

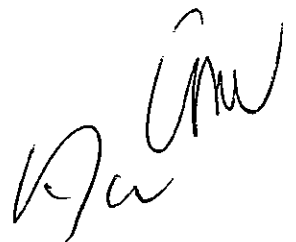
AVTALE

mellom

DEN NORSKE STAT VED NÆRINGS- OG HANDELSDEPARTEMENTET

og

EKSPORTFINANS ASA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'K. J. A. M.', located in the bottom right corner of the page.

Denne avtalen ("Avtalen") er inngått mellom

Den norske Stat ved Nærings- og handelsdepartementet, org.nr. 972 417 890, ("Staten")

og

Eksportfinans ASA, org.nr. 816 521 432, ("Eksportfinans")

1. BAKGRUNN

Eksportfinans forvalter i dag den statsstøttede ordningen for fastrentelån til eksportnæringene etter avtale med Staten ved Nærings- og handelsdepartementet. Eksportfinans har konkludert med at selskapet ikke ser seg i stand til å øke utlån under ordningen på grunn av situasjonen i det internasjonale kapitalmarkedet. Norske myndigheter ser alvorlig på en situasjon hvor norsk næringsliv ikke har tilgang på eksportfinansiering i tråd med ordninger som er vanlig internasjonalt. For å sikre tilgangen på langsiktig eksportfinansiering for norsk næringsliv gjennom Eksportfinans har Staten og Eksportfinans inngått denne Avtalen.

2. STATLIG FINANSIERING AV DEN STATSSTØTTEDE ORDNINGEN FOR FASTRENTELÅN TIL EKSPORTNÆRINGENE

2.1 Lån fra Staten til Eksportfinans

Betinget av Stortingets samtykke skal Staten yte lån til Eksportfinans. Lånebeløp (volum), lånevaluta, trekkammer og øvrige betingelser fastsettes av Staten. Lånene skal gis med løpetid på fem år eller kortere dersom Eksportfinans ber om det. Renten skal være markedsmessig og beregnes med et påslag på Statens innlånsrente og skal reflektere den fordel Eksportfinans får ved innlån fra Staten. Statens lånefordringer på Eksportfinans skal ikke være omsettelige. Markedsmessig rente skal fastsettes i hver enkelt låneavtale basert på de prinsippene som er fastsatt i **vedlegg 1**.

2.2 Varighet på Statens plikt til å yte lån

Statens plikt til å yte lån etter denne Avtalen gjelder frem til 31. desember 2010 med mindre partene ved ny avtale blir enige om noe annet.

2.3 Anvendelse av Låneproveny

Lån fra Staten etter denne Avtalen skal utelukkende benyttes til å finansiere nye eksportkreditter som kvalifiserer under den statsstøttede ordningen i henhold til OECDs "Arrangement on Officially Supported Export Credits" på "Commercial Interest Reference Rate" ("CIRR-lån"). Eksportfinans skal kunne gi både CIRR-lån og markedslån til låntagere som kvalifiserer under denne ordningen.



3. SELSKAPSFORHOLD

3.1 Aksje med særlig rett til utbytte

Eksportfinans skal forhøye aksjekapitalen med én aksje som tegnes av Staten til pålydende kr 10.500. Aksjen skal være en egen aksjeklasse som fra og med regnskapsåret 2009 gir vedtektsfestet rett til årlig utbytte ("Preferanseaksjen") tilsvarende 22,5 % av selskapets årsoverskudd etter siste års avlagte årsregnskap innenfor lovmessig maksimalt utbyttegrunnlag ("Beregningsgrunnlaget"). Dog skal tilbakeføring av utlånstap bokført før 1. januar 2009 og resultater fra Kommunekreditt AS holdes utenfor Beregningsgrunnlaget. Utbytte på Preferanseaksjen skal så langt det er forenlig med forsvarlig drift og hensyn til selskapets soliditet utdeles som kontantutbytte. Alternativt utdeles slikt utbytte i form av utstedelse av nye ordinære aksjer etter de vilkår som var gjeldende ved aksjekapitalforhøyelsen i 2008. Utformingen av Eksportfinans' vedtekter på dette punkt skal godkjennes av Staten.

Eksportfinans skal innløse eller kjøpe Preferanseaksjen til pålydende så snart Eksportfinans har avlagt årsregnskap og utdelt utbytte på Preferanseaksjen for det regnskapsåret hvor alle lån ytet fra Staten i henhold til denne Avtalen er fullt tilbakebetalt.

