

TORMÓÐUR DJURHUUS
advokatur

JÓGVAN P. LASSEN
advokatur

PETUR EVEN DJURHUUS
advokatur

JÓGVAN E. ELLEFSEN
advokatur

ANNA DAM
advokatur

INGI HØJGAARD
advokatur

GUNN ELLEFSEN
advokatur

A F T A L E

Mellem undertegnede

Føroya Landsstýri

Tinganes

100 Tórshavn;

(herefter nævnt **FL**);

Íløggingargrunnurin fyri Føroyar

100 Tórshavn,

(herefter nævnt **ÍG**);

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2

100 Tórshavn

(herefter nævnt **Eik**);

P/F Føroya Lívstrygging

Kopargøta 1

100 Tórshavn

(herefter nævnt **LÍV**)

TF Holding P/F (P/F nr. 3690)

Kongabrúgvín

100 Tórshavn

(herefter nævnt **TF Holding**);

Framtaksgrunn Føroya (skr. nr. 2800)

Hoyvíksvegur 51

100 Tórshavn

(hereftir nevnt **Framtak**);

P/F Royndin (P/F nr. 4060)

Kopargøta 1

100 Tórshavn

(herefter nævnt **Royndin**);

Blue Water Capital (CVR-nr. 25774213)

Trafikhavnsgskaj 11,

6701 Esbjerg;

(herefter nævnt **BWC**)

Austfar ehf (reg. no 590684-0159)

Fjarðargata 8

710 Seyðisfjørður

Island

(herefter nævnt **Austfar**)

(“TF Holding”, “Framtak”, “Royndin”, “BWC” og “Austfar” herefter sammen nævnt “værende aktionærer”)

og

P/F Smyril Line (P/F nr. 544)

J. Broncksgøta 35-37

100 Tórshavn

(herefter nævnt **selskabet**)

(“værende aktionærer” “FL”, “ÍG”, “Eik” og “selskabet” herefter sammen nævnt som “part”)

er der d.d. indgået nærværende aftale omkring rekonstruering af kapitalforhold i selskabet,

idet selskabet har lidt et stort økonomisk tap i sin drift og har behov for kapitaltilførsel;

idet værede aktionærer ejer omk. 68,65% af selskabets registrerede aktiekapital på DKK 173.516.000 (herefter nævnt den værende aktiekapital);

idet TF Holding og Framtak sammen har ydet selskabet et ansvarligt lån hvis saldo udgør omkring DKK 30 mio. (herefter nævnt ansvarligt lån I).

§ 1.

Stk. 1.

Værende aktionærer forpligter sig ved nærværende aftale til på generalforsamling i selskabet at stemme for et forslag om at nedskrive selskabets værende aktiekapital med 70% fra kr. 173.516.000 til kr. 52.054.800 til at dække tab på selskabets ordinære drift og til ekstraordinær nedskrivning på selskabets anlægsaktiv M/V "Norrøna" kaldebogstaver OZ 2040.

På generalforsamlinge ændres vedtægterne således

- at størrelsen på hver aktie bliver kr. 100 eller multiplum af dette beløb og opnås en stemme på generalforsamling for hver kr. 100 i aktiekapital;
- at antallet af bestyrelsesvalgte medlemmer skal være mellem 3 og 7.

Stk. 2.

Dertil forpligter de værende aktionærer sig til på generalforsamling i selskabet at stemme for et forslag om, efter at den under § 1 stk. 1 anførte nedskrivning har fundet sted, at forhøje selskabets aktiekapital med DKK 70 mio. til kurs 100, af hvilket beløb DKK 30 mio. tegnes ved konvertering af det ansvarlige lån I til aktiekapital og de resterende DKK 40 mio. tegnes imod kontantbetaling (herefter nævnt den kontante nytegning) uden fortegningsret for værende aktionærer.

Stk. 3.

Ved sin underskrift på nærværende aftale meddeler TF Holding og Framtak dertil tilsagn og at det ansvarlige lån I konverteres til aktiekapital som anført under § 1 stk. 2.

Stk. 4.

Alle parter i denne aftale er indforstået med og godkender at Framtak og FL indgår en aktionæraftale omkring deres ejerskab til aktier i selskabet.

Stk. 5.

Selskabet bekræfter ved sin underskrift på nærværende aftale, at selskabets vedtægter ikke foreskriver nogen kvalificeret majoritet udover hvad aktieselskabsloven foreskriver for at vedtage de under § 1 stk. 1 og 2 nævnte generalforsamlingsbeslutninger.

§ 2.

Stk. 1.

Ved sin underskrift på nærværende aftale forpligter FL sig til at tegne kr. 30 millioner af den kontante nytegning og Framtak forpligter sig til at tegne kr. 10 millioner af den kontante nytegning.

§ 3

Stk. 1

Ved sin underskrift på nærværende aftale meddeler værende Junior lånekonsortium hos selskabet - omfattende Eik, ÍG, TF Holding og LÍV - en forhøjelse af værende junior lån med kr. 26.000.000 fordelt således mellem parterne:

Eik meddeler tilsagn om en forhøjelse med	DKK	6.307.000
ÍG meddeler tilsagn om en forhøjelse med	DKK	16.000.000
LÍV meddeler tilsagn om en forhøjelse med	DKK	2.162.000
TF Holding meddeler tilsagn om en forhøjelse med	DKK	<u>1.531.000</u>
ialt forhøjelse af junior lån med	DKK	26.000.000

og sikres lånet med en forhøjelse af værende 2. prioritets sikkerhed pant i M/V "Norrøna" og skal dette lån forrentes og afdrages som del af det oprindelige junior lån og på dettes lånevilkår iøvrigt.

Dette lån udbetales til selskabet straks denne aftale er underskrevet mellem parterne, lån- og sikkerhedsdokumentet underskrevet mellem selskabet og långivere og aftalen er endelig jfr. aftalens § 4.

§ 4

Stk. 1.

Indgåelse af denne aftale og låneaftalerne i henhold til denne er for parterne betinget af,

- at den godkendes af selskabets hovedlångiver repræsenteret af KfW, Palmengartenstrasse 5-9, D-60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,
- at Færøernes Lagting vedtager at FL kan indgå aftalen og foretage de handlinger aftalen forpligter FL til,
- at værende aktionæroverenskomst mellem Framtak, TF Holding og BWC træder ud af kraft og ophører,
- at der indgås aktionæroverenskomst mellem Framtak og FL med et for Framtak og FL tilfredsstillende indehold.

Da nævnte betingelser er opfyldt er aftalen endelig mellem parterne.

Er nævnte betingelser ikke opfyldt senest 8 uger efter at parterne har underskrevet denne aftale, så kan hver af parterne med 14 dages frist opsige aftalen, hvorefter den bortfalder.

Stk. 2.

Snarest efter at aftalen er endelig jfr. bestemmelsen i § 4 stk. 1, indkalder selskabet til afholdelse af generalforsamling i selskabet til behandling af de under § 1 stk. 1 og stk. 2 nævnte forhold.

§ 5

Stk. 1.

Nærværende aftale er underlagt færøsk ret og med værneting i Torshavn for de ordinære færøske domstole.

Stk. 2.

Nærværedne aftale kan underskrives mellem parterne ved de enkelte parter underskrift på selvstændige eksemplarer af aftalen, således at underskrift fra samtlige parter på flere selvstændige eksemplarer af aftalen tilsammen skal udgøre endelig og bindende indgåelse af aftalen for samtlige parter. Underskrift af aftalen via telefax eller på pdf eksemplar skal have samme retsvirkning som original underskrift på aftaledokumentet.

Tórshavn, den

Føroya Landsstýri

Tórshavn, den

Ílleggingargrunnurin fyri Føroyar

Tórshavn, den

P/F Eik Banki

Tórshavn, den

P/F Føroya Lívstrygging

Tórshavn, den

TF Holding P/F

Tórshavn, den

Framtaksgrunn Føroya

Tórshavn, den

P/F Royndin

_____, den

A/S Blue Water Capital

_____, den

Austfar ehf

Tórshavn, den

P/F Smyril Line