjørelsen til Styrets medlemmer og varamedlemmer, samt Valgkomiteens medlemmer.

7.4 Generalforsamlingen

- (i) Gjennom generalforsamlingen utøver Aksjonærene den øverste myndighet i Selskapet.

- (ii) Generalforsamlingen i Selskapet skal behandle de saker som i henhold til Aksjeloven eller denne Avtalen skal behandles av generalforsamlingen.
- (iii) Aksjonærene har rett til å møte i generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg og har rett til å ha med rådgivere. Hver Aksje gir én stemme i generalforsamlingen.
- (iv) Generalforsamlinger skal avholdes i henhold til Aksjelovens bestemmelser. Saker på generalforsamlingen skal anses besluttet med det flertallskrav som følger av Aksjeloven med mindre annet følger av denne Avtalen.

7.5 Eierutvalg

7.5.1 Eierutvalg i Selskapet

- (i) Selskapet skal ha et eierutvalg med seks medlemmer som reflekterer eiersammensetningen slik at både de største og noen mindre aksjonærer er representert. Generalforsamlingen velger eierutvalget for en periode på to år. Halve eierutvalget er på valg hvert år. Gjenvalg kan skje. Generalforsamlingen velger eierutvalgets leder. Frem til 31.12.2023 kan en eller flere representant(er) for organisasjoner for de ansatte i Eidsivakonsernet (dvs. ansatte i Eidsivakonsernet umiddelbart forut for Gjennomføringstidspunktet) delta i ett årlig møte i eierutvalget.
- (ii) Eierutvalget skal rådggi Selskapet og Selskapets styre, men har ingen formell beslutningsmyndighet på vegne av Selskapet. Formålet med eierutvalget er blant annet at viktige spørsmål som gjelder Selskapet skal kunne forelegges for og diskuteres i eierutvalget i god tid før de aktuelle beslutninger skal fattes. Både styret og eierutvalget selv kan ta initiativ til møte.
- (iii) Honorering av eierutvalget fastsettes av styret.

7.5.2 Eierutvalg i Eidsiva

Eidsiva skal i henhold til Aksjonæravtalen for Eidsiva ha et eierutvalg med inntil 12 medlemmer, hvorav Innlandet-kommunene og Selskapet kan oppnevne inntil 6 representanter. De til enhver tid to største Aksjonærene skal ha rett til å oppnevne en representant hver. De resterende representantene skal oppnevnes av øvrige aksjonærer.

8 SÆRSKILTE FORHOLD VEDRØRENDE EIDSIVA OG PRODUKSJONSELKAPET

8.1 Krav om tilslutning fra Selskapet – avstemmingsregler

- (i) Aksjonæravtalen for Eidsiva forutsetter at Aksjonærene i Selskapet opptrer samlet i Eidsiva, basert på et prinsipp om flertallsvedtak. Med de unntak som følger av punkt (ii) under, skal Selskapets beslutning i saker vedrørende Eidsiva således kunne besluttet med alminnelig flertall av Aksjene i Selskapet. Slikt flertallskrav gjelder også for beslutning om endring av Aksjonæravtalen for Eidsiva, med unntak av punktene 8.2 og 11 i Aksjonæravtalen for Eidsiva som kun kan besluttet med flertall som angitt i punkt 8.1(ii) nedenfor. Styret kan avgjøre saker som i henhold til gjeldende styreinstruks er underlagt styrets beslutningsmyndighet. Hvert styremedlem kan imidlertid kreve at en bestemt sak skal avgjøres av generalforsamlingen.
- (ii) Når en beslutning etter Aksjonæravtalene skal treffes av, eller krever særskilt tilslutning, samtykke, aksept, godkjenning eller lignende, fra Selskapet, skal det aktuelle spørsmålet (med mindre annet fremgår uttrykkelig av Aksjonæravtalene) avgjøres ved avstemming der

bare Innlandet-kommunene som eier aksjer i Selskapet på avstemmingstidspunktet deltar. Slike avstemminger skal avgjøres med alminnelig flertall blant de relevante Innlandet-kommunene. En Aksje i Selskapet gir en stemme.

- (iii) Når en sak som krever beslutning som angitt i punkt (ii) oppstår, skal styret så snart som praktisk mulig kalle inn til en ekstraordinær generalforsamling i Selskapet for å avgjøre hvordan Selskapet skal stille seg til saken. Beslutningen treffes ved avstemming som angitt i punkt (ii).
- (iv) Det forutsettes at ingen av Innlandet-kommunene inngår avtaler, eller på annen måte etablerer forpliktende samarbeid om utøvelse av aksjonærrettigheter utover det som følger av Avtalen, som i realiteten innebærer en skjerpelse av tilslutningskravet angitt i punkt (ii).

8.2 Vetorettigheter i Eidsiva og Produksjonsselskapet

- (i) Selskapet er i Aksjonæravtalene tillagt visse vetorettigheter vedrørende Eidsiva og Produksjonsselskapet.
- (ii) I relasjon til Eidsiva har Selskapet vetorett mot følgende beslutninger:
 - a) Enhver endring av Lokaliseringsbestemmelsene i punkt 4 i Aksjonæravtalen for Eidsiva og/eller aksept for avvik fra disse;
 - b) Enhver transaksjon (herunder, men ikke begrenset til, fusjoner, salg eller utstedelse av aksjer) som involverer et Vesentlig Datterselskap og som medfører at Eidsiva etter transaksjonen direkte eller indirekte vil eie 50 % eller mindre av aksjene i det relevante Vesentlige Datterselskapet;
 - c) Enhver transaksjon (herunder, men ikke begrenset til, fusjoner, salg eller utstedelse av aksjer) som involverer Nettselskapet og som medfører at Eidsiva etter transaksjonen direkte eller indirekte vil eie mindre enn 2/3 av aksjene i Nettselskapet; og
 - d) Enhver konsolidering som beskrevet i punkt 10a) i Aksjonæravtalen for Eidsiva.
- (iii) I relasjon til Produksjonsselskapet har Selskapet vetorett mot følgende beslutninger:
 - a) Enhver endring av Lokaliseringsbestemmelsen i punkt 4 i Aksjonæravtalen for Produksjonsselskapet og/eller aksept av avvik fra denne;
 - b) Enhver transaksjon, herunder utstedelse av nye Aksjer (herunder ved fusjon), tegningsretter eller andre instrumenter som gir rett til utstedelse av Aksjer i Produksjonsselskapet, og som medfører eller kan medføre at Eidsivas eierandel i Produksjonsselskapet faller under 20 %;
 - c) Enhver avtale mellom Produksjonsselskapet/dets datterselskaper og Hafslund E-CO eller Hafslund E-COs Nærstående om overføring av eierskap til kraftverk og andre anleggsmidler/eiendeler/rettigheter; og
 - d) Enhver transaksjon (herunder emisjoner som ikke er strengt nødvendige for å sikre Produksjonsselskapets økonomiske stilling) som medfører at Eidsivas andel av produksjonsvolumet i Produksjonsselskapet reduseres med mer enn 10 % i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet.

- (iv) Dersom Innlandet-kommunenes direkte og indirekte (gjennom holdingselskap som er heleid av en eller flere Innlandet-kommuner, jf. punkt 11.2) eierskap i Selskapet reduseres til mindre enn 2/3 av Aksjene, og/eller dersom Selskapet selger mer enn 1/3 av sine aksjer i Eidsiva inntretr følgende konsekvenser:
- a) vetorettene angitt i punkt (ii)a)-c) og punkt (iii) a)-d) ovenfor bortfaller;
 - b) begrensningen i punkt 7.3 i Aksjonæravtalen for Eidsiva om at ingen kan bli eier (direkte eller indirekte) av mer enn 50 % av aksjene i Eidsiva bortfaller;
 - c) prinsippet i punkt 6.1 i Aksjonæravtalen for Eidsiva om at Selskapet og Hafslund E-CO skal sørge for at de beslutninger som treffes i tilknytning til Eidsiva skal bli som om disse to partene eier 50 % hver av Eidsiva bortfaller;
 - d) styrerepresentasjonen i Eidsiva skal fordeles i henhold til eiernes aksjeinnehav og retten til å utpeke styreleder skal tilfalle største aksjonær i Eidsiva; og
 - e) alle Aksjonærer i Selskapet skal ha lik stemmerett i saker om Eidsiva.

8.3 Forholdet til Aksjonæravtalene - endringer

Ved eventuell motstrid mellom bestemmelser i dette punkt 8 og Aksjonæravtalene, går Aksjonæravtalene foran.

Bestemmelsene i dette punkt 8 kan ikke direkte eller indirekte endres uten etter samtykke fra Oslo kommune. Forutsatt slikt samtykke, kan bestemmelsene i dette punkt 8 endres av Innlandet-kommunene med flertall som angitt i punkt 8.1(ii).

9 SÆRSKILTE BESLUTNINGER VEDRØRENDE SELSKAPET; SALG AV AKSJER

Følgende beslutninger vedrørende Selskapet skal, uavhengig av hva som måtte følge av Vedtektene eller Aksjeloven, behandles av generalforsamlingen i Selskapet og krever tilslutning fra 80 % av de avgitte stemmer for å være gyldig vedtatt:

- a) ethvert avvik fra utbyttepolitikken i Selskapet som beskrevet i punkt 4;
- b) salg eller overdragelse, helt eller delvis, av Selskapets aksjer i Eidsiva; og
- c) salg av Aksjer i Selskapet til erververe som ikke er Innlandet-kommuner.

10 OMSETNINGSBEGRENSNINGER I SELSKAPET OG DETS EIERE

- (i) Det følger av vannfallrettighetsloven at uten konsesjon kan ingen andre enn staten med full rettsvirkning erverve eiendomsrett til vannfall (fall eller stryk) som ved regulering antas å kunne utbringe mer enn 4.000 naturhestekrefter, enten alene, eller i forbindelse med andre vannfall som erververen eier eller bruker når fallene hensiktsmessig kan bygges ut under ett. Konsesjon kan bare meddeles norske kommuner, fylkeskommuner, statsforetak eller selskap som direkte eller indirekte er eid av et statsforetak eller en av eller flere kommuner eller fylkeskommuner på en slik måte at statsforetaket, kommunen eller fylkeskommunen alene eller sammen direkte eller indirekte innehar minst to tredeler av kapitalen og stemmene, og organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap.
- (ii) Beregningen av det offentlige eierskapet foretas i henhold til det såkalte gjennomstrømningsprinsippet hvor det skal foretas en helhetlig vurdering av hvorvidt det

aktuelle selskapet anses som privat eller offentlig. Et moment i den forbindelse er en matematisk beregning av selskapets eierskap, hvor man beregner eierskapet i alle selskaper som direkte eller indirekte er eiere i produksjonsselskapet. Ethvert direkte og indirekte privat eierskap i Produksjonsselskapet eller i underliggende selskaper av Produksjonsselskapet vil kunne redusere Oslo kommunes og Innlandet-kommunenes adgang til å avhende aksjer i fremtiden til private aktører. Dette innebærer at det må avtales tilpassede begrensninger i adgangen til å omsette aksjer i selskaper i Hafslund E-CO-konsernet, selskaper i Eidsiva-konsernet og andre selskaper, til private aktører.

- (iii) Innlandet-kommunene og Oslo kommune (hver en "**Eier**" og samlet "**Eierne**") forutsetter at 1/3 av aksjene i Produksjonsselskapet i utgangspunktet er fritt omsettelige (den «Frie Tredjedel»). Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden, og Eidsiva på den andre siden, disponerer i utgangspunktet over hver sin forholdsmessige andel av den Frie Tredjedel, ved direkte eller indirekte transaksjoner. Privat eierskap som eksisterer i Hafslund E-CO-konsernet på Gjennomføringstidspunktet skal ikke redusere Eidsivas andel av den Frie Tredjedel, dvs. at Eidsivas andel av den Frie Tredjedel skal tilsvare Eidsivas eierandel til enhver tid i Produksjonsselskapet (på Gjennomføringstidspunktet 42,8 %).
- (iv) Når det gjelder den andelen av den Frie Tredjedel i Produksjonsselskapet som kan disponeres over av Eidsiva i henhold til (iii) ovenfor, er det avtalt i Aksjonæravtalene at denne i utgangspunktet kun skal benyttes av Eierne/aksjonærene i Eidsiva og ikke av Eidsiva selv. Det betyr at Eidsiva ikke kan disponere over sin andel av den Frie Tredjedel direkte uten samtykke fra Hafslund E-CO og Selskapet. Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden og Innlandet-kommunene/Selskapet på den andre siden kan dermed disponere en halvpart hver av Eidsivas andel av den Frie Tredjedel ved å direkte eller indirekte disponere over eierskapet i Eidsiva. Det er avtalt i Aksjonæravtalene at det er opp til hver av Eierne/aksjonærene i Eidsiva å avgjøre om deres respektive andel av Eidsivas Frie Tredjedel disponeres ved salg av aksjer i Eidsiva eller ved salg av aksjer i aksjonærene (dvs. Hafslund E-CO/Selskapet) eller overliggende selskaper.
- (v) Aksjonærene er enige om at Aksjonærenes andel av Eidsivas andel av den Frie Tredjedel kun skal disponeres ved salg av aksjer i Eidsiva og ikke ved salg av Aksjer (direkte og indirekte) i Selskapet.
- (vi) Hver av Aksjonærene forplikter seg således til å avstå fra å avhende Aksjer i Selskapet til private. Dersom en Aksjonær har brutt denne forpliktelsen skal den misligholdende Aksjonæren rette opp forholdet innen tre måneder. Dersom slik retting ikke finner sted innen fristen, skal den misligholdende Aksjonæren medvirke til slike tiltak som de øvrige Aksjonærene og Selskapet med rimelighet foreslår for å rette forholdet. For øvrig skal den misligholdende Aksjonæren erstatte det påregnelige økonomiske tap den/de andre Aksjonæren påføres som følge av misligholdet.
- (vii) Dersom konsesjonsreglene for vannkraft endres eller klargjøres gjennom myndighetenes praktisering, slik at det gis videre eller snevrere adgang til, direkte eller indirekte, privat eierskap i vannkraftvirksomheter, skal Partene diskutere endringer/tilpasninger i ovennevnte bestemmelse slik at Avtalen ikke legger unødvendige begrensninger på Partene

11 OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER I SELSKAPET OG BAKENFORLIGGENDE EIERSELSKAPER – GENERELT

11.1 Krav om styresamtykke

- (i) Overdragelse av Aksjer og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet Aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra Styret. En Aksjonær som ønsker å gjennomføre slik overdragelse/disposisjon skal, før det anmodes om styresamtykke, avklare hvorvidt det er nødvendig med konsesjonsrettslige avklaringer og, om nødvendig, innhente nødvendige konsesjonsrettslige tillatelser/samtykker.
- (ii) Styret kan nekte samtykke til disposisjonene nevnt i punkt 11.1(i) når det foreligger saklig grunn. Styret skal alltid nekte samtykke til overdragelse av Aksjer til private (i konsesjonsrettslig betydning), jf. punkt 10.
- (iii) Aksjer kan pantsettes dersom panthaver ved skriftlig meddelelse til Selskapet bekrefter (i) at panthaver er kjent med denne Avtalen og (ii) at panthaver ved en realisasjon av pantet vil påse at denne Avtalens bestemmelser knyttet til overdragelse av Aksjer overholdes.

11.2 Overdragelser til/fra holdingselskaper og konsolidering av mindre aksjeposter

- (i) En Aksjonær kan overdra samtlige (men ikke deler) av sine Aksjer til et holdingselskap som er heleiet av Aksjonæren. Det samme gjelder overføring av Aksjer fra en Aksjonær som er et holdingselskap til de(n) bakenforliggende (fylkes)kommune(r) som er eier i holdingselskapet. Overdragelse av aksjer i et holdingselskap til andre enn de(n) bakenforliggende (fylkes)kommune(r) som er eier i holdingselskapet er ikke tillatt, dog slik at samtlige aksjer i holdingselskapet kan overdras til en eller flere eksisterende Aksjonær(er) som er Innlandet-kommune.
- (ii) Innlandet-kommuner som eier aksjeposter som hver utgjør 1 % eller mindre av Aksjene i Selskapet kan samle sine Aksjer i et felleseiet holdingselskap, dog slik at den samlede aksjeposten som eies av holdingselskapet aldri kan utgjøre mer enn 5 % av Aksjene i Selskapet. Det er videre akseptert at Lillehammer kommune og Gausdal kommune kan videreføre sitt eierskap gjennom det felleseide selskapet LGE Holding AS.
- (iii) Ved sammenslåing av (fylkes)kommuner som eier Aksjer indirekte gjennom holdingselskaper har den sammenslåtte (fylkes)kommunen adgang til å fusjonere holdingselskapene slik at aksjeposten blir samlet i ett selskap.
- (iv) Overdragelser/disposisjoner som nevnt i dette punkt 11.2 krever forhåndssamtykke fra Styret i henhold til punkt 11.1. Forutsatt at slik styresamtykket er gitt, kan overdragelsen/disposisjonen foretas uten at det utløser rettigheter og/eller forpliktelser etter denne Avtalen, Vedtektene eller Aksjeloven for andre Aksjonærer (herunder forkjøpsrett i henhold til punkt 12). Det samme gjelder ved overdragelse av Aksjer fra Hedmark fylkeskommune og/eller Oppland fylkeskommune (eventuelt Innlandet fylkeskommune etter sammenslåing) og/eller deres respektive holdingselskaper til Innlandet-kommuner (og/eller andre kommuner i Innlandet) i henhold til avtaler inngått av fylkeskommunene datert henholdsvis 15. april 2004 og 13. november 2006.

11.3 Tiltredelse

- (i) Uavhengig av hva som fremgår andre steder i denne Avtalen kan Aksjer (og aksjer i et holdingselskap som eier Aksjer) kun overføres til en erverver som har tiltrådt Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 11.2.

- (ii) Nye aksjonærer som følge av fremtidige kapitalforhøyelser i Selskapet (herunder også fusjoner eller andre hendelser hvor Aksjer eller rettigheter til Aksjer utstedes), og parter som eventuelt kontrollerer en slik ny aksjonær, skal også tiltre Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 11.2. Det påligger Styret å sørge for slik tiltredelse.

11.4 Bindingstid

Uavhengig av hva som fremgår andre steder i denne Avtalen kan Aksjonærene ikke avhende noen av sine Aksjer før utløpet av 2023. Avhendingsforbudet skal imidlertid ikke være til hinder for (i) aksjeoverdragelser mellom Innlandet-kommunene, herunder konsolidering av aksjeposter som følge av kommunesammenslåinger, og (ii) aksjeoverdragelser som nevnt i punkt 11.2.

11.5 Forholdet til Aksjonæravtalene - endringer

Ved eventuell motstrid mellom bestemmelser i dette punkt 11 og Aksjonæravtalene, går Aksjonæravtalene foran.

Bestemmelsene i dette punkt 11 kan ikke direkte eller indirekte endres uten etter samtykke fra Oslo kommune. Forutsatt slikt samtykke, kan bestemmelsene i dette punkt 11 endres av Innlandet-kommunene med flertall som angitt i punkt 8.1(ii).

12 FORKJØPSRETT

- (i) Dersom en Aksjonær ønsker å avhende eller på annen måte overdra Aksjer (herunder ved salg, tiltredelse/realisasjon av pant mv), og samtykke til overdragelsen er gitt i henhold til punkt 11, skal de øvrige Aksjonærene ("**Forkjøpsrettshaverne**") ha rett til å kjøpe samtlige av de Aksjer som skal overdras i henhold til bestemmelsene nedenfor. Reglene om forkjøpsrett gjelder ikke ved aksjeoverdragelser mellom holdingselskap og bakenforliggende (fylkes)kommune(r) som nevnt i punkt 11.2.
- (ii) Dersom en Part ønsker å overdra samtlige eller noen av sine Aksjer, skal melding om overdragelsen ("**Melding om overdragelse**") sendes til Styret og Forkjøpsrettshaverne. En Melding om overdragelse skal inneholde opplysninger om mulige erververe, antall Aksjer som ønskes overdratt, eventuell pris og de vesentligste vilkår og betingelser som er foreslått for overdragelsen.
- (iii) Forkjøpsrettshaverne kan, på hvilket som helst tidspunkt i løpet av to måneder regnet fra mottak av en Melding om overdragelse, utøve retten til å kjøpe Aksjene som er omfattet av den aktuelle Melding om overdragelse.
- (iv) Forkjøpsretten må utøves for samtlige Aksjer som ønskes overdratt. Dersom flere Forkjøpsrettshavere gjør forkjøpsretten gjeldende, skal Aksjene som er gjenstand for forkjøpsrett, fordeles mellom Forkjøpsrettshaverne i henhold til deres relative eierandeler i Selskapet.
- (v) Dersom flere Forkjøpsrettshavere utøver forkjøpsrett, har hver av dem kun plikt til å erverve det antall Aksjer som tilsvarer vedkommende Aksjonærs relative andel av det aktuelle antall Aksjer som er gjenstand for forkjøpsrett på pro rata basis i det forhold Forkjøpsrettshaverne eier Aksjer i Selskapet.
- (vi) Forkjøpsrett utøves ved at en Forkjøpsrettshaver sender melding til Aksjonæren som eier Aksjene som er gjenstand for forkjøpsrett, med kopi til de øvrige Forkjøpsrettshaverne, om

at forkjøpsretten blir utøvet ("**Melding om utøvelse av forkjøpsrett**"). Melding må være sendt innen utløpet av fristen i (iii).

- (vii) Dersom overdragelsen har sin bakgrunn i et reelt (bona fide) tilbud om å kjøpe Aksjene, skal Aksjene kjøpes til samme pris og på samme vilkår som fremgår av tilbudet. I den grad (i) vederlaget som fremgår av tilbudet ikke består av kontanter, (ii) overdragelsen ikke har sin bakgrunn i et reelt (bona fide) tilbud om å kjøpe Aksjene, eller (iii) forkjøpsretten utløses som følge av et planlagt salg av aksjer i en Aksjonær som er et holdingselskap (jf. punkt (xi) nedenfor), skal Aksjene kjøpes for et kontantbeløp tilsvarende den Estimerte Markedsverdien av de aktuelle Aksjene fastsatt i henhold til punkt 13 nedenfor.
- (viii) Dersom Melding om utøvelse av forkjøpsrett først er sendt, er Forkjøpsrettshaverne som utøver forkjøpsretten, forpliktet til å overta de aktuelle Aksjene som angitt i Meldingen om utøvelse av forkjøpsrett. Dette gjelder likevel ikke dersom kjøpesummen helt eller delvis blir fastsatt av Ekspertene i henhold til punkt 13 nedenfor. I et slikt tilfelle kan hver av Forkjøpsrettshaverne som utøver forkjøpsretten, innen én uke etter Ekspertenes avgjørelse meddele Aksjonæren som eier Aksjene som er gjenstand for forkjøpsrett, og de øvrige Forkjøpsrettshaverne at vedkommende likevel ikke ønsker å benytte forkjøpsretten. De øvrige Forkjøpsrettshaverne som har utøvet forkjøpsretten og ikke meddelt at de likevel ikke ønsker å utøve forkjøpsretten, skal i tilfelle overta deres forholdsmessige andel av de aktuelle Aksjene basert på hvor mange Aksjer hver av Forkjøpsrettshaverne eier fra før.
- (ix) Dersom ingen forkjøpsrett utøves innen tidsfristen fastsatt i punkt (iii), eller dersom alle Forkjøpsrettshaverne som har utøvet forkjøpsretten trekker seg i henhold til bestemmelsene i punkt 12(viii), skal den selgende Aksjonæren ha rett til å gjennomføre salget i henhold til Meldingen om overdragelse innen seks måneder etter at fristen i punkt (iii) har utløpt eller, dersom aktuelt, alle Forkjøpsrettshaverne har trukket seg i henhold til punkt (viii). Dersom den eneste årsaken til at salget ikke er gjennomført innen fristen på seks måneder er at nødvendige offentlige godkjenninger ikke er avklart, skal fristen forlenges med inntil tolv måneder, likevel slik at salget må gjennomføres innen fire uker etter at nødvendige offentlige godkjenninger er avklart. Dersom slikt salg ikke gjennomføres innen utløpet av nevnte frist, eller salget ønskes gjennomført til vilkår og betingelser som er dårligere for selgende Aksjonær enn det som fremgår av Melding om overdragelse, eller til endrede betingelser som kan ha betydning for Forkjøpsrettshaverne, kan salget ikke gjennomføres uten at prosedyren i dette punkt 12 gjentas.
- (x) Bestemmelsene om forkjøpsrett i dette punkt 12 gjelder tilsvarende ved overdragelse av aksjer i en Aksjonær som er et holdingselskap. Forkjøpsrettshaverne skal da ha rett til å kjøpe samtlige Aksjer som eies av den aktuelle Aksjonæren i henhold til bestemmelsene ovenfor.

13 ESTIMERT MARKEDSVERDI

- (i) Estimert markedsverdi for Aksjer ("**Estimert Markedsverdi**") skal fastsettes basert på allment aksepterte verdsettelsesmetoder, herunder nåverdi av forventede fremtidige kontantstrømmer etter skatt og markedsbaserte verdivurderingsmodeller som er alminnelig brukt på tidspunktet for verdsettelse.
- (ii) Dersom de involverte Aksjonærene ikke blir enige om fastsettelsen av Estimert Markedsverdi innen to måneder etter den hendelsen som utløser behovet for en Estimert Markedsverdi, skal Estimert Markedsverdi fastsettes som følger:

- a) hver av de involverte Aksjonærene skal oppnevne en ekspert (hver en "**Ekspert**" og samlet "**Ekspertene**"), som skal være anerkjente revisjonsselskap, meglerhus eller investeringsbanker i Norge, med inngående kunnskap og kompetanse innen verdsettelse av energirelatert virksomhet.
- b) Hver av de involverte Aksjonærene kan fremlegge den dokumentasjon de anser for å være relevant for fastsettelsen av Estimert Markedsverdi til Ekspertene innen 10 Virkedager etter oppnevningen, forutsatt at slik dokumentasjon samtidig også leveres til de øvrige involverte Aksjonærer. Ekspertene kan velge å avholde ett eller flere møter med de involverte Aksjonærene og etterspørre mer informasjon. Samtlige involverte Aksjonærer skal ha rett til å delta i slike møter og ta med seg rådgivere, samt fremlegge ytterligere dokumentasjon.
- c) Ekspertene skal innen 25 Virkedager etter sin aksept av oppdraget og etter at all relevant dokumentasjon er fremlagt etter punkt b, avgi sine fastsettelser av den Estimerte Markedsverdien i henhold til prinsippene i punkt (i) (henholdsvis "**Estimert Markedsverdi 1**" og "**Estimert Markedsverdi 2**"). Dersom avviket mellom Estimert Markedsverdi 1 og Estimert Markedsverdi 2 er mindre enn 7,5 % av gjennomsnittet av de to verdiene, skal gjennomsnittsverdien legges til grunn. Dersom avviket er 7,5 % eller større, så skal Ekspertene oppnevne en tredje Ekspert som innen 25 Virkedager etter oppnevning skal avgi sin fastsettelse av den Estimerte Markedsverdien i henhold til prinsippene i punkt (i) ("**Estimert Markedsverdi 3**"). Endelige Estimert Markedsverdi skal så fastsettes til gjennomsnittet av Estimert Markedsverdi 3 og den av Estimert Markedsverdi 1 og Estimert Markedsverdi 2 som ligger nærmest Estimert Markedsverdi 3.
- d) Kostnadene til Ekspertene skal dekkes av de involverte Aksjonærene basert på deres innbyrdes forholdsmessige eierandeler i Selskapet.

14 TILBUDSPLIKT

14.1 Utløsning av tilbudsplikt

- (i) Den som gjennom erverv blir eier av Aksjer som representerer mer enn 50 % eller mer enn 66,6 % av stemmene i Selskapet, plikter å gi de øvrige Aksjonærene tilbud om å erverve samtlige av deres Aksjer såfremt erververen etter Vedtektene og denne Avtalen har adgang til å eie Aksjene.
- (ii) Som erverv etter punkt 13.1(i) regnes også erverv av (a) aksjer som representerer mer enn 50 % av stemmene i et selskap hvis vesentligste virksomhet består i å eie Aksjer i Selskapet (direkte eller indirekte) og (b) andel i ansvarlig selskap som eier Aksjer i Selskapet, der andelshaverne bare er nærstående som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-5.
- (iii) Dersom erververen erverver så mange aksjer at han passerer begge tersklene som utløser tilbudsplikt, skal det fremsettes nytt tilbud i samsvar med denne bestemmelse. Tilbudsplikt etter dette punkt 13 utløses uavhengig av hvordan Aksjene er ervervet, herunder om de er ervervet ved tegning av Aksjer i emisjon, ved gave, fisjon eller fusjon. Hvis en (fylkes)kommune passerer en terskel som følge av (fylkes)kommunesammenslåing, kan den som passerer terskelen som alternativ enten selge så mange Aksjer at terskelen ikke passerer eller la Selskapet kjøpe tilbake eller innløse aksjene dersom Selskapet beslutter dette.

- (iv) I relasjon til bestemmelsene om tilbudsplikt etter dette punkt 13 regnes like med en Aksjonærs egne aksjer, aksjer som eies eller erverves av Aksjonærens nærstående som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-5. Tilbudsplikt inntreffer ikke ved erverv fra den erververen er identifisert med etter foregående punktum med mindre erververen alene eller sammen med en eller flere av vedkommende Aksjonærs andre nærstående passerer tilbudspliktgrensen som følge av ervervet.
- (v) Erverv av rett til å bli eier av Aksjer i Selskapet (opsjonsavtaler og lignende) regnes ikke som erverv i relasjon til tilbudsplikten etter dette punkt 13, med mindre ervervet av retten i realiteten må anses som et erverv av Aksjene.
- (vi) En Aksjonær som gir noen en rett til å erverve Aksjer, plikter straks å varsle Styret om dette, samt å fremlegge den underliggende avtalen om slik rett.

14.2 Tilbudet

- (i) Tilbudet skal fremsettes skriftlig til hver enkelt Aksjonær senest innen to uker etter at tilbudsplikten inntrådte, og skal kun være betinget av konsesjonsforbehold slik at Selskapets konsesjonsmessige stilling ikke forringes som følge av det aksjeervert tilbudsplikten innebærer.
- (ii) Tilbudsprisen skal være minst like høy som det høyeste vederlag tilbyderen har betalt eller avtalt for Aksjer i seks månedersperioden før tilbudsplikten inntrådte. Dersom tilbyderen etter at tilbudsplikten inntrådte, men før tilbudsperiodens utløp, har betalt eller avtalt et høyere vederlag for Aksjer enn tilbudsprisen, skal nytt tilbud fremsettes med en tilbudspris som tilsvarer det høyere vederlag.
- (iii) Oppgjør i henhold til tilbudet skal skje i kontanter. Et tilbud kan likevel gi Aksjonærene rett til å velge annet oppgjør.
- (iv) Oppgjør skal skje innen 14 dager etter tilbudsperiodens utløp.
- (v) Fristen for å akseptere tilbudet skal ikke være kortere enn 3 måneder.

15 RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING

- (i) Selskapet skal, i den grad det er adgang etter gjeldende rett, gi Aksjonærene den informasjon som er nødvendig for å oppfylle finansielle rapporteringsforpliktelser, andre rettslige forpliktelser, og eventuelle rimelige krav til rapportering fra bakenforliggende (fylkes)kommunale eiere.
- (ii) Selskapet skal forberede og leverer følgende til hver av Aksjonærene innen de nevnte tidsfrister:
 - a) Selskapets reviderte årsregnskaper innen 30. april hvert år;
 - b) Selskapets ureviderte kvartalsregnskaper innen 45 dager etter utløpet av det aktuelle kvartalet; og
 - c) Informasjon for Eidsiva som nevnt i punkt a) og b) uten ugrunnet opphold etter at slik informasjon er tilgjengelig for Selskapet.

- (iv) Den enkelte Aksjonær og dennes representanter skal, i den grad det er adgang etter gjeldende rett, på forespørsel gis tilgang til underliggende regnskapsmateriale og annen dokumentasjon for Selskapet.
- (v) Det skal avholdes møter mellom representanter for Aksjonærene, Styret og Selskapets ledelse minst to ganger hvert år. I eiermøtene skal det informeres om Selskapets drift og økonomiske situasjon. Aksjonærene kan stille spørsmål til Selskapet i forkant av eiermøtene, og disse skal søkes besvart i eiermøtene, alternativt skriftlig i etterkant.
- (vi) Så vel Selskapet som eventuelle bakenforliggende holdingselskaper skal inneha en oversikt over sitt eierskap, herunder skal denne informasjonen løpende holdes oppdatert og tilflyte Eidsiva og Hafslund E-CO.

16 MISLIGHOLD

- (i) Hvis en Aksjonær vesentlig misligholder sine plikter etter denne Avtalen, og forholdet ikke rettes opp slik at det ikke lenger foreligger vesentlig mislighold innen 15 Virkedager etter skriftlig påtale, har de øvrige Aksjonærer rett til å overta den misligholdende Aksjonærens Aksjer til Estimert Markedsverdi for de relevante Aksjene fastsatt i henhold til punkt 13 med fradrag av 20 prosent.
- (ii) Dersom flere Aksjonærer ønsker å overta den misligholdende Aksjonærens Aksjer i henhold til punkt 15(i) ovenfor, skal Aksjene fordeles mellom de relevante Aksjonærene i henhold til deres relative eierandeler i Selskapet.
- (iii) Dersom Estimert Markedsverdi fastsettes av Ekspertene i henhold til punkt 13, må Aksjonærer som ønsker å kjøpe Aksjer i henhold til punkt 15(i) ovenfor, sende endelig varsel om kjøp til den misligholdende Aksjonæren innen 10 Virkedager etter Ekspertenes avgjørelse.
- (iv) Oppgjør og levering av Aksjene skal gjennomføres så snart som mulig etter at Estimert Markedsverdi er endelig fastsatt. Overdragelsen skal deretter registreres i Selskapets aksjeeierbok. Ved eventuell tvist om riktigheten av misligholdet som er påberopt, skal ikke oppgjør og levering av Aksjene gjennomføres før tvisten er endelig avklart. I så tilfelle skal i stedet Styret motta kjøpesummen fra Aksjonæren(e) som påberoper misligholdet og sette dette på sperret konto, samtidig som det i Selskapets aksjeeierbok registreres en rådighetsbegrensning over Aksjene til den påstått misligholdende Aksjonæren, slik at disse ikke kan disponeres over før tvisten er endelig avklart.
- (v) Dette punkt 15 avskjærer ikke Partenes rett til å gjøre andre misligholdsbeføyelser etter gjeldende rett gjeldende ved mislighold av denne Avtalen.

17 DIVERSE BESTEMMELSER

17.1 Forholdet til Vedtektene og aksjeloven

Denne Avtalen går i tilfelle motstrid foran Vedtektene og fravikelige regler i aksjeloven.

17.2 Lojalitet

Partene skal opptre lojalt overfor Selskapet, dets virksomhet og ansatte og de øvrige Partene.

17.3 Benyttelse av stemmerett

Hver av Aksjonærene plikter å benytte sin stemmerett for å sikre at Avtalens og Vedtektenes bestemmelser behørig og rettidig blir overholdt og effektivt, samt utøve den instruksjonsmyndighet som de innehar, slik at Avtalens og Vedtektenes innhold og intensjoner oppfylles.

17.4 Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen

Hver av Partene er enige om at Aksjer som erverves av dem etter inngåelse av denne Avtalen som følge av erverv, kapitalforhøyelse, aksjesplitt, utbytte eller på annen måte, skal være underlagt denne Avtalens bestemmelser på samme måte som om de var eid av Partene på tidspunktet for avtaleinngåelsen.

17.5 Meddelelser

Krav, varsler og andre meddelelser fra en Part til en annen i forbindelse med denne Avtalen skal være skriftlige og sendes til adressene inntatt i Vedlegg 1 eller til slik annen adresse som den enkelte Part måtte meddele de øvrige Parter.

17.6 Omfang, varighet og endringer

- (i) Avtalen trer i kraft på Gjennomføringstidspunktet. Med mindre samtlige Parter avtaler noe annet, opphører Avtalen på det tidligste tidspunktet av (a) et salg av samtlige av de Aksjer Partene eier og (b) en oppløsning av Selskapet.
- (ii) I forhold til en Part som avhender samtlige av sine Aksjer i overensstemmelse med Avtalens bestemmelser før opphørstidspunktet etter punkt (i) ovenfor, opphører Avtalen når Aksjene er overført til ny eier, dette er registrert i Selskapets aksjeeierbok og ny eier har tiltrådt Avtalen i henhold til punkt 11.3, likevel slik at punkt 18 skal fortsette å gjelde også etter slik avhendelse.
- (iii) Opphør av Avtalen i henhold til punktene (i) eller (ii) ovenfor fritar ikke for plikter eller ansvar som er pådratt ved brudd på Avtalen eller på annen måte før opphørstidspunktet.
- (iv) Enhver endring i eller tilføyelse til Avtalen skal være skriftlig og krever tilslutning av Aksjonærer som samlet eier minst 80 % av Aksjene i Selskapet for å være gyldig. Dette gjelder ikke endringer av punkt 8 i Avtalen, som kun kan endres som angitt i punkt 8.3. Partene plikter likevel å medvirke til nødvendige mindre tilpasninger av Avtalen og Vedtektene av avtaleteknisk karakter som ligger innenfor Avtalens formål som følge av optak av nye eiere i Selskapet.

18 LOVVALG OG TVISTER

- (i) Denne Avtalen skal være underlagt, og fortolkes i samsvar med, norsk rett.
- (ii) Enhver tvist mellom Partene skal søkes løst ved forhandlinger. Om forhandlinger ikke fører frem, kan hver av de involverte Partene i tvisten kreve at tvisten avgjøres ved de ordinære domstoler med Hedmarken tingrett som rett verneting i første instans.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER]

SIGNATURSIDE AKSJONÆRAVTALE:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019.

Innlandet Energi Holding AS

Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Etter fullmakt

Navn: Sigmund Thue
Tittel: Etter fullmakt

Hedmark Fylkeskraft AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hedmark fylkeskommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hamar Energi Holding AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Hamar kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

LGE Holding AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Lillehammer kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Gausdal kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Ringsaker kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Oppland Fylkeskraft AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Oppland fylkeskommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Gjøvik kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Løten kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Østre Toten kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Elverum Energi AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Elverum kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Trysil kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Nord-Fron kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Stor-Elvdal kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Vestre Slidre kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Kongsvinger kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Sør-Odal kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Skjåk kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Engerdal Energi Holding AS

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Ringebu kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Nord-Odal kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Vang kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Åsnes kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Grue kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Engerdal kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Øyer kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Øystre Slidre kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Lesja kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Eidskog kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

Våler kommune

Navn: Jens I. Kobro
Tittel: Etter fullmakt

VEDTEKTER
FOR
EIDSIVA ENERGI AS

sist endret 30. september 2019

§ 1

Selskapets navn

Selskapets navn er Eidsiva Energi AS.

§ 2

Selskapets virksomhet

Selskapet kan drive virksomhet i tilknytning til produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi, bredbånd og annen infrastruktur, og virksomhet som står i forbindelse med dette, herunder ivaretagelse av morselskapsfunksjoner i Eidsiva-konsernet og drift og forvaltning av konsernets faste eiendommer og øvrige ressurser. Virksomheten drives fortrinnsvis gjennom datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

§ 3

Selskapets forretningskontor

Selskapets hovedkontor skal ligge på Hamar.

§ 4

Selskapets aksjekapital

Selskapets aksjekapital er kr 1.037.128.524 fordelt på 691.419.016 aksjer, hver pålydende kr 1,50.

§ 5

Overdragelse av aksjer

Overdragelse av aksjer i selskapet og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret.

Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører en risiko for at offentlig eierskap og kontroll i E-CO Energi AS ikke opprettholdes, jf. prinsippet i Vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en aksjeeiers adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige aksjer.

Aksjelovens regler om forkjøpsrett ved eierskifte gjelder ikke.

§ 6

Selskapets styre

Selskapets styre skal bestå av inntil seks aksjonærvalgte medlemmer, samt representanter valgt av og blant de ansatte. Styrets leder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.

Styremedlemmer og varamedlemmer velges for 2 år av gangen. Ved behov kan suppleringsvalg foretas for gjenværende del av funksjonsperiode.

§ 7

Signatur

Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

Styret kan gi styremedlem, administrerende direktør eller bestemt betegnede ansatte rett til å tegne selskapets firma. Styret kan meddele prokura.

§ 8

Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av fire medlemmer. Valgkomiteen skal gjennom kommunikasjon med aksjonærene sikre et forslag til styre som til enhver tid samsvarer med lovmessige krav og øvrige krav som måtte følge av den til enhver tid gjeldende instruks for valgkomiteen. Valgkomiteens medlemmer skal formelt velges av generalforsamlingen og skal normalt ha en tjenestetid på tre år.

§ 9

Generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamling innen utgangen av juni hvert år, skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- 1 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- 2 Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Innkalling til generalforsamling skal være sendt senest tre uker før møtet skal holdes, om ikke samtlige aksjonærer samtykker til at generalforsamlingen innkalles med en kortere frist.

§ 10

Forholdet til aksjelovgivningen

Aksjelovens bestemmelser utfyller og supplerer vedtektene. Ved motstrid går vedtektene foran så langt loven tillater det.

* * *

VEDTEKTER
FOR
E-CO ENERGI AS
(«Produksjonsselskapet»)
per 30. september 2019

§ 1
Foretaksnavn

Produksjonsselskapets foretaksnavn er E-CO Energi AS.

§ 2
Forretningskommune

Produksjonsselskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3
Selskapets virksomhet

Produksjonsselskapets virksomhet er:

- 1) produksjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi; og
- 2) annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder fysisk og finansiell krafthandel, drift og forvaltning av Produksjonsselskapets faste eiendommer og øvrige ressurser.

Virksomheten drives av Produksjonsselskapets selv, gjennom dets datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

§ 4
Aksjekapitalen

Produksjonsselskapets aksjekapital er på NOK 3.037.210.000 fordelt på 3.037.210 aksjer, hver pålydende NOK 1.000, fullt innbetalt og lydende på navn. Produksjonsselskapets aksjer skal ikke registreres i et verdipapirregister.

§ 5
Samtykke til aksjeerverv. Forkjøpsrett

Styret skal samtykke til overdragelse av aksjer i Produksjonsselskapet.

Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører en risiko for at offentlig eierskap og kontroll i Produksjonsselskapet ikke opprettholdes, jf. prinsippet i vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en aksjeeiers adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige aksjer.

Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett etter aksjeloven.

§ 6
Signatur

Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

Styret kan gi styremedlem, administrerende direktør eller bestemt betegnede ansatte rett til å tegne selskapets firma. Styret kan meddele prokura.

§ 7
Generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte; og
2. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under den ordinære generalforsamlingen.

AKSJONÆRAVTALE

mellom

E-CO ENERGI HOLDING AS,

EIDSIVA ENERGI AS,

HAFSLUND E-CO AS,

INNLANDET ENERGI HOLDING AS,

og

E-CO ENERGI AS

vedrørende eierskapet i

**E-CO ENERGI AS
(Produksjonsselskapet)**

30. september 2019

INNHold

Punkt	Side
1. BAKGRUNN	3
2. DEFINISJONER.....	4
3. FORMÅL	5
3.1 Generelt	5
3.2 Hovedprinsipper for virksomheten i Produksjonsselskapet	5
4. LOKALISERING	6
5. AKSJEKAPITAL OG VEDTEKTER.....	7
6. SÆRLIGE VETORETTIGHETER.....	7
7. FINANSIERING, KAPITALFORHØYELSER	7
8. UTBYTTE.....	8
9. STYRET	8
9.1 Styrerepresentasjon	8
9.2 Saksbehandlingen i styret	9
10. GENERALFORSAMLINGEN.....	9
10.1 Alminnelig flertallskrav og Eidsivas stemmegivning	9
11. OMSETNINGSBEGRENSNINGER OG BAKENFORLIGGENDE EIERE	9
12. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER	10
12.1 Styresamtykke	10
12.2 Pantsettelse.....	11
12.3 Tiltredelse.....	11
13. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING.....	11
14. DIVERSE BESTEMMELSER	11
14.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven.....	11
14.2 Lojalitet	11
14.3 Benyttelse av stemmerett.....	11
14.4 Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen	11
15. OMFANG, VARIGHET OG ENDRINGER.....	12
16. LOVVALG OG TVISTER	12

Vedleggsliste:

Vedlegg 3	Prosedyre for prisfastsettelse i Nærståendeavtaler
Vedlegg 4	Beskrivelse av fagmiljøene innen teknisk og operativ drift og fysisk produksjonsforvaltning ved Avtalens inngåelse
Vedlegg 5	Produksjonsselskapets vedtekter
Vedlegg 12.3	Tiltredelseserklæring

Denne aksjonæravtalen (Avtalen) er inngått 30. september 2019 (Avtaledatoen) mellom:

- (1) **E-CO Energi Holding AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 976 894 871 og forretningsadresse C J Hambros plass 2 C, 0164 Oslo (**E-CO Holding**);
- (2) **Eidsiva Energi AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 983 424 082 og forretningsadresse Vangsvegen 73, 2317 Hamar (**Eidsiva**);
- (3) **Innlandet Energi Holding AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 922 320 918 og forretningsadresse c/o Eidsiva Energi AS, v/Leif Henning Asla, Vangsveien 73, 2317 Hamar (**Innlandet Energi Holding**);
- (4) **Hafslund E-CO AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 920 596 509 og forretningsadresse Drammensveien 144, 0277 Oslo (**Hafslund E-CO**); og
- (5) **E-CO Energi AS**, et aksjeselskap med organisasjonsnummer 976 894 677 og forretningsadresse C J Hambros plass 2 C, 0164 Oslo (**Produksjonsselskapet**)

hver for seg omtalt som en **Part** og i fellesskap **Partene**, og hver av partene nevnt under (1) og (2) som en **Aksjonær** og i fellesskap **Aksjonærene**.

Det bemerkes at Partene nevnt under (3) og (4) kun skal anses som Parter i Avtalen der det er særskilt angitt at Innlandet Energi Holding og/eller Hafslund E-CO er tillagt rettigheter eller forpliktelser etter denne Avtalen for å ivareta disse i samsvar med Aksjonæravtalens prinsipper. For øvrig skal Innlandet Energi Holding og Hafslund E-CO ikke anses som Parter etter Avtalen.

1. BAKGRUNN

- (i) Hafslund E-CO, Eidsiva, og selskapenes bakenforliggende eiere har blitt enige om en transaksjonsavtale datert 27. juni 2019 (**Transaksjonsavtalen**) om samordning av konsernens respektive virksomheter, særlig innenfor kraftproduksjon, nettvirksomhet og nye energiløsninger (**Transaksjonen**).
- (ii) I tilknytning til Transaksjonsavtalen er det inngått en aksjonæravtale for Eidsiva, som også omhandler prinsippene for utøvelse av felles eierskap i produksjonsvirksomheten og for nye energiløsninger (**Aksjonæravtalen**).
- (iii) I samsvar med Transaksjonsavtalen er Partene enige om at samordningen av kraftproduksjonen i Hafslund E-CO og Eidsiva skal skje gjennom Produksjonsselskapet, som vil være det konsoliderte morselskapet for de sammenslåtte kraftvirksomhetene.
- (iv) I samsvar med prinsippene i Aksjonæravtalen er Partene enige om å inngå denne Avtalen for å regulere det felles eierskapet i Produksjonsselskapet.
- (v) Aksjonærene anerkjenner de særlige rettigheter Innlandet Energi Holding er gitt i Aksjonæravtalen vedrørende eierstyringen i Produksjonsselskapet, og har inntatt disse rettighetene i denne Avtalen i den hensikt at de skal kunne gjøres gjeldende direkte av Innlandet Energi Holding overfor Aksjonærene.
- (vi) Avtalen er betinget av, og trer i kraft ved, gjennomføringen av Transaksjonsavtalen (**Gjennomføringstidspunktet**).

2. DEFINISJONER

Nedenstående ord og uttrykk skal i denne Avtalen ha følgende betydning:

Aksjeloven betyr lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 44;

Aksjer betyr samtlige aksjer i Produksjonsselskapet;

Aksjonær/Aksjonærer skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Aksjonæravtalen skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Avtalen betyr denne avtalen, inkludert samtlige vedlegg;

Avtaledatoen betyr datoen denne Avtalen er inngått mellom Partene ved signering;

Eidsiva skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Eidsiva Vannkraft skal bety Eidsiva Vannkraft AS, organisasjonsnummer 887 396 752 med forretningsadresse Industrigata 45, 2619 Lillehammer;

Eier/Eierne skal bety Oslo kommune og Innlandet-kommunene;

E-CO Holding skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Gjennomføringstidspunktet skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Hafslund E-CO skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

HE-konsernet skal ha den betydning som fremgår av punkt 3.2;

Innlandet Energi Holding skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Innlandet-kommunene skal bety kommunene og fylkeskommunene som er eiere (direkte eller indirekte) i Innlandet Energi Holding på Gjennomføringstidspunktet, samt andre kommuner fra dagens Hedmark og Oppland fylkeskommuner som senere erverver aksjer i Innlandet Energi Holding (enten direkte eller indirekte gjennom holdingselskaper som er heleid av en eller flere Innlandet-kommuner);

Lokaliseringsbestemmelsen skal ha den betydning som fremgår av punkt 4;

Nærstående skal bety juridiske og fysiske personer (i) med en relasjon som beskrevet i Aksjeloven § 1-5, eller (ii) som direkte eller indirekte har slik bestemmende innflytelse over en Aksjonær som beskrevet i Aksjeloven § 1-3;

Part/Partene skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Produksjonsselskapet skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen;

Transaksjonen skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen; og

Transaksjonsavtalen skal ha den betydning som fremgår innledningsvis i denne Avtalen.

3. FORMÅL

3.1 Generelt

Produksjonsselskapets formål er som angitt i vedtektene;

- (1) produksjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi; og
- (2) annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder fysisk og finansiell krafthandel, drift og forvaltning av Produksjonsselskapets faste eiendommer og øvrige ressurser.

Virksomheten drives av Produksjonsselskapet selv, gjennom dets datterselskaper eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

3.2 Hovedprinsipper for virksomheten i Produksjonsselskapet

På Gjennomføringstidspunktet vil Produksjonsselskapet være Norges nest største kraftprodusent.

Produksjonsselskapet skal arbeide for å sikre en rasjonell og effektiv drift basert på bedriftsøkonomiske prinsipper, og skal ha som målsetting å videreutvikle aksjonærenes verdier i et langsiktig perspektiv.

Produksjonsselskapet skal sikre en effektiv samordning, forvaltning og videreutvikling av de konsoliderte kraftproduksjonsvirksomhetene og de verdier som ligger i dagens kompetansmiljøer på en optimal måte.

Produksjonsselskapet skal søke å utnytte sine stordriftsfordeler, men ønsker også å utnytte og ivareta såkalte «smådriftsfordeler» (for eksempel nærhet til anleggene og begrenset byråkrati). Aksjonærene skal arbeide med å utvikle arbeidsmetoder for å hente ut både stordrifts- og smådriftsfordeler knyttet til Produksjonsselskapet.

Produksjonsselskapet skal arbeide for å;

- (i) styrke Produksjonsselskapets konkurransevne og lønnsomhet ved å ta ut skalafordeler gjennom effektiv drift, digitalisering og ny teknologi; og
- (ii) trygge og videreutvikle Produksjonsselskapets arbeidsplasser, herunder sikre tilgang på nødvendig og tilstrekkelig kompetanse innenfor eksisterende og nye virksomhetsområder.

Partene skal følge en strategi for Produksjonsselskapet som tar utgangspunkt i at offentlig eierskap i kraftproduksjonen de nærmeste årene er sentralt og viktig for å få gjennomført den ønskelige konsolideringen av kraftsektoren.

Aksjonærene er enige om at Produksjonsselskapet, i tillegg til organisk vekst, skal søke vekst gjennom fusjoner eller oppkjøp med tredjeparter, eller gjennom kapitalforhøyelser mot tingsinnskudd av tredjeparters virksomheter. Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding har en felles ambisjon om at slike transaksjoner primært skal skje som kapitalutvidelser i Eidsiva.

Det utelukkes ikke at Produksjonsselskapet også kan gjøre rene oppkjøp. Slike oppkjøp skal søkes finansiert over drift eller ved opptak av ekstern finansiering.

Produksjonsselskapet er et datterselskap av E-CO Holding, som igjen er et datterselskap av Hafslund E-CO. Sammen med øvrige datterselskaper av Hafslund E-CO utgjør Produksjonsselskapet med sine datterselskaper en del av Hafslund E-CO-konsernet (**HE-konsernet**). HE-konsernet vil, innenfor rammen av prinsippene angitt ovenfor, søke å utnytte de muligheter som ligger i samordning av virksomhetene i et konsern til beste for alle involverte selskaper.

HE-konsernet skal, innenfor de rammer som følger av denne Avtalen, stå fritt med hensyn til organiseringen av virksomheten i konsernet, herunder i forhold til Produksjonsselskapet, og herunder med hensyn til inngåelse av avtaler med Nærstående om tjenesteutveksling etc. (innenfor rammen av de begrensninger som er avtalt). Dersom det er tale om større avtaler, forutsettes det gjennomført en beslutningsprosess i styret, og dialog med Eidsiva i forkant av gjennomføring.

HE-konsernets benyttelse av friheten til omorganisering/inngåelse av konserninterne avtaler etter ovenstående skal ikke medføre at Lokaliseringsbestemmelsen i punkt 4 svekkes/uthules. Hvis en endring medfører at punkt 4 annet avsnitt ikke lenger er egnet til å måle avvik fra Lokaliseringsbestemmelsen, skal Partene bli enige om nødvendige endringer i punkt 4 i Avtalen før endringen foretas.

Alle transaksjoner mellom Nærstående skal skje på markedsmessige priser og vilkår, i henhold til Aksjelovens regler. HE-konsernet har en særlig plikt til å påse dette hva angår seg selv og sine Nærstående.

Partene er enige om at det skal utarbeides styrende dokumenter i Produksjonsselskapet for interprising av transaksjoner og avtaler med Aksjonærene og deres Nærstående, som også skal inneholde rutiner for rapportering og årlig revisjon.

Eidsiva skal ha full innsynsrett i alle avtaler mellom Produksjonsselskapet og Hafslund E-CO eller Hafslund E-COs Nærstående.

I den grad Eidsiva mener at prisene i avtaler med Hafslund E-CO eller Hafslund E-COs Nærstående ikke er markedsmessig skal man varsle om dette. Hvis det ikke oppnås enighet om hva som er riktig pris, kan Eidsiva kreve denne, og/eller eventuell kompensasjon, fastsatt av uavhengig tredjepart etter Vedlegg 3.

4. LOKALISERING

Produksjonsselskapet skal ledes fra Oslo, basert på en desentralisert drifts- og organisasjonsstruktur. De verdiene som ligger i dagens kompetansemiljøer i Produksjonsselskapet og Eidsiva Vannkraft skal sikres og videreutvikles på en optimal måte. Fagmiljøet i dagens Eidsiva Vannkraft innenfor teknisk og operativ drift samt fysisk produksjonsforvaltning, skal styrkes og skal samlet sett få en utvidet rolle som følge av at flere kraftproduksjonsanlegg legges inn under ansvarsområdet til dette fagmiljøet. Disse funksjonene skal ha et varig tilhold på Lillehammer (samlet betegnet som Lokaliseringsbestemmelsen).

I den grad det oppstår spørsmål om det foreligger avvik fra Lokaliseringsbestemmelsen, skal det bare anses å foreligge et avvik hvis den relative andelen av ansatte i HE-konsernet innen teknisk og operativ drift av Produksjonsselskapets virksomhet (herunder aktiva og rettigheter), og fysisk produksjonsforvaltning av produksjonen fra disse, og som har sitt arbeidssted på Lillehammer, reduseres i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet.

En beskrivelse av fagmiljøene i dagens Eidsiva Vannkraft og Produksjonsselskapet innenfor teknisk og operativ drift, samt fysisk produksjonsforvaltning, slik situasjonen er på tidspunktet for inngåelse av denne Avtalen, er inntatt i Vedlegg 4.

Aksjonærene og Produksjonsselskapet forplikter seg videre til å rette opp i eventuelle avvik fra Lokaliseringsbestemmelsen som blir konstatert i samsvar med Aksjonæravtalen punkt 16.1b).

5. AKSJEKAPITAL OG VEDTEKTER

På Gjennomføringstidspunktet vil Produksjonsselskapets aksjekapital være NOK 3 037 210 000 fordelt på 3 037 210 Aksjer, hver pålydende NOK 1 000.

E-CO Holding vil eie 1 737 284 Aksjer og Eidsiva vil eie 1 299 926 Aksjer på Gjennomføringstidspunktet.

Produksjonsselskapets vedtekter på Avtaledatoen er inntatt som Vedlegg 5.

6. SÆRLIGE VETORETTIGHETER

Partene er enige om at følgende beslutninger vedrørende Produksjonsselskapet skal kreve skriftlig tilslutning fra Innlandet Energi Holding for å være gyldig vedtatt (slikt samtykke og tilslutning kan holdes tilbake på fritt grunnlag etter eget skjønn og skal ikke kunne overprøves av noen andre):

- (a) Enhver endring i Lokaliseringsbestemmelsen og/eller aksept for avvik fra denne
- (b) Enhver transaksjon, herunder utstedelse av nye Aksjer (herunder ved fusjon), tegningsretter eller andre instrumenter som gir rett til utstedelse av Aksjer i Produksjonsselskapet, og som medfører eller kan medføre at Eidsivas eierandel i Produksjonsselskapet faller under 20 %;
- (c) Enhver avtale med Hafslund E-CO eller Hafslund E-COs Nærstående om overføring av eierskap til kraftverk og andre anleggsmidler/eiendeler/rettigheter; og
- (d) Enhver transaksjon (herunder emisjoner som ikke er strengt nødvendige for å sikre Produksjonsselskapets økonomiske stilling) som medfører at Eidsivas andel av produksjonsvolumet i Produksjonsselskapet reduseres med mer enn 10 % i forhold til situasjonen på Gjennomføringstidspunktet.

Anmodning om tilslutning til en beslutning som angitt ovenfor skal skje skriftlig til Innlandet Energi Holding. Beslutninger knyttet til ovenstående er også regulert i Aksjonæravtalen. Ved beslutning om samtykke eller endring gjelder Aksjonæravtalens punkter 6.2 og 18 b).

7. FINANSIERING, KAPITALFORHØYELSER

Selskapet skal søke å opprettholde en optimal kapitalstruktur som minimerer vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (vektet avkastningskrav/»WACC») samtidig som det tas hensyn til variasjon i virksomhetens kontantstrøm og tilhørende finansiell risiko. Selskapet skal samtidig ha en kredittverdighet som tilsvarer «investment grade» (for det tilfelle at selskapet hadde blitt kredittvurdert eksternt).

Finansieringen av virksomhetene i HE-konsernet, skjer i dag gjennom E-CO Holding, eventuelt gjennom Hafslund E-CO, som dernest gir lån til sine datterselskaper, herunder Produksjonsselskapet.

Produksjonsselskapets deltagelse i konsernfinansieringen for Hafslund E-CO og tilsvarende løsninger, skal skje på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår.

Kapitalutvidelser som ikke strider mot punkt 6 (b) eller (d) og som av Hafslund E-CO med rimelighet ansees nødvendige for å gjennomføre

- (i) konsolidering/oppkjøp av kraftproduksjonsvirksomhet som anses ønskelige,
- (ii) Investeringer i egne anlegg, og
- (iii) for å opprettholde tilfredsstillende kredittverdighet

kan vedtas av Hafslund E-CO alene, forutsatt at Hafslund E-CO (direkte eller indirekte) er majoritetsaksjonær i Produksjonsselskapet på beslutningstidspunktet. Alle kapitalforhøyelser skal skje til markedspris. Dersom Innlandet Energi Holding etter en gjennomført kapitalutvidelse som er rettet mot Hafslund E-CO ikke mener den med rimelighet var nødvendig for å gjennomføre det aktuelle formålet, skal spørsmålet tas opp med Hafslund E-CO innen tre måneder fra gjennomføringstidspunktet. Dersom partene blir enige om at kapitalutvidelsen helt eller delvis ikke med rimelighet var nødvendig, skal denne del av kapitalutvidelsen gjøres om til gjeld. Dersom partene ikke blir enige i spørsmålet innen en måned etter at spørsmålet blir tatt opp, kan Innlandet Energi Holding kreve spørsmålet om kapitalutvidelsen objektivt sett med rimelighet var nødvendig avgjort av ekspert med bindende virkning i henhold til punkt 6 i Vedlegg 3.

8. UTBYTTE

Partene har en forventning om at samlede utbytteutdelinger per år fra Produksjonsselskapet minst vil være på et nivå med tidligere utbytteutdelinger fra produksjonsvirksomhetene i Hafslund E-CO og Eidsiva samlet. Hensyntatt hovedregelen om kapitalstruktur i punkt 7 ovenfor, skal det fra og med for regnskapsåret avsluttet i 2020 utdeles kvartalsvise utbytter som i normalsituasjoner tilsvarer 60-90 % av underliggende resultat etter skatt, med 50 % av underliggende resultat etter skatt som et absolutt minimum, i den utstrekning det er adgang til slik utdeling etter Aksjeloven. Utbytteneivået kan også være høyere enn 90 %, dersom hensynet til en optimal kapitalstruktur tilsier det, jf. punkt 7. Med underliggende resultat etter skatt menes her resultat etter skatt korrigert for engangsposter og urealiserte verdiendringer.

9. STYRET

9.1 Styrerepresentasjon

Styret i Produksjonsselskapet skal være profesjonelt sammensatt. Ambisjonen skal være et styre med personer som kompletterer hverandre kompetansemessig og på andre måter, og som samlet utgjør et styre med høyt nivå, faglig og på andre måter. Godtgjørelsene tilbudt styremedlemmene skal være markedsmessig ut fra dette ambisjonsnivået.

Personer som velges til styret må ha kapasitet til å utføre arbeidsoppgavene styrevervet medfører. Styresammensetningen skal tilpasses dersom det kommer nye aksjonærer inn i Produksjonsselskapet.

En Aksjonær i Produksjonsselskapet skal ha rett til å utpeke ett styremedlem for hver 15 % andel av aksjene som den relevante Aksjonæren eier. En Aksjonær som eier mer enn 50 % av aksjene i Produksjonsselskapet skal uansett ha rett til å utpeke flertallet av det samlede antall styremedlemmer i Produksjonsselskapet, inkludert styreleder.

9.2 Saksbehandlingen i styret

Styrelederen skal sørge for behandling av aktuelle saker som hører inn under styret. Hvert av styremedlemmene og daglig leder kan kreve at styret behandler bestemte saker.

Styret skal innkalles med skriftlig innkalling som skal være sendt senest 7 (syv) dager før møtet skal holdes, med mindre samtlige styremedlemmer samtykker til noe annet. Innkallingen skal angi tid og sted for møtet og bestemt angi de saker som skal behandles av styret.

For øvrig kan styret bare treffe beslutning når mer enn halvparten av styremedlemmene er til stede eller deltar i styrebehandlingen. Styret kan likevel ikke treffe beslutning uten at alle styremedlemmene så vidt mulig er gitt anledning til å delta i behandlingen av saken, jf. Aksjeloven § 6-24.

Styret treffer sine beslutninger med alminnelig flertall. Styreleder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.

10. GENERALFORSAMLINGEN

10.1 Alminnelig flertallskrav og Eidsivas stemmegivning

Generalforsamlingens beslutninger skal besluttet med alminnelig flertall med mindre Aksjeloven krever noe annet.

I saker der det i denne Avtalen er angitt at Hafslund E-CO kan bestemme alene i spørsmål som etter aksjeloven krever 2/3 flertall skal Eidsiva stemme i samsvar med anmodning fra Hafslund E-CO ved generalforsamlingens beslutning om dette.

11. OMSETNINGSBEGRENSNINGER OG BAKENFORLIGGENDE EIERE

- (a) Det følger av vannfallrettighetsloven at uten konsesjon kan ingen andre enn staten med full rettsvirkning erverve eiendomsrett til vannfall (fall eller stryk) som ved regulering antas å kunne utbringe mer enn 4.000 naturhestekrefter, enten alene, eller i forbindelse med andre vannfall som erververen eier eller bruker når fallene hensiktsmessig kan bygges ut under ett. Konsesjon kan bare meddeles norske kommuner, fylkeskommuner, statsforetak eller selskap som direkte eller indirekte er eid av et statsforetak eller en av eller flere kommuner eller fylkeskommuner på en slik måte at statsforetaket, kommunen eller fylkeskommunen alene eller sammen direkte eller indirekte innehar minst to tredeler av kapitalen og stemmene, og organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap.
- (b) Beregningen av det offentlige eierskapet foretas i henhold til det såkalte gjennomstrømningsprinsippet hvor det skal foretas en helhetlig vurdering av hvorvidt det aktuelle selskapet anses som privat eller offentlig. Et moment i den forbindelse er en matematisk beregning av selskapets eierskap, hvor man beregner eierskapet i alle selskaper som direkte eller indirekte er eiere i produksjonsselskapet. Ethvert direkte og indirekte privat eierskap i Produksjonsselskapet eller i underliggende selskaper av Produksjonsselskapet vil kunne redusere Oslo kommunes og Innlandet-kommunenes adgang til å avhende aksjer i fremtiden til private aktører. Dette innebærer at det må avtales tilpassede begrensninger i adgangen til å omsette aksjer i selskaper i Hafslund E-CO-konsernet, selskaper i Eidsiva-konsernet og andre selskaper, til private aktører.

- (c) Eierne forutsetter at 1/3 av aksjene i Produksjonsselskapet i utgangspunktet er fritt omsettelige (den «Frie Tredjedel»). Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden, og Eidsiva på den andre siden, disponerer i utgangspunktet over hver sin forholdsmessige andel av den Frie Tredjedel, ved direkte eller indirekte transaksjoner.
- (d) Når det gjelder den andelen av den Frie Tredjedel i Produksjonsselskapet som kan disponeres over av Eidsiva i henhold til c) ovenfor, skal denne i utgangspunktet kun benyttes av Eierne/aksjonærene i Eidsiva, ikke av Eidsiva selv. Det betyr at Eidsiva ikke kan disponere over sin andel av den Frie Tredjedel direkte uten samtykke fra Hafslund E-CO og Innlandet Energi Holding. Oslo kommune/Hafslund E-CO på den ene siden og Innlandet-kommunene/Innlandet Energi Holding på den andre siden kan dermed disponere en halvpart hver av Eidsivas andel av den Frie Tredjedel ved å direkte eller indirekte disponere over eierskapet i Eidsiva. Det er opp til hver av Eierne/aksjonærene i Eidsiva å avgjøre om deres respektive andel av Eidsivas Frie Tredjedel disponeres ved salg av Aksjer i Eidsiva eller ved salg av aksjer i aksjonærene eller overliggende selskaper.
- (e) Partene er enige om at det ikke skal kunne tre inn private eiere på andre måter med mindre (i) det er klart at det ikke påvirker Eiernes/aksjonærene i Eidsivas adgang til å disponere den Frie Tredjedel, jf. bokstav c) ovenfor, eller (ii) Eierne/aksjonærene i Eidsiva er enige om slik inntreden og konsekvensene dette skal ha for Eiernes/aksjonærene i Eidsivas respektive andel av den Frie Tredjedel.
- (f) Hver Part forplikter seg til å sørge for at verken de selv eller deres rettsetterfølgere direkte eller indirekte foretar disposisjoner som forringer øvrige Eieres/aksjonærers adgang til å selge sin andel av den Frie Tredjedel til private. Dersom en Part har brutt denne forpliktelsen skal den misligholdende Part rette opp forholdet innen 3 måneder. Dersom slik retting ikke finner sted innen fristen, skal den misligholdende Part medvirke til slike tiltak som den/de øvrige rettighetshavere med rimelighet foreslår for å rette forholdet, inkludert gjennom utstedelse av nye aksjer i Produksjonsselskapet. For øvrig skal den misligholdende Part erstatte det påregnelige økonomiske tap den/de øvrige rettighetshavere påføres som følge av misligholdet.
- (g) Alle Parter/Eiere skal rapportere alle eierendringer i alle relevante selskaper til Eidsiva og Hafslund E-CO, slik at begge disse til enhver tid kan vedlikeholde sine oversikter over alle relevante eierforhold.
- (h) Dersom konsesjonsreglene for vannkraft endres eller klargjøres gjennom myndighetenes praktisering, slik at det gis videre eller snevrere adgang til, direkte eller indirekte, privat eierskap i vannkraftvirksomheter, skal Partene diskutere endringer/tilpasninger i ovennevnte bestemmelse slik at Avtalen ikke legger unødvendige begrensninger på Partene.

12. OVERDRAGELSE OG PANTSETTELSE AV AKSJER

12.1 Styresamtykke

Overdragelse av Aksjer og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet Aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret i Produksjonsselskapet. For ordens skyld, overdragelse av aksjer direkte eller

indirekte i Aksjonærene anses ikke som en disposisjon som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet Aksjene.

Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører en risiko for at offentlig eierskap og kontroll i Produksjonsselskapet ikke opprettholdes, jf. prinsippet i Vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en Aksjonærs adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige Aksjer, jf. punkt 11 i Avtalen.

12.2 Pantsettelse

Aksjer kan pantsettes dersom panthaver ved skriftlig meddelelse til Produksjonsselskapet bekrefter at (i) panthaver er kjent med denne Avtalen, og (ii) panthaver ved en realisasjon av pantet vil påse at denne Avtalens bestemmelser knyttet til overdragelse av aksjer overholdes (herunder blant annet at samtykke til overdragelse av aksjene skal innhentes, jf. dette punkt 12.1, og at erververen skal tiltre Avtalen, jf. punkt 12.3).

12.3 Tiltredelse

Selv om styrets samtykke etter punkt 12.1 er gitt, kan en Aksjonær kun overføre Aksjer til en part som har tiltrådt Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 12.3.

Nye aksjonærer som følge av fremtidige kapitalforhøyelser i Produksjonsselskapet (herunder også fusjoner eller andre hendelser hvor aksjer eller rettigheter til aksjer utstedes) skal også tiltre Avtalen ved å signere en erklæring med vesentlig samme innhold som erklæringen inntatt i Vedlegg 12.3. Det påligger det relevante styret å sørge for slik tiltredelse.

13. RAPPORTERING/INFORMASJONSUTVEKSLING

Aksjonærene skal gi den informasjon som er nødvendig for å oppfylle finansielle rapporteringsforpliktelser, andre rettslige forpliktelser, og eventuelle rimelige krav til rapportering fra bakenforliggende kommunale eiere til Produksjonsselskapet.

14. DIVERSE BESTEMMELSER

14.1 Forholdet til vedtekter og Aksjeloven

Denne Avtalen går i tilfelle motstrid foran Produksjonsselskapets vedtekter og fravikelige regler i Aksjeloven.

14.2 Lojalitet

Partene skal opptre lojalt overfor Partenes virksomhet, de ansatte i disse virksomhetene og de øvrige konsernselskapene.

14.3 Benyttelse av stemmerett

Hver av Partene plikter å benytte sin stemmerett for å sikre at Avtalens og vedtektenes bestemmelser behørig og rettidig blir overholdt og effektivt, samt utøve den instruksjonsmyndighet som de innehar, slik at Avtalens og vedtektenes innhold og intensjoner oppfylles.

14.4 Ytterligere Aksjer underlagt Avtalen

Aksjonærene er enige om at Aksjer som blir ervervet av dem etter inngåelse av denne Avtalen som følge av kjøp, kapitalforhøyelse, aksjesplitt, utbytte eller på annen måte, skal være underlagt

denne Avtalens bestemmelser på samme måte som om de var eiet av Partene på tidspunktet for avtaleinngåelsen.

15. OMFANG, VARIGHET OG ENDRINGER

Avtalen trer i kraft på Gjennomføringstidspunktet. Med mindre Eierne eller Partene avtaler noe annet, opphører Avtalen på det tidligste tidspunktet av (i) et salg av samtlige Aksjer i Produksjonsselskapet, og (ii) en oppløsning av Produksjonsselskapet.

Avtalen kan endres med bindende virkning for alle Parter med tilslutning fra Hafslund E-CO og Eidsiva, dog slik at endringer som forutsetter avvik fra Aksjonæravtalen ikke kan endres uten tilslutning fra Innlandet Energi Holding i henhold til punkt 18 b) i Aksjonæravtalen.

For en Aksjonær som avhender samtlige av sine Aksjer i overensstemmelse med Avtalens bestemmelser før opphørstidspunktet i henhold til punkt 15 første avsnitt, opphører Avtalen for denne Aksjonæren når Aksjene er overført til ny eier, dette er registrert i Produksjonsselskapets aksjeeierbok og ny eier har tiltrådt Avtalen i henhold til punkt 12.3.

Opphør av Avtalen i henhold til dette punkt 15 fritar ikke for plikter eller ansvar som er pådratt ved brudd på Avtalen eller på annen måte før opphørstidspunktet.

Enhver endring i eller tilføyelse til Avtalen skal være skriftlig og undertegnes av Hafslund E-CO, Innlandet Energi Holding og Eidsiva. Partene plikter likevel å medvirke til nødvendige mindre tilpasninger av Avtalen og vedtektene av avtaleteknisk karakter som ligger innenfor Avtalens formål som følge av opptak av nye eiere i Produksjonsselskapet.

16. LOVVALG OG TVISTER

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

Enhver tvist, uenighet eller krav som følge av eller i forbindelse med denne Avtalen avgjøres av de ordinære norske domstoler, med Oslo tingrett som vernetting.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER]

SIGNATURSIDE - AKSJONÆRAVTALE PRODUKSJONSSELSKAPET:

Denne Avtalen er signert av Partene den 30. september 2019

E-CO Energi Holding AS

Navn: Finn Bjørn Ruyter
Tittel: Etter fullmakt

Eidsiva Energi AS

Navn: Pål Egil Rønn
Tittel: Styrets leder

Navn: Sigmund Thue
Tittel: Styremedlem (nestleder)

Hafslund E-CO AS

Navn: Finn Bjørn Ruyter
Tittel: Etter fullmakt

Innlandet Energi Holding AS

Navn:
Tittel:

Navn:
Tittel:

E-CO Energi AS

Navn: Alf Inge Berget
Tittel: Etter fullmakt

Vedlegg 12 til Aksjonæravtalen

Prinsippdokument/retningslinjer vedrørende eierutvalg

Eierutvalgets status og funksjon

Det er inngått aksjonæravtaler for Eidsiva Energi AS og E-CO Energi AS (**Selskapene**), som gir rettigheter (direkte og indirekte) også til de bakenforliggende eierne - henholdsvis Oslo kommune og Innlandet-kommunene.

Eierutvalget for Selskapene er et uformelt forum for løpende informasjonsutveksling, kompetanseheving og dialog mellom de bakenforliggende eierne. Funksjonen til eierutvalget er å være en arena for orientering av status for Selskapene og diskusjon av eierspørsmål, herunder spørsmål knyttet til bruk av vetoerter. Målet er at alle spørsmål som krever tilslutning fra de bakenforliggende eierne skal forelegges for, og diskuteres i, eierutvalget i god tid før de aktuelle beslutninger skal fattes i de vanlige selskapsorganene.

Sentrale beslutninger

Eierutvalget skal diskutere alle sentrale beslutninger som krever tilslutninger fra de bakenforliggende eierne etter den til enhver tid gjeldende aksjonæravtale.

Dette kan for eksempel gjelde for beslutninger knyttet til lokalisering, transaksjoner/nedsalg i datterselskaper, strukturelle prosjekter / konsolideringer, utbyttepolitikk, strategi og andre eierspørsmål.

Forholdet til daglig leder / styret / generalforsamlingen

Eierutvalget tar ingen beslutninger som gir direkte virkning for Selskapene. Eierutvalget har heller ingen direkte beslutningsmyndighet på vegne av aksjonærene eller de bakenforliggende eierne av Selskapene. Alle beslutninger for Selskapene må derfor selskapsrettslig fattes gjennom de vanlige selskapsorganene; generalforsamling, styre og daglig leder.

Eierutvalget har ingen direkte instruksjonsmyndighet over daglig leder, styret eller generalforsamlingen.

Møteledelse /sekretariat

Eierutvalgets leder utpekes av den bakenforliggende eierkommune som har den største eierposten i Eidsiva, for tiden Oslo kommune. Eierutvalgets leder fungerer som møteleder i alle møtene.

Eidsivas administrasjon fungerer som sekretariat for eierutvalget.

Organisering av eierutvalget

Oslo kommune og Innlandet-kommunene kan oppnevne inntil seks representanter hver til eierutvalget. I tillegg skal styreleder og daglig leder (og andre) fra Selskapene møte i eierutvalget hvis

eierutvalget ønsker det, eventuelt også representanter for de ansattes organisasjoner. Eierutvalgets medlemmer har en tjenesteperiode på to år, men den parten som kan oppnevne medlemmer kan også skifte ut et medlem underveis i tjenesteperioden. Eierutvalgets representanter kan ta med seg profesjonelle rådgivere i eierutvalgsmøter dersom det er ønskelig.

Møtehyppighet / innkallinger / deltagelse

Eierutvalget skal møtes hvert halvår. Eierutvalgets leder kan ved behov innkalle til ekstraordinære møter. Eierutvalgets leder bestemmer tid og sted for møtene samt hvilke saker som skal behandles. Alle eierutvalgets medlemmer kan imidlertid kreve saker til behandling.

Sekretariatet sender ut møteplan og innkalling til møter. Innkallingen til et møte skal sendes ut minst én måned før møtet avholdes, og dokumentasjonen skal sendes ut minst én uke i forkant av møtet. For hastesaker kan eierutvalgets leder beslutte kortere frister for innkalling og utsendelse.

Protokoll / Offentlighet

Sekretariatet fører protokoll fra eiermøtet med mindre annet beslattes av eierutvalget. Saksdokumentasjon, protokoller og diskusjoner skal holdes konfidensielt – i den grad informasjonen ikke allerede er offentlig kjent. Saksdokumentasjon og protokoller er i utgangspunktet unntatt offentlighet. Eierutvalgets leder kan bestemme at hele eller deler av dokumentasjon og protokoller kan offentliggjøres.

Utgiftsdekning

Eidsiva dekker normale møtekostnader for eierutvalgets møter, etter godkjenning fra daglig leder i Eidsiva. Eventuelle reisekostnader for medlemmene dekkes av den part som har oppnevnt medlemmet.

TILTREDELSESERKLÆRING

I forbindelse med at [NY AKSJONÆR] har [tegnet/ervert] [•] aksjer i [•], organisasjonsnummer [•] [{"Selskapet"}], vedtar [NY AKSJONÆR] herved å være bundet av aksjonæravtalen for [Selskapet / [•]] datert [•] [(som senere endret mellom partene)] ("Aksjonæravtalen"), vedlagt denne erklæringen som Vedlegg 1.

Undertegnede bekrefter å ha lest Aksjonæravtalen og å være kjent med [NY AKSJONÆR]s rettigheter og forpliktelser i henhold til Aksjonæravtalen.

Meldinger til [NY AKSJONÆR] i forbindelse med Aksjonæravtalen sendes til adressen angitt nedenfor.

Sted

Dato

[NY AKSJONÆR]

[navn]

Kontaktinformasjon for [NY AKSJONÆR] er:

Navn:	
Organisasjonsnummer:	
Forretnings- og postadresse:	
Kontaktperson og e-postadresse:	
Eierandel i Selskapet (antall Aksjer og prosentandel):	
Annen informasjon:	

ADDENDUM TIL AKSJONÆRAVTALE FOR EIDSIVA ENERGI AS AV 30. SEPTEMBER 2019

Dette addendumet ("**Addendum**") til aksjonæravtale vedrørende Eidsiva Energi AS datert 30. september 2019 ("**Aksjonæravtalen**"), er inngått 11. mai 2022 mellom følgende parter:

- (1) Innlandet Energi Holding AS, org. nr. 922 320 918 ("**IEH**");
- (2) Hafslund Eco AS, org.nr. 920 596 509 ("**Hafslund Eco**");

1 INNLEDNING

På bakgrunn av innspill fra valgkomiteen i Eidsiva Energi og fremsatte ønsker fra Oslo kommune og IEH ønsker man å endre Aksjonæravtalens punkt 7.5 (a) slik at antall aksjonærvalgte styremedlemmer endres fra seks til åtte medlemmer. Det er også enighet om at nødvendige vedtektsendringer i den forbindelse skal vedtas på generalforsamling i Eidsiva 11. mai 2022.

På bakgrunn av Transaksjonen med Stange Energi (Stange Transaksjonen) ønsker aksjonærene i Eidsiva Energi å endre Aksjonæravtalens punkt 7 2 (g) slik at det årlige minimumsutbytte justeres fra NOK 700 millioner til NOK 1,01242 per aksje, slik nærmere angitt i punkt 2 under.

I henhold til Aksjonæravtalens punkt 18 (b) har endringene bindende virkning for alle Partene med tilslutning fra Hafslund Eco og IEH, hvor det for IEH kreves tilslutning av et flertall av aksjene og stemmene i selskapet. IEH har ved sin underskrift bekreftet at slik tilslutning foreligger.

Alle de øvrige Partene, herunder Oslo kommune, Innlandet-kommunene, Hafslund Eco Vannkraft og Eidsiva Energi AS, har signert Addendumet i samsvar med Aksjonæravtalens punkt 18 (e). Ved signatur på Addendumet bekrefter alle Partene også at de godkjenner Stange Transaksjonen.

2 ENDRINGER AV AKSJONÆRAVTALEN

2.1 Aksjonæravtalens punkt 7.5 – styret

Aksjonæravtalens punkt 7.5 (a) skal endres som følger:

*Styret i Eidsiva skal være profesjonelt sammensatt. Ambisjonen skal være et ryddig styre med personer som kompletterer hverandre kompetansemessig og på andre måter, og som samlet utgjør et styre med høyt nivå, faglig og på andre måter. Godtgjørelsene tilbudt styremedlemmene skal være markedsmessige ut fra dette ambisjonsnivået. Styret skal bestå av inntil **seksåtte** aksjonærvalgte medlemmer, samt representanter valgt av og blant de ansatte. Hver av Hafslund ~~E-CO~~Eco og Innlandet Energi Holding har rett til å oppnevne inntil **trefire** styremedlemmer hver, men styresammensetningen skal søkes omforent. Personer som velges til styret må ha kapasitet til å utføre arbeidsoppgavene styrevrevet medfører. Ansatte i Eidsiva-konsernet skal ikke velges som aksjonærvalgte styremedlemmer.*

2.2 Aksjonæravtalens punkt 7.2 – minimumsutbytte Eidsiva

Aksjonæravtalens punkt 7.2 (g) skal endres som følger:

(g) Aksjonærene har en forventning om ~~at~~-et utbytte som minst vil være på nivå med tidligere utbytteutdelinger (per aksje) fra Eidsiva. Aksjonærene er enige om at det fra og med regnskapsåret 2020 skal utdeles et utbytte på minimum ~~NOK-700 millioner~~ 1,01242 per aksje per år. Beløpet for minimumsutbytte justeres årlig i forkant av ordinær generalforsamling basert

på endringen i KPI. Det er tolv måneders endring i KPI fra desember til desember publisert av Statistisk Sentralbyrå som skal legges til grunn. Første justering skal gjøres våren 2021, da basert på samlet KPI endring i 2019 og 2020.

3 ØVRIG

Utover de endringer som fremgår av dette Addendum gjelder alle øvrige bestemmelser i Aksjonæravtalen uendret og definisjonene i Aksjonæravtalen har samme betydning i dette Addendum med mindre annet fremgår.

Aksjonæravtalens punkt 19 om lovvalg og tvister får tilsvarende anvendelse for dette Addendum.

* * *

Dette Addendum er utstedt i flere eksemplarer, hvor Partene har mottatt hvert sitt.

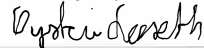
[signaturside følger]

SIGNATURSIDE ADDENDUM TIL AKSJONÆRAVTALE

Dette Addendum er signert på datoen angitt på forsiden.

På vegne av **Innlandet Energi Holding AS**

DocuSigned by:



00523482610E46B...

Navn: Øystein Løseth

Tittel: Styrets leder

På vegne av **Hafslund Eco AS**

DocuSigned by:



112ABD07E0F7416...

Navn: Finn Bjørn Ruyter

Tittel: Daglig leder

På vegne av **Eidsiva Energi AS**

DocuSigned by:



898E9F8E464C0...

Navn: Øistein Andresen

Tittel: Etter fullmakt

På vegne av **Hafslund Eco Vannkraft AS**

DocuSigned by:



112ABD07E0F7416...

Navn: Finn Bjørn Ruyter

Tittel: Styrets leder

DocuSigned by:



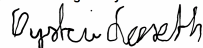
04888E2E7F40950...

Navn: Øistein Andresen

Tittel: Styremedlem

På vegne av **Innlandet-kommunene**

DocuSigned by:



00523482610E46B...

Navn: Øystein Løseth

Tittel: Etter fullmakt

På vegne av **Oslo kommune**



Navn: Victoria Marie Evensen

Tittel: Byråd for næring og eierskap – etter delegert fullmakt