Utdelinger, herunder utbytte, på andre aksjer enn Preferanseaksjen er betinget av Statens samtykke så lenge Eksportfinans har lån fra Staten ytet under denne Avtalen. Dog skal Eksportfinans fritt kunne foreta utdelinger eller utdele utbytte i den grad dette skriver seg fra salg av og/eller utbytte/konsernbidrag fra Kommunekreditt AS så langt det er forenlig med forsvarlig drift og hensyn til selskapets soliditet.

3.2 Statens innsynsrett i Eksportfinans

Staten har rett til på ethvert tidspunkt selv eller ved ekstern bistand å foreta revisjon av Eksportfinans virksomhet. Staten eller den som bistår Staten i slik revisjon skal ha tilgang til alle regnskaper og all annen relevant dokumentasjon i Eksportfinans og selskaper i konsern med Eksportfinans.

3.3 Lederlønninger mv.

Frem til 31. desember 2010 skal lønninger og øvrige ytelser til ledende ansatte i Eksportfinans ikke økes. Ledende ansatte i Eksportfinans skal i denne perioden heller ikke opptjene eller få utbetalt bonuser unntatt bonus opptjent per 1. november 2008 i henhold til avtaler inngått før dette tidspunkt. Lønninger, øvrige ytelser og eventuelle bonusordninger til ledende ansatte etter 31. desember 2010 skal forhåndsgodkjennes av Staten.

4. BETINGELSER FOR AVTALENS GJENNOMFØRING

Følgende betingelser skal være oppfylt for gjennomføring av Avtalen:

- (1) Avtalen er meldt og godkjent av ESA,
- (2) Stortinget skal ha gitt sin nødvendige tilslutning til Statens inngåelse av denne Avtalen,

- (3) Avtalen er godkjent av generalforsamlingen i Eksportfinans, jf allmennaksjeloven § 3-8., og
- (4) Aksjonærer i Eksportfinans som sammen med Staten representerer mer enn to tredeler av aksjene i Eksportfinans gir sin tilslutning til Avtalen og forplikter seg til i selskapets generalforsamling å stemme for alle nødvendige vedtak for gjennomføring av denne Avtalen.

Avtalen bortfaller hvis ikke alle nevnte betingelser er oppfylt innen 31. januar 2009.

5. VARIGHET

Avtalen gjelder inntil Eksportfinans har tilbakebetalt alle lån ytet fra Staten i henhold til punkt 2.1 og Preferanseaksjen i henhold punkt 3.1 er innløst av Eksportfinans.

6. ENDRINGER I AVTALEN

Endringer i Avtalen skal gjøres skriftlig og være signert av partene.

7. OFFENTLIGHET

Partene er enige om at Avtalen og dens innhold kan offentliggjøres etter avtalesignering..

8. KOSTNADER

Hver av partene skal bære egne kostnader, inklusive kostnader til egne rådgivere, i forbindelse med forhandlinger, inngåelse, gjennomføring og oppfølging av denne Avtalen.

9. LOVVALG OG TVISTELØSNING

Avtalen er underlagt norsk rett.

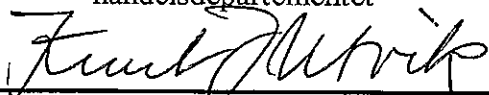
Enhver tvist som måtte oppstå med tilknytning til Avtalen skal søkes løst ved forhandlinger mellom partene. Dersom slike forhandlinger ikke leder frem skal tvister avgjøres ved de alminnelige domstoler. Partene vedtar Oslo tingrett som verneting.

..oo00oo..

26. november 2008

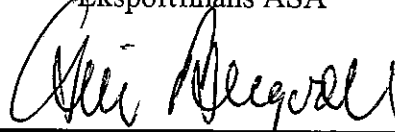
Avtale i to originaler hvorav én til hver part

Den norske Stat ved Nærings- og
handelsdepartementet



Knut J. Østvik (e.f.)

Eksportfinans ASA



Geir Bergvoll (e.f.)

Vedlegg 1

Det markedsmessige påslaget for et lån i valuta kan illustreres slik:

På statens innlånsrente for kronelån med tilsvarende løpetid (fast rente observert ved lånets opptrekk):

Stat/swapsread i Norge for angjeldende løpetid – minus swaprenten i kroner for angjeldende løpetid – minus basis swap-spread mot LIBOR for den valuta lånet trekkes opp i for angjeldende løpetid + pluss swaprenten i angjeldende valuta for angjeldende løpetid for den valuta lånet trekkes opp i + (xx) bp

Det markedsmessige påslaget for et lån i norske kroner kan illustreres slik:

På Statens innlånsrente for kronelån med tilsvarende løpetid (fast rente observert ved lånets opptrekk):

Stat/swapsread i Norge for angjeldende løpetid + (xx) bp

Ru
Amu