

AUGLÝSING

um fjárfestingarsamning milli ríkisstjórnar Íslands og Thorsil ehf.,
Timminco Limited svo og Strokks Energy ehf.

Hinn 30. desember 2010 var undirritaður fjárfestingarsamningur milli ríkisstjórnar Íslands og Thorsil ehf., Timminco Limited svo og Strokks Energy ehf. um kísilmálmverksmiðju í Þorlákshöfn.

Samkvæmt 4. mgr. 21. gr. laga nr. 99/2010, um ívilnanir vegna nýfjárfestinga á Íslandi, og 12. gr. framangreinds fjárfestingarsamnings, skal samningurinn birtur í B-deild Stjórnartíðinda á íslensku og ensku og er hann fylgiskjal með auglýsingu þessari.

Atvinnuvega- og nýsköpunarráðuneytinu, 8. febrúar 2013.

F. h. r.

Kristján Skarphéðinsson.

Þórður Reynisson.

Fylgiskjal.

FJÁRFESTINGARSAMNINGUR
MILLI RÍKISSTJÓRNAR ÍSLANDS
OG
THORSIL EHF.,
TIMMINCO LIMITED,

INVESTMENT AGREEMENT
BETWEEN
THE GOVERNMENT OF ICELAND
AND
THORSIL EHF.,
TIMMINCO LIMITED,

svo og

and

STROKKS ENERGY EHF.

STROKKUR ENERGY EHF.

Fjárfestingarsamningur þessi, gerður hinn 30. desember 2010 („**fjárfestingarsamningurinn**“ eða „**samningurinn**“),

This Investment Agreement is made as of 30 December 2010 (the “**Investment Agreement**” or the “**Agreement**”),

af og á milli

by and between:

ríkisstjórnar Íslands (hér eftir „**ríkisstjórnin**“), með skrifstofur að Arnarhváli, Lindargötu, 150 Reykjavík, en iðnaðarráðherra kemur fram fyrir hönd þess,

The Government of Iceland (hereinafter referred to as the “**Government**”) represented by the Minister of Industry, with offices at Arnarhvoll, Lindargata, 150 Reykjavík,

Thorsils ehf., Suðurlandsbraut 30, 108 Reykjavík (hér eftir „**félagið**“), og

Thorsil ehf., Suðurlandsbraut 30, 108 Reykjavík (hereinafter referred to as the “**Company**”), and

Strokks Energy ehf., kt. 490597-2719, sem er íslenskt einkahlutafélag, með starfsstöð sína að Suðurlandsbraut 52, 108 Reykjavík, og **Timminco Limited**, sem er kanadískt félag, með aðalstarfsstöð sína að 150 King Street West, Suite 2401, Toronto, Ontario (hér eftir sameiginlega nefndir „**fjárfestar**“).

Strokkur Energy ehf., kt. 490597-2719, an Icelandic private limited liability company, with its corporate offices at Suðurlandsbraut 52, 108 Reykjavík and **Timminco Limited**, a Canadian limited liability company, with its principal place of business at 150 King Street West, Suite 2401, Toronto, Ontario (together hereinafter referred to as the “**Investors**”)

Hér eftir er einnig vísað sameiginlega til framan- greindra sem „**aðila**“ og er hver um sig „**aðili**“.

Collectively, the above may also be referred to hereinafter as the “**Parties**” and individually as a “**Party**”.

