

LÅNEAVTALE

mellom

Color Group ASA
(låntager)

og

Norsk Tillitsmann ASA
(tillitsmann)

på vegne av

obligasjonseierne

i obligasjonslån

Flytende rente Color Group ASA obligasjonslån 2005/2012

INNHOOLD

1	Definisjoner	3
2	Opplysninger om Lånet	5
3	Notering	5
4	Registrering i verdipapirregister	5
5	Tillitsmannens funksjoner, oppgaver og ansvar	6
6	Vilkår for utbetaling av Lånet	6
7	Erklæring fra Låntageren - opplysningsplikt og ansvar	7
8	Lånets status og sikkerhet	8
9	Renter og renteberegning	8
10	Løpetid	9
11	Renter ved forsinket betaling	9
12	Låntagerens erverv av Egne Obligasjoner	9
13	Låntagerens forpliktelser i Lånets løpetid	9
14	Godtgjørelse og dekning av utgifter	10
15	Mislighold	11
16	Obligasjonseiermøtets og Tillitsmannens myndighet	12
17	Saksbehandling	13
18	Gjentatt obligasjonseiermøte	16
19	Bytte av Tillitsmann	16
20	Foreldelse	16
21	Konfliktløsning og verneting	16

Denne avtale ("Låneavtalen") er inngått den 7. oktober 2005 mellom Color Group ASA (orgnr. 958 815 018) som låntager ("Låntageren") og **Norsk Tillitsmann ASA** (orgnr. 963 342 624) som tillitsmann ("Tillitsmannen").

Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen:

- * Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i tegningsinnbydelsen/lånebeskrivelsen er gitt opplysninger om tiltredelsen.
- * Lånets Tillitsmann har ved tegningen fått fullmakt til å opptre på vegne av obligasjonseierne i det omfang Låneavtalen gir grunnlag for.

Låneavtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Låntageren. Låntageren plikter å holde Låneavtalen tilgjengelig for allmennheten i hele Lånets løpetid.

1 Definisjoner

I denne Låneavtale skal nedenstående ord og uttrykk ha følgende mening:

- Bankdag: - åpningsdag for Norges Banks Oppgjørssystem (NBO), og hvor norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner.
- Egne Obligasjoner: - obligasjoner i Gjenstående Lån som eies av Låntageren, noen som Låntageren har bestemmende innflytelse over eller noen som har bestemmende innflytelse over Låntageren.
- Gjenstående Lån: - sum av pålydende av alle utestående obligasjoner i Lånet som ikke er nedskrevet og slettet i Verdipapirregisteret.
- Garantist: Selskap som garanterer for Låntagers forpliktelser og andre forhold i Avtalen. Garantist er Color Line AS (org nr 970 903 968)
- Markedsplassen: verdipapirbørs eller annen anerkjent markedsplasse for verdipapirer der det stilles tilfredsstillende krav til notering og handel, hvor Lånet er eller søkes notert.
- NIBOR: - Den rentesats, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for en 3 - tre - måneders periode som fremkommer på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdato.

Dersom innholdet av Reuters side NIBR skulle bli endret slik at de oppgitte rentesatser, etter Tillitsmannens og Låntagerens oppfatning, ikke lengre representerer de samme rentesatser som ved Lånets utbetaling eller den aktuelle side er fjernet fra Reuterssystemet, skal en annen side på Reuters eller eventuelt hos en annen elektronisk nyhetsformidler og som etter

Tillitsmannens og Låntagerens oppfatning angir de samme rentesatser som Reuters side NIBR gjorde ved Lånets utbetaling, benyttes. En eventuell uenighet i oppfatning mellom Låntageren og Tillitsmannen vedrørende bruk av ny side behandles som beskrevet i Låneavtalens pkt. 9.3.

NIBOR-

Referansebanker: - Rentesats bestemt på grunnlag av den rente på innskudd som kvoterer av de fire største valutabankene i det norske markedet omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen overfor banker i interbankmarkedet i Oslo for en 3 - tre - måneders periode som starter på Rentereguleringsdato og gjeldende for et representativt beløp. Tillitsmannen skal be hovedkontoret til hver av bankene om kvotering på slik rente. Hvis to eller flere kvoteringer gis, skal rentesatsen fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av kvoteringene. Hvis det gis mindre enn to kvoteringer, skal renten fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av de rentesatser som banker, valgt av Tillitsmannen, kvoterer omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen for lån i norske kroner til ledende banker i Europa for en 3 - tre - måneders periode som starter på Rentereguleringsdato gjeldende for et representativt beløp. En rentesats basert på aritmetisk gjennomsnitt avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng.

Registerfører: - foretak godkjent av Verdipapirregisteret som fører av utstederkonto for Lånet.

Rentefastsettelsesdato: - 13. oktober 2005 og deretter to Bankdager før hver Rentereguleringsdato.

Rentereguleringsdato: -17.oktober, 17. januar, 17. april og 17. juli hvert år. Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er Bankdag flyttes Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste Bankdag forut for Rentereguleringsdato.

Reuters: - finansiell informasjon elektronisk formidlet av nyhetsbyrået Reuters Norge AS.

Utestående Lån: - sum av pålydende av obligasjoner i Gjenstående Lån med fradrag av Egne Obligasjoner.

Verdipapirregisteret: - det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført.

- Vphl.: - lov 19. juni 1997 nr. 79 om verdipapirhandel.
- Vprl.: - lov 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter.

2 Opplysninger om Lånet

- 2.1 Låntageren har besluttet å oppta et obligasjonslån på NOK 300 000 000,- (norske trehundremillioner), i denne avtale kalt Lånet. Låntageren kan - med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen - beslutte å utvide Lånet. En eventuell utvidelse av Lånet skal meddeles obligasjonseierne via Verdipapirregisteret og - dersom Lånet er notert - Oslo Børs.

Lånet åpnes 17. oktober 2005 og lukkes senest fem Bankdager før 17. oktober 2012.

Obligasjonene er hver pålydende NOK 500 000-, sideordnede og likestilte.

Lånets offisielle navn er "Flytende rente Color Group ASA obligasjonslån 2005/2012".

Lånets ISIN er NO 001 028610.7.

Lånet vil løpe fra og med 17. oktober 2005 til 17. oktober 2012.

Lånet vil inngå som en del av Låntagerens generelle finansiering.

3 Notering

- 3.1 Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs eller Oslo Børs ASA's Alternative Bond Market (ABM). Ved eventuell notering på Oslo Børs vil Lånet kunne bli overført til ABM uten at det avholdes obligasjonseiermøte og uten at det tilbys tilbakekjøp av Lånet.

4 Registrering i verdipapirregister

- 4.1 Lånet skal innføres i et verdipapirregister, jfr. Vprl. § 2-1 første ledd nr. 2, og registreres med de verdipapiropplysninger som til enhver tid er nødvendige i henhold til gjeldende lov og forskrift. Beløp i Lånet vil ikke bli stilt til rådighet for Låntageren før Lånet er innført og opplysningene registrert.
- 4.2 Låntageren skal sørge for at enhver endring av Lånets verdipapiropplysninger uten unødig opphold blir registrert på utstederkonto for Lånet i Verdipapirregisteret. Kopi av dokumentasjon for registerendringen skal sendes Tillitsmannen.
- 4.3 Låntageren er selv ansvarlig for at innføring og registrering i Verdipapirregisteret blir gjennomført. Innføring av Lånet og registrering av verdipapiropplysninger kan på vegne av Låntageren likevel foretas av andre som har tillatelse til dette etter gjeldende lov og forskrift.

5 Tillitsmannens funksjoner, oppgaver og ansvar

- 5.1 Tillitsmannen skal i henhold til denne Låneavtale samt lover og forskrifter ivareta obligasjonseiernes interesser og rettigheter overfor Låntageren og Garantisten herunder bl.a.
- kontrollere at Låntageren og Garantisten oppfyller sine forpliktelser etter Låneavtalen,
 - utøve nødvendig skjønn ved gjennomføring av de oppgaver Tillitsmannen er tillagt etter Låneavtalen,
 - besørge gjennomføring av de beslutninger som gyldig treffes på obligasjonseiermøte,
 - treffe de beslutninger og iverksette de tiltak som er tillagt eller blir pålagt Tillitsmannen etter Låneavtalens pkt. 15 ,
 - formidle til obligasjonseierne nødvendig informasjon som innhentes og mottas i egenskap av tillitsmann, såfremt lovbestemt taushetsplikt ikke er til hinder,
 - kontrollere rettidig og korrekt nedbetaling av Lånet og betaling av renter,
 - informere Markedsplassen - dersom Lånet er notert - om forhold som har vesentlig betydning for kursnoteringen, dog bare i de tilfeller Tillitsmannen blir eller burde være kjent med slike forhold og Låntageren unnlater, på tross av oppfordring fra Tillitsmannen, å oppfylle sin informasjonsplikt overfor Markedsplassen.
- 5.2 Under utførelsen av sin funksjon som tillitsmann er Tillitsmannen ikke forpliktet til å vurdere Låntagerens og Garantisten finansielle stilling eller evne til å betjene Lånet utover det som naturlig følger av Låneavtalen.
- 5.3 Tillitsmannen er erstatningsansvarlig for obligasjonseiernes økonomiske tap som følge av at Tillitsmannen uaktsomt har forsømt sine funksjoner og oppgaver etter Låneavtalen. Tillitsmannen har ikke ansvar for innholdet av den informasjon som Tillitsmannen viderebefordrer på vegne av Låntageren og Garantisten.

6 Vilkår for utbetaling av Lånet

- 6.1 Utbetaling av Lånet er betinget av at Tillitsmannen fra Låntageren har mottatt de dokumenter som er angitt nedenfor senest tre Bankdager før utbetalingsdato, jfr. pkt. 6.3, og Tillitsmannen skriftlig har meddelt at disse i form og innhold er kontrollert og funnet formelt i orden. Følgende dokumenter skal sendes/leveres Tillitsmannen:
- (a) Låneavtalen i undertegnet stand,
 - (b) bekreftet utskrift av nødvendige beslutninger i eller fullmakt fra Låntagerens og Garantistens relevante besluttede organer om opptak av Lånet,
 - (c) Låntagerens og Garantistens vedtekter og firmaattest,
 - (d) alternativt,
 - i) dersom utleggelsen av Lånet faller inn under bestemmelsene i Vphl. kapittel 5 om prospektkrav ved offentlig tilbud, meddelelse fra Markedsplassen om

prospektet er kontrollert dersom Lånet skal noteres, alternativt, meddelelse fra Foretaksregisteret om at prospektet er registrert,

eller

ii) bekreftelse fra Låntageren eller det verdipapirforetak som tilrettelegger Lånet om at utleggelsen av Lånet ikke faller inn under bestemmelsene i Vphl. kapittel 5 om prospektkrav ved offentlig tilbud,

(e) bekreftelse fra Registerfører på at Lånet er registrert i Verdipapirregisteret,

(f) skriftlig bekreftelse om at Låntageren og Garantisten ikke er kjent med forhold av betydning for Lånet som nevnt i pkt. 7.1,

(g) undertegnet avtale mellom Låntageren og Tillitsmannen om dekning av tillitsmannsutgifter, og

(h) all skriftlig dokumentasjon som måtte være offentliggjort i forbindelse med etableringen av Lånet.

6.2 Tillitsmannen kan utsette fristen for oppfyllelse av ovennevnte dokumentasjonskrav.

6.3 Dersom betingelsene for utbetaling av Lånet foreligger, utbetales Lånet den 17. oktober 2005.

7 Erklæring fra Låntageren - opplysningsplikt og ansvar

7.1 Låntageren og Garantisten skal skriftlig bekrefte og innestå for at:

(a) alle opplysninger avgitt i forbindelse med Lånet er korrekte og i overensstemmelse med kjente forhold, og at ingen kjente forhold som kan ha vesentlig innvirkning på Låntagerens eller Garantistens økonomiske situasjon eller oppfyllelse av Låneavtalens vilkår er holdt tilbake,

(b) alle godkjenninger og tillatelser fra offentlig myndighet og Låntagerens beslutning om opptak av Lånet foreligger, og

(c) Låntageren og Garantisten, utover de forhold som eventuelt er nevnt i Låntagerens og Garantistens årsberetning og dokumenter som måtte være utgitt i forbindelse med Lånet, ikke er kjent med at noen har reist eller har til hensikt å reise sak eller granskning mot Låntageren eller Garantisten som kan gjøre det vanskelig å oppfylle Låneavtalens forpliktelser.

7.2 Låntageren og Garantisten skal holde Tillitsmannen skadesløs for økonomisk tap som påføres ham ved at han har innrettet seg etter de erklæringer og opplysninger Låntageren og Garantisten har avgitt før utbetaling av Lånet og i Lånets løpetid.

8 Lånets status og sikkerhet

- 8.1 Lånet er sikret ved selvskyldnerkausjon fra Garantisten. Lånet har samme prioritet som Låntagers bestående innlån og gjeldsforpliktelser, men skal dekkes før ansvarlig lånekapital.
- 8.2 Så lenge Lånet løper forplikter Låntageren seg til å sørge for at Låntager på konsolidert basis til enhver tid opprettholder en bokført egenkapital på minst NOK 1 000 000 000 (norske kroner en milliard).
- 8.3 Så lenge Lånet ikke i sin helhet er tilbakebetalt forplikter Låntager seg på konsolidert basis til ikke å behefte sine eiendeler til fordel for pengekrav – herunder stille pantesikkerhet eller andre former for sikkerhet – som samlet utgjør mer enn 60 % av bokført verdi av Låntagers eiendeler på konsolidert basis.
- 8.4 Overholdelse av bestemmelsene i pkt. 8.2 og 8.3 skal dokumenteres overfor Tillitsmannen ved erklæring fra Låntageren i henhold til pkt. 13.1 g).

9 Renter og renteberegning

- 9.1 Lånet forrentes fra og med 17. oktober 2005 med grunnlag i NIBOR med tillegg av 1,33 prosentpoeng. Rentesatsen fastsettes på første Rentefastsettelsesdato. Dersom NIBOR ikke er tilgjengelig fastsettes rentesatsen på første Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av 1,33 prosentpoeng.

Rentesatsen reguleres i henhold til pkt. 9.2.

Renten betales etterskuddsvis på Rentereguleringsdato, første gang på Rentereguleringsdato i januar 2006.

- 9.2 Lånets rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Rentereguleringsdato i januar 2006. Den nye rentesats fastsettes på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR med tillegg av 1,33 prosentpoeng. Dersom NIBOR ikke er tilgjengelig fastsettes den nye rentesatsen på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av 1,33 prosentpoeng.

Ved rentefastsettelse første gang og ved senere rentereguleringer skal neste Rentereguleringsdato og faktisk antall kalenderdager frem til denne bli meddelt obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregisteret. I samme melding skal også rentesatsen frem til neste Rentereguleringsdato meddeles. Dette skal også umiddelbart meldes Tillitsmannen og - dersom Lånet er notert - Markedsplassen.

- 9.3 Dersom Lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker kan Låntageren eller obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån påklage rentefastsettelsen. Slik klage må fremsettes skriftlig overfor Tillitsmannen innen 20 Bankdager etter at rentesatsen er meddelt obligasjonseierne. Klagen behandles av et utvalg som skal bestå av tre medlemmer, hvorav en representant oppnevnes av

Låntageren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to partenes representanter blir enige om. Blir ikke partene enige om formann, oppnevnes denne av Byrettsjustitiarius i Oslo. Utvalgets avgjørelse er endelig.

Melding om at rentefastsettelsen er påklaget i henhold til pkt. 9.3, samt den endelige rentefastsettelsen, skal sendes obligasjonseierne via Verdipapirregisteret og - dersom Lånet er notert - Markedsplassen.

- 9.4 Renten beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med utbetalingsdagen til Rentereguleringsdato og senere fra og med Rentereguleringsdato til neste Rentereguleringsdato/forfallsdato. Antallet rentedager divideres med 360.

10 Løpetid

- 10.1 Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet til betaling 17. oktober 2012 til pari kurs (100 %).

11 Renter ved forsinket betaling

- 11.1 Såfremt rentetermin og/eller hovedstol ikke betales rettidig svares fra Forfallsdato en forsinkelsesrente svarende til lånerenten mellom ledende norske banker for den angjeldende periode med tillegg av 5,00 prosentpoeng.
- 11.2 Forsinkelsesrenten løper inntil forholdet er rettet, uavhengig av om Lånet erklæres som misligholdt etter pkt. 15.1, jfr. pkt. 15.2 - 15.4.

12 Låntagerens erverv av Egne Obligasjoner

- 12.1 Låntageren har rett til å erverve og eie Egne Obligasjoner. Egne Obligasjoner kan etter Låntagerens beslutning beholdes av Låntageren, avhendes eller benyttes til nedskrivning av Gjenværende Lån ved sletting i Verdipapirregisteret.

13 Låntagerens forpliktelser i Lånets løpetid

- 13.1 I Lånets løpetid forplikter Låntageren og Garantisten seg til:
- (a) straks å varsle Tillitsmannen om ethvert mislighold av Låneavtalen i henhold til pkt. 15 , og om ethvert forhold som Låntageren eller Garantisten forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,
 - (b) uoppfordret å oversende til Tillitsmannen års- og delårsrapporter straks de foreligger,
 - (c) på oppfordring fra Tillitsmannen å sende oversikter over Låntagerens beholdning av Egne Obligasjoner,

- (d) sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Foretaksregisteret som skal kunngjøres som kreditorvarsel,
- (e) å skaffe til veie de dokumenter og den informasjon som er nødvendig for å beholde eventuell børsnøtering av Lånet og for øvrig for at Tillitsmannen skal kunne ivareta sine rettigheter og plikter etter Låneavtalen, lover og forskrifter,
- (f) på anmodning fra Tillitsmannen innen rimelig frist å gi nødvendige opplysninger om Låntagerens og Garantistens økonomiske situasjon, som Tillitsmannen har saklig behov for, og
- (g) en gang pr. år, samtidig med oversendelse av årsrapport, å sørge for å få oversendt til Tillitsmannen Garantistens årsrapport og en erklæring fra Låntagers revisor om at bestemmelsen i pkt. 8.2 og 8.3 er oppfylt.

13.2 Låntageren eller Garantisten må ikke uten samtykke fra Tillitsmannen eller obligasjonseiermøtet hvor det er nødvendig etter pkt. 16 ,

- (a) innstille sin forretningsvirksomhet eller
- (b) overdra en vesentlig del av virksomheten når dette medfører en vesentlig svekkelse av Låntagerens eller Garantistens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen eller
- (c) i vesentlig grad endre virksomhetens art når dette medfører en vesentlig svekkelse av Låntagerens eller Garantistens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

14 Godtgjørelse og dekning av utgifter

14.1 Låntageren skal betale en årlig godtgjørelse til Tillitsmannen. Beløpets størrelse er fastsatt i særskilt avtale.

14.2 Låntageren skal dekke alle utgifter i forbindelse med Lånet så som utarbeidelse av Låneavtale, eventuell notering av Lånet på Markedsplassen og registrering og administrasjon av Lånet i Verdipapirregisteret.

14.3 Låntageren skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift.

Låntageren er ansvarlig for at eventuell kildeskatt blir tilbakeholdt i henhold til norsk lov.

14.4 Utover tillitsmannsgodtgjørelsen i pkt. 14.1 og ordinære utgifter i pkt. 14.2 og 14.3 , skal Låntageren ved påkrav dekke ekstraordinære utgifter som Tillitsmannen måtte ha i forbindelse med Lånet, så som innkalling og avholdelse av obligasjonseiermøte og bytte av tillitsmann, med mindre annet er særskilt avtalt. Se dog pkt. 19.2 .

15 Mislighold

15.1 Lånet skal kunne erklæres misligholdt dersom:

- (a) Låntageren på forfallsdato ikke har betalt forfalte renter og/eller hovedstol. Dette forhold skal likevel ikke regnes som mislighold etter denne bestemmelse dersom Låntageren retter forholdet innen 5 - fem - Bankdager etter forfallsdato og det er åpenbart at Låntageren vil rette forholdet innen denne frist,
- (b) Låntageren eller Garantisten bryter eller unnlater å oppfylle noen av sine øvrige vesentlige forpliktelser etter Låneavtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens skjønn kan rettes og forholdet er rettet innen 10 - ti - Bankdager etter at Låntageren ble oppmerksom på forholdet,
- (c) ett eller flere av Låntagerens eller Garantistens øvrige lån, garantier eller gjeldsforpliktelser som samlet overstiger NOK 10 000 000,- (norske kroner ti millioner) eller motverdien i valuta, som følge av Låntagerens mislighold er forfalt, eller kan bringes til forfall før ordinært avtalt forfallstidspunkt, ,
- (d) Låntager eller Garantisten tas under konkursbehandling, innleder gjelds- eller akkordforhandlinger av noe slag, erkjenner å være insolvent, eller en vesentlig del av Låntagers aktiva er gjenstand for arrest, utlegg eller beslag,
- (e) Låntageren eller Garantisten har gitt Tillitsmannen eller obligasjonseierne feilaktige eller mangelfulle opplysninger som har eller kan få vesentlig betydning for Låntagerens eller Garantistens forpliktelser etter Låneavtalen og evnen til å oppfylle disse eller
- (f) en situasjon oppstår som etter Tillitsmannens vurdering, også etter konsultasjon med Låntageren eller Garantisten, gir Tillitsmannen rimelig grunn til å anta at Låntageren eller Garantisten ikke vil kunne oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

15.2 Dersom ett eller flere av de i pkt. 15.1 nevnte tilfeller inntreffer, kan Tillitsmannen, for å ivareta obligasjonseierens interesser, erklære hele Gjenstående Lån med tillegg av renter og omkostninger som misligholdt og forfalt til betaling. Tillitsmannen kan ta ethvert nødvendig skritt på vegne av obligasjonseierne som han måtte finne påkrevet, for inndrivelse av Lånet.

15.3 Dersom ett eller flere av de i pkt. 15.1 nevnte tilfeller inntreffer, skal Tillitsmannen erklære hele Gjenstående Lån med tillegg av renter og omkostninger for misligholdt og forfalt til betaling dersom:

- (a) Tillitsmannen får skriftlig krav om dette fra obligasjonseierne som representerer minst 1/5 av Utestående Lån, og obligasjonseiermøte ikke har truffet vedtak om andre løsninger eller

(b) obligasjonseiermøtet har besluttet å erklære mislighold.

I begge tilfeller plikter Tillitsmannen også å ta ethvert nødvendig skritt på vegne av obligasjonseierne for inndrivelse av Gjenstående Lån. Tillitsmannen kan kreve tilfredsstillende sikkerhet for forventede utgifter som derved måtte påløpe av de obligasjonseierne som har fremsatt krav om misligholdserklæringen etter bokstav a) ovenfor og/eller de som har stemt for beslutningen etter bokstav b).

- 15.4 Dersom Tillitsmannen etter vilkårene i pkt. 15.2 eller pkt. 15.3 erklærer Lånet for misligholdt, skal Tillitsmannen umiddelbart overlevere Låntageren skriftlig varsel med krav om betaling av Lånet med tillegg av renter, forsinkelsesrenter og omkostninger.
- 15.5 Den enkelte obligasjonseier kan ikke på egen hånd søke dekning for sin(e) obligasjon(er) direkte hos Låntageren eller Garantisten.

16 Obligasjonseiermøtets og Tillitsmannens myndighet

16.1 I den utstrekning kreditors beslutning/samtykke er nødvendig etter lov, forskrift eller avtale, kan obligasjonseiermøtet treffe beslutning i alle spørsmål vedrørende Lånet så som:

- (a) bytte av Tillitsmann,
- (b) debitorskifte,
- (c) samtykke til endring av Låneavtalens bestemmelser vedrørende renter, nedbetaling, løpetid eller andre avtalevilkår,
- (d) godkjenning av selskapsrettslige endringer hos Låntageren eller Garantisten som fusjon, fisjon, kapitalnedsettelse eller omdanning,
- (e) godkjenning av salg, pantsettelse eller andre disposisjoner over Låntagerens eller Garantisten aktiva,
- (g) erklære Lånet for misligholdt, eller
- (h) bytte av Garantist.

Obligasjonseiermøtet kan knytte vilkår til beslutningen.

Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe beslutninger som er egnet til å gi enkelte obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre obligasjonseieres bekostning.

16.2 Tillitsmannen kan treffe beslutning som nevnt i pkt. 16.1 d) og e), så fremt:

- (a) disse disposisjoner over Låntagerens eller Garantistens aktiva eller selskapsrettslige endringer hos Låntageren eller Garantisten, etter Tillitsmannens skjønn ikke er av vesentlig betydning for oppfyllelsen av Gjenstående Lån eller

- (b) eventuelle sikkerheter Låntageren eller Garantisten stiller i forbindelse med endringen, etter Tillitsmannens skjønn gir betryggende sikkerhet for oppfyllelsen av Gjenstående Lån.

Tillitsmannen kan treffe beslutning om andre endringer i Låneavtalen som omhandlet i pkt. 16.1 første ledd bokstav c, dersom det etter Tillitsmannens skjønn gjelder et forhold av uvesentlig betydning for obligasjonseierens økonomiske og juridiske rettigheter i låneforholdet. Før slik beslutning treffes skal obligasjonseierne varsles skriftlig via Verdipapirregisteret. Varselet skal bestemt angi forslaget og Tillitsmannens vurdering av dette, samt opplysning om at forslaget ikke kan vedtas av Tillitsmannen alene dersom noen obligasjonseier inngir skriftlig protest mot forslaget, og protesten er avsendt innen en frist som ikke skal være kortere enn 5 - fem - Bankdager fra utsendelse av varselet.

Tillitsmannen kan knytte vilkår til beslutningen.

Tillitsmannen kan ikke treffe beslutning etter Låneavtalen som er egnet til å gi enkelte obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre obligasjonseiers bekostning.

- 16.3 Tillitsmannen står fritt til å forelegge ethvert spørsmål for obligasjonseiermøtet.
- 16.4 Tillitsmannen har rett og plikt til å gjennomføre de beslutninger som gyldig besluttet på obligasjonseiermøtet.
- 16.5 Beslutninger som omhandlet i pkt. 16.1 og 16.2 skal snarest mulig og på hensiktsmessig måte meddeles Låntageren, obligasjonseiere og - dersom Lånet er notert - Markedsplassen.

17 Saksbehandling

17.1 Obligasjonseiermøte skal avholdes etter begjæring fra:

- (a) Låntageren,
- (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån,
- (c) Markedsplassen - dersom Lånet er notert - eller
- (d) Tillitsmannen.

Begjæring om avholdelse av obligasjonseiermøte skal være skriftlig og bestemt angi de saker som ønskes behandlet. Begjæringen sendes Tillitsmannen.

17.2 Obligasjonseiermøtet innkalles av Tillitsmannen etter reglene i pkt. 17.3 . Samtidig med beslutningen om innkallelse til obligasjonseiermøte kan Tillitsmannen kreve at Låntageren ikke øker Utestående Lån.

Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av obligasjonseiermøte som angitt i pkt. 17.1 , innen 5 - fem - Bankdager etter mottak av begjæringen, har Låntageren, vedkommende obligasjonseier(e) og eventuelt Markedsplassen - dersom Lånet er notert - rett til selv å innkalle til møte etter reglene i pkt. 17.3 .

- 17.3 Innkalling til obligasjonseiermøte skal være avsendt og eventuelt kunngjort senest 5 - fem - Bankdager før møtetidspunktet.

Innkallingen skjer ved skriftlig melding via Verdipapirregisteret til den enkelte obligasjonseier med kjent oppholdssted og - dersom Lånet er notert - til Markedsplassen for offentliggjøring. Meldingen via Verdipapirregisteret skal også angi antallet obligasjoner i Lånet (utskrift) som vedkommende eier på utskriftstidspunktet.

Innkallingen skal bestemt angi de saker som skal behandles på obligasjonseiermøtet. Med innkallingen skal det følge kopi av sakens dokumenter alternativt skal det i innkallingen opplyses om at saksdokumentene er tilgjengelige hos Tillitsmannen og eventuelt annet sted oppgitt i innkallingen. Er Låneavtalen foreslått endret skal hovedinnholdet av forslaget angis i innkallingen.

Møtet kan bare treffe beslutninger om de saker som er angitt i innkallingen, med mindre samtlige obligasjonseiere i Utestående Lån samtykker i noe annet.

Er det etter Låneavtalens pkt. 18 nødvendig for gyldig beslutning at det avholdes nytt obligasjonseiermøte for annen gangs behandling av en sak, kan det ikke innkalles til nytt obligasjonseiermøte før det første er avholdt. I innkallingen til nytt møte for annen gangs behandling skal det opplyses om fremmøtet og utfallet av avstemningen på det første obligasjonseiermøtet.

- 17.4 Møtet avholdes i Tillitsmannens lokaler eller lokaler anvist av Tillitsmannen.

Møtet ledes av Tillitsmannen, med mindre obligasjonseiermøtet beslutter noe annet. Er Tillitsmannen ikke til stede ledes møtet av en obligasjonseier eller en representant for obligasjonseierne, valgt av obligasjonseiermøtet.

Det skal føres møteprotokoll. Det skal i protokollen angis hvilke obligasjonseiere som møter - personlig eller ved fullmakt - og hvor mange stemmer hver kan avgi. Videre skal protokollen inneholde de beslutninger som fattes på møtet med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Protokollen skal underskrives av møtelederen og to obligasjonseiere eller fullmektiger, som velges av obligasjonseiermøtet. Protokollen skal på en betryggende måte oppbevares av Tillitsmannen og være tilgjengelig for obligasjonseierne.

- 17.5 På obligasjonseiermøtet har obligasjonseierne, Låntageren, Tillitsmann og - dersom Lånet er notert - representanter for Markedsplassen adgang til å møte. Obligationseiermøtet kan gi andre adgang til møtet. Deltagerne på obligasjonseiermøtet har rett til å møte med rådgiver og/eller ved fullmektig.

- 17.6 På obligasjonseiermøtet har hver obligasjonseier en stemme for hver obligasjon han eier. Meldingen med angitt obligasjonsbeholdning i Lånet (utskrift) som ble sendt den enkelte obligasjonseier via Verdipapirregisteret ved innkallingen til møtet, jfr. pkt. 17.3 tjener som bevis for eierforholdet til obligasjonene og stemmeretten til den enkelte obligasjonseier. Dersom obligasjoner er overdratt etter utskriftstidspunktet må den nye obligasjonseier medbringe (original) innkalling og utskrift i transportert stand.

Egne Obligasjoner gir ikke stemmerett og regnes ikke med ved beregning av stemmeberettigede obligasjoner.

Obligasjonseiermøtet avgjør i tvilstilfelle hvilke obligasjonseiere som kan stemme og hvilke stemmetall den enkelte har.

- 17.7 For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldige beslutninger må obligasjonseiere som representerer minst 2/10 av Utestående Lån være representert, se dog pkt. 18 .

Dersom fremmøtte obligasjonseiere representerer mindre enn 5/10 av Utestående Lån treffes vedtak kun med 2/3 flertall av de representerte obligasjoner. Dersom fremmøtte obligasjonseiere representerer 5/10 eller mer av Utestående Lån kan gyldige beslutninger fattes med simpelt flertall, jfr. dog pkt. 17.8 .

- 17.8 I følgende saker kreves at et kvalifisert flertall på 2/3 av de representerte obligasjoner på møtet har stemt for beslutningen:

- (a) bytte av Tillitsmann,
- (b) debitorskifte,
- (c) endringer i Låneavtalens bestemmelser, herunder renter, nedbetaling, løpetid og sikkerhet eller
- (d) selskaps- eller forretningsmessige endringer hos Låntageren som er av vesentlig betydning for oppfyllelse av Låneavtalen.

- 17.9 I alle saker, hvor det ikke er enstemmighet, skal det stemmes skriftlig og stemmetallene tilføres protokollen. I tilfelle stemmelikhet, gjelder det som møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier eller representant for denne.

Beslutninger på obligasjonseiermøte som medfører endringer i Låneavtalen vedlegges Låneavtalen som bekreftet kopi av møteprotokollen.

18 Gjentatt obligasjonseiermøte

- 18.1 Er under 2/10 av Utestående Lån representert kan det ikke fattes gyldig beslutning på det første obligasjonseiermøtet hvor saken behandles. Etter ny møteinnkalling og annen gangs behandling av saken i nytt møte, kan det fattes gyldig beslutning etter avstemningsreglene ovenfor, også i de tilfelle hvor mindre enn 2/10 av Utestående lån er representert.

19 Bytte av Tillitsmann

- 19.1 Dersom Låntageren og/eller obligasjonseiere som nevnt i pkt. 17.1 b) ønsker bytte av Tillitsmann, bytte av Tillitsmann er nødvendig i henhold til lov, forskrift eller offentlig vedtak eller Tillitsmannen selv ønsker slikt bytte, skal Tillitsmannen straks innkalle til obligasjonseiermøte for behandling av saken.

Tillitsmannen skal legge frem for obligasjonseiermøtet forslag til ny tillitsmann. Obligasjonseierne, Låntageren og Markedsplassen - dersom Lånet er notert - kan fremsette forslag.

Obligasjonseierne og Markedsplassen - dersom Lånet er notert - skal etter obligasjonseiermøtet varsles om beslutningen og fra hvilken dato bytte av tillitsmann trer i kraft.

- 19.2 Tillitsmannen fungerer inntil ny tillitsmann er valgt. Dersom Tillitsmannen ikke fungerer forsvarlig og obligasjonseierne interesser kan bli skadelidende, kan Markedsplassen oppnevne en ny midlertidig tillitsmann. Utgifter til den midlertidige tillitsmann dekkes av Låntageren etter pkt. 14.4, men kan - helt eller delvis - kreves refundert av den tidligere tillitsmann dersom byttet skyldes brudd på tillitsmannens forpliktelser etter Låneavtalens eller andre forhold tillitsmannen er ansvarlig for.
- 19.3 Tillitsmannen plikter å medvirke til at den nye tillitsmannen uten ugrunnet opphold etter obligasjonseiermøtet, får de nødvendige dokumenter og opplysninger for å utføre sine funksjoner og oppgaver etter Låneavtalen. Tillitsmannen plikter å gi en oversikt over oppfølging av vilkår i Låneavtalen.

20 Foreldelse

- 20.1 Krav om renter og kapital foreldes etter reglene i lov av 18. mai 1979 nr. 18 (foreldelsesloven).

21 Konfliktløsning og verneting

- 21.1 Konflikter som måtte oppstå med utgangspunkt i Låneavtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og ved norsk domstol.

21.2 Søksmål skal reises ved Tillitsmannens alminnelige vernetting, jfr. lov av 13. august 1915 nr. 6 (tvistemålsloven), § 36.

Oslo, den 7. oktober 2005

Color Group ASA

pr.pr. **Norsk Tillitsmann ASA**

.....
Låntageren

.....
Tillitsmann

Låneavtalen er utstedt i to eksemplarer (originaler), hvorav Låntageren og Tillitsmannen beholder ett hver.

Undertegnede garantist garanterer oppfyllelse av Garantistens plikter etter denne avtalen.

Oslo, den 7. oktober 2005

Color Line AS

.....