MEÐ ÞVÍ AÐ

- A. Ríkisstjórnin hefur einsett sér að hvetja til erlendar fjárfestingar og framkvæmda á Íslandi, með áherslu á verkefni sem munu hafa jákvæð efnahagsleg áhrif til framtíðar og stuðla að fjölbreyttara atvinnulífi á Íslandi.
- B. Fjárfestarnir hafa fjárfest í Thorsil ehf. („**félagið**“) og eru eigendur þess.
- C. Félagið, með stuðningi fjárfestanna, hyggst reisa og starfrækja kísilmálmverksmiðju til þess að mæta vaxandi eftirspurn eftir kísilmálm í Evrópu og Norður-Ameríku („**verksmiðjan**“).
- D. Félagið hyggst reisa og starfrækja verskiðjuna í Þorlákshöfn í Ölfusi á Íslandi („**verkefnið**“). Kísilmálmurinn verður framleiddur í rafknúnum ljósbogaofnum með því að bræða kísiloxíð (kvars) með kolefni (kolum) við u.þ.b. 2.000°C hita. Árleg metin framleiðslugeta verksmiðjunnar verður u.þ.b. 50.000 smálestir. Verksmiðjan mun nota u.þ.b. 85 MW af raforku á klukkustund (u.þ.b. 707 GWh á ári). Raforkan verður keypt af Orkuveitu Reykjavíkur. Áætluð dagsetning gangsetningar beggja ofna er 1. október 2014.
- E. Ríkisstjórnin vill styðja við iðnaðarverkefni á Íslandi sem byggja á endurnýjanlegri orku og hefur skuldbundið sig til þess að virða og vernda réttindi hluthafa og einkaeign. Ríkisstjórnin mun styðja og greiða fyrir uppsetningu verkefnisins með langtímahagsmuni fjárfesta í slíkum verkefnum, viðskiptavina þeirra og ríkisstjórnarinnar í huga. Í þessu skyni hefur ríkisstjórnin einsett sér að tryggja og viðhalda lagaumhverfi sem er sambærilegt við það sem almennt gerist í aðildarríkjum EES.
- F. Eftir viðeigandi athugun á fjárhagslegri hagkvæmni verkefnisins við núverandi og fyrir-sjáanlegar efnahagslegar aðstæður hefur aðilum orðið ljóst að til þess að verkefnið geti orðið að veruleika sé nauðsynlegt að þeir geri með sér fjárfestingarsamning (eins og hann er skilgreindur hér á eftir) með það að markmiði að láta í té nauðsynleg tæki til þess að unnt verði að hrinda verkefninu af stað.

ÞVÍ GERA AÐILAR MEÐ SÉR eftirfarandi samning.

WHEREAS

- A. The Government is committed to enhance foreign investment and construction projects in Iceland, focusing on projects that have a positive future economic impact and which can contribute to the diversification of Iceland's economy.
- B. The Investors have invested in and are the owners of Thorsil ehf. (**the Company**).
- C. The Company intends, with the support of the Investors, to build and operate a silicon metal production plant in order to meet increasing demand for silicon metal in Europe and North America (**the Plant**).
- D. The company intends to build and operate the Plant in Þorlákshöfn in the municipality of Sveitarfélagið Ölfus, Iceland (**the Project**). The silicon metal will be produced in electrical arch furnaces by reduction of silicon oxide (quartz) with carbon (coal) at approx 2.000°C. The Plant will have a nominal annual production capacity of approximately 50.000 metric tons. The plant will use 85 megawatts of electricity per hour (approx. 707 GWh per year). The electricity will be purchased from Orkuveita Reykjavíkur. The scheduled date from start-up of both furnaces is October 1, 2014.
- E. The Government wants to encourage industry projects in Iceland based on use of renewable energy and is committed to respect and protect shareholder rights and private ownership. The Government will promote and facilitate the establishment of the Project and the Plant with the long-term interest of investors in such ventures, their customers, and the Government in mind. To this end the Government is committed to ensure and preserve a legal environment that is comparable to what is generally applicable in the EEA states.
- F. After due consideration to the financial feasibility of the Project, in the current and foreseeable economic environment, it has become apparent to the Parties that in order for the Project to materialize it is necessary that they enter into an Investment Agreement (as herein-after defined) with the aim of providing the necessary instruments, in order to be able to launch the Project.

NOW, THEREFORE the Parties hereby enter into this Investment Agreement.

1. gr.

Skilgreiningar og túlkun.

- 1.1. Alls staðar þar sem eftirfarandi hugtök koma fyrir í samningi þessum, skulu þau hafa þá merkingu sem tilgreind er hér á eftir:

i) *Ríkisstjórn:*

Ríkisstjórn Lýðveldisins Íslands ásamt öllum ráðuneytum hennar og stofnunum.

2. gr.

Uppbygging, tilgangur og undanþágur.

- 2.1. Fjárfestarnir hafa stofnað félagið, sem mun eiga og reka verksmiðjuna á Íslandi samkvæmt íslenskum lögum, eins og nánar er kveðið á um í lögum nr. 138/1994, um einkahlutfélög, og eins og gert er ráð fyrir í samningi þessum, og eru einu hluthafarnir.
- 2.2. Tilgangur félagsins verður að framkvæma verkefnið í Þorlákshöfn til framleiðslu á kísilmálmni með bræðslu kísiloxíðs (kvars) með kolefni (kolum) í tveimur rafknúnum ljósbogaofnum við hitastig sem nemur 2.000°C. Hráefnin, kvars, kol og timburkurl, verða flutt inn frá Evrópu og Norður Ameríku.
- 2.3. Félagið skal undanþegið ákvæðum 4. tölul. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 19/1966, um eignarrétt og afnotarétt fasteigna, þar sem krafist er að 4/5 hlutfjár hlutfélags séu eign íslenskra ríkisborgara og að íslenskir ríkisborgarar fari með meirihluta atkvæða á hluthafafundum og að allir stjórnendur séu íslenskir ríkisborgarar.
- 2.4. Félagið skal undanþegið ákvæðum laga nr. 48/1994, um brunatryggingar, eða síðari ákvæðum laga um sameiginlega skyldutryggingu húseigna, enda kaupri félagið brunatryggingar svo sem eðlilegt er og venjulegt í sambærilegum iðnaði. Ákvæði laga nr. 55/1992 um viðlagatryggingu skulu ekki eiga við um félagið, enda hafi félagið gildandi viðlagatryggingu svo sem eðlilegt er og venjulegt í sambærilegum iðnaði.
- 2.5. Ef félagið tekur þátt í óskyldri starfsemi skal slík starfsemi, nema ríkisstjórnin samþykki annað, í höndum sérstaks lögaðila sem stofnaður er samkvæmt íslenskum lögum og heyrir undir íslensk skattalög.

3. gr.

Framsäl hlutabréfa.

- 3.1. Samþykki ríkisstjórnarinnar er áskilið fyrir framsali hlutabréfa í félaginu eftir að framleiðsla er hafin í verksmiðjunni. Ekki skal

Article 1

Definitions and Interpretation.

- 1.1. Wherever the same shall appear in this Agreement, the following term shall have the respective meanings indicated below;

i) *Government:*

the Government of the Republic of Iceland, including its ministries and agencies.

Article 2

Structure, Purpose and Exemptions.

- 2.1. The Investors have incorporated the Company, which shall own and operate the Plant in Iceland, in accordance with Icelandic law as further provided in Act No. 138/1994 on Private Limited Liability Companies and as stipulated in this Agreement and are the sole shareholders.
- 2.2. The purpose of the Company shall be to implement the Project at Þorlákshöfn for the production of silicon metal by reduction of silicon oxide (quartz) with carbon (coal) in two electrical arch furnaces at a temperature of 2000 Centigrades. The raw materials, quartz, coals and timber logs will be imported from Europe and North America.
- 2.3. The Company shall be exempted from provisions of paragraph 1, subparagraph 4 of Article 1 of the Act No. 19/1966 on the Right to Own and Utilize Real Estate requiring that four-fifths of the share capital of a limited company be owned by Icelandic citizens and that Icelandic citizens control the majority of votes at shareholders' meetings and that all directors be Icelandic citizens.
- 2.4. The Company shall be exempted from provisions of Act No. 48/1994 on Fire Insurance, or subsequent provisions of law on joint compulsory insurance for houses, provided that it secures fire insurance as is normal and customary in comparable industry. The provisions of Act No. 55/1992 on Catastrophe Insurance shall not apply to the Company provided that the Company shall maintain catastrophe insurance as is normal and customary in comparable industry.
- 2.5. If the Company becomes engaged in unrelated activities, such activities shall, unless otherwise agreed to with the Government, be carried out through a separate legal entity established under Icelandic law and subject to normal Icelandic tax laws.

Article 3

Transfer of Shares.

- 3.1. The consent of the Government is required for transfer of shares of the Company following commencement of production by

synja um slíkt samþykki að ástæðulausu eða draga það og ekki er áskilið samþykki þegar um er að ræða framsal á minnihlutaeign, allt að 49%, til félags eða félaga sem skráð eru í ríkjum innan OECD.

- 3.2. Nú kemur til framsals á hlutabréfum og skal þá framsalshafinn verða aðili að samningi þessum á grundvelli útgáfunnar eða framsalsins, og skal staðfesta það sérstaklega með því að undirrita og afhenda ríkisstjórninni skriflega yfirlýsingu á því formi sem ríkisstjórnin getur fallist á, þar sem félagið, sem eignaðist hlutabréfin, samþykkir skilmála og ákvæði þessa samnings og skuldbindur sig til að hlíta þeim í einu og öllu.

4. gr.

Starfsemin.

- 4.1. Félagið mun setja verkefnið í gang í maí 2011 og hefja framleiðslu á fyrsta áfanga en gert er ráð fyrir fullri framleiðslu 31. október 2014.
- 4.2. Í samræmi við landslög mun ríkisstjórnin, samhliða undirritun fjárfestingarsamningsins, greiða fyrir útgáfu og veitingu iðnaðarleyfis og verslunarleyfis til félagsins, eftir því sem nauðsynlegt kann að teljast, til þess að framkvæma verkefnið og starfrækja verksmiðjuna.
- 4.3. Reynist nauðsynlegt fyrir félagið að fá frá ríkisstjórninni frekari samþykki eða leyfi, sem ekki hafa verið gefin út eða ekki er þörf á á þeim degi sem samningur þessi er undirritaður, skal ríkisstjórnin svo fljótt sem unnt er gera það sem í hennar valdi stendur til að aðstoða félagið við að hljóta slíkt samþykki eða leyfi í samræmi við landslög.

5. gr.

Umhverfismál.

- 5.1. Verksmiðjan skal rekin í samræmi við starfleyfi, sem gefið er út til félagsins skv. lögum nr. 7/1998 og reglugerð nr. 786/1999, þar sem fjallað er um öll atriði er varða verksmiðjuna, svo og starfsemi á hafnarsvæðinu er tengist verksmiðjunni og varðar útskipun og upp-skipun, umhverfisreglur og eftirlit.

6. gr.

Meginreglur og framkvæmd skattlagningar.

- 6.1. Félagið skal greiða skatta og önnur opinber gjöld, sem almennt eru á lögð á Íslandi, eftir þeim reglum sem um þau gilda samkvæmt lögum á hverjum tíma, nema að því leyti sem á annan veg er mælt í samningi þessum.

the Plant. Such consent shall not be unreasonably withheld or delayed and shall not be required in the case of a transfer of minority ownership interests, not exceeding 49% in total, to company(ies) incorporated in an OECD-country.

- 3.2. In the event of a transfer of shares the transferee shall become a party to this Agreement by virtue of the issue or transfer, and shall expressly confirm this by executing and delivering to the Government a written instrument in form satisfactory to the Government, whereby such acquiring company shall consent to the terms and provisions of this Agreement and agree to be fully bound by the its terms and provisions.

Article 4

Operations.

- 4.1. The Company will in May 2011 initiate the Project and commenced production for the 1st phase, with full production, is expected at October 31, 2014.
- 4.2. In accordance with national legislation, the Government will facilitate, concurrent with the signing of this Agreement, the grant and issuance to the Company of an industrial license and a commercial license as may be necessary to implement the Project and operate the Plant.
- 4.3. If it shall become necessary for the Company to obtain from the Government any further consent or license, not yet obtained or required at the date of signing of this Agreement, the Government shall use its best efforts to assist the Company to obtain such further consent or license, in accordance with national legislation.

Article 5

Environmental Matters.

- 5.1. The Plant shall be operated in accordance with the Environmental Operating License issued in accordance with Act No. 7/1998 and Regulation No. 786/1999 to the Company, covering all aspects of the Plant, as well as activities at the harbor site related to the Plant as to loading and unloading, environmental regulation and control.

Article 6

Principles and Procedure of Taxation.

- 6.1. The Company shall be subject to taxes and other public charges generally levied in Iceland, according to the rules applicable to such charges under the law from time to time, except as otherwise provided in this Agreement.

7. gr.

Skattar til ríkissjóðs.

- 7.1. Þrátt fyrir breytingar, sem kunna að verða á lögum nr. 90/2003, um tekjuskatt, með áorðnum breytingum, skal félagið greiða 18% tekjuskatt með eftirfarandi sérákvæðum:
- Ef tekjuskattshlutfall það, sem á við um hlutafélög, er lægra en 18% skal hið lægra tekjuskattshlutfall gilda um félagið á samningstímanum (eins og hann er skilgreindur í 15. gr.). Ef tekjuskattshlutfallið, sem þannig hefur verið lækkað, hækkar síðar á samningstímanum, skal þetta hærra tekjuskattshlutfall gilda um félagið, en þó skal hlutfallið aldrei hærra en 18%.
 - Varanlegir rekstrarfjármunir, sem tengjast verkefnum, teljast vera mannvirki, vélbúnaður, verksmiðja og búnaður og skulu þeir flokkaðir í samræmi við 37. og 38. gr. laga nr. 90/2003. Um fyrningu skal fara skv. 3. mgr. 7. gr. sammings þessa.
- 7.2. Félagið skal undanþegið iðnaðarmálagjaldi skv. lögum nr. 134/1993, um iðnaðarmálagjald, og markaðsgjaldi skv. lögum nr. 38/2010, um Íslandsstofu, með áorðnum breytingum, svo og öðrum eins eða efnislega svipuðum sköttum eða gjöldum er kunna síðar að verða lögð á til viðbótar við eða í staðinn fyrir iðnaðarmálagjald og markaðsgjald.
- 7.3. Á því ári þegar nýjar eignir eru teknar í notkun getur félagið valið að fyrna þær með hlutfalli árlegrar fyrningar í stað heils árs fyrningar eins og annars er kveðið á um í 34. gr. laga nr. 90/2003. Þrátt fyrir ákvæði 42. gr. laga nr. 90/2003 skal félaginu heimilt að fyrna eignir sínar þannig að ekki standi eftir niðurlagsverð.
- 7.4. Ríkisstjórnin skal ekki leggja skatta, tolla eða gjöld á orkunotkun félagsins eða losun lofttegunda eða aðra förgun úrgangs nema slík gjöld eða skattar séu almennt lagðir á önnur fyrirtæki á Íslandi.
- 7.5. Ríkisstjórnin skal ekki leggja nein umhverfisgjöld eða skatta, sem tengjast losun lofttegundanna CO₂, NO_x og SO₂ eða annarri losun eða öðrum mengunarefnum, á félagið nema slík gjöld eða skattar séu almennt lagðir á önnur fyrirtæki á Íslandi.

Article 7

Government Taxes.

- 7.1. Notwithstanding eventual changes in the Act No. 90/2003 on Income Tax, as amended, the Company shall pay an income tax at the rate of 18% with the following special provisions:
- Should the income tax rate in effect be lower than 18% for companies with limited liability, then such lower income tax rate shall apply to the Company during the Contract Period (as defined in Article 15). Should, however, the income tax rate, as so lowered, be subsequently raised during the Contract Period then such higher income tax rate shall apply to the Company but such rate shall never exceed a 18% income tax rate.
 - Fixed assets relating to the Project shall be considered to consist of buildings, machinery, general plants and equipment in fixed proportions, which shall be classified according to Articles 37 and 38 of Act No. 90/2003. Depreciation shall be determined as provided for in Section 7.3 of this Agreement.
- 7.2. The Company shall be exempt from the Industrial Charge under Act No. 134/1993, on the Industrial Charge and the Market Charge under Act No. 38/2010 on Íslandsstofa, as amended, as well as any identical or substantially similar taxes or charges which might be imposed subsequently in addition to, or in place of the Industrial Charge and the Market Charge.
- 7.3. In the year when new assets are taken into operation, the Company can elect to depreciate those assets with a proportional factor of the annual depreciation instead of full years depreciation as otherwise provided for in Article 34 of Act No. 90/2003. In spite of the provision of Article 42 of Act No. 90/2003 the Company is allowed to depreciate its assets down to no residual value.
- 7.4. The Government shall not impose taxes, duties or charges on the energy use of the Company or the release of gas or other disposal of waste, unless such charges or taxes are generally levied on other companies in Iceland.
- 7.5. The Government shall not impose any environmental charges or taxes related to the emission of CO₂, NO_x and SO₂ gases, or any other emission or pollutant, on the Company unless such charges or taxes are generally levied on other companies in Iceland.

8. gr.

Aðflutningsgjöld.

- 8.1. Innflutningur eða innkaup innanlands af hálfu eða fyrir hönd félagsins á byggingarefnum, vélum og búnaði og öðrum fastafjárumunum og varahlutum til byggingar verksmiðjunnar og reksturs hennar skulu undanþegin íslenskum inn- og útflutningsgjöldum skv. tollalögum nr. 88/2005 og vörugjöldum skv. lögum um vörugjald nr. 97/1987, sem og sams konar eða efnislega svipuðum sköttum eða gjöldum er kynnu síðar að verða lögð á til viðbótar við eða í staðinn fyrir framangreind gjöld.
- 8.2. Félaginu verður veittur frestur til greiðslu á virðisaukaskatti á innflutning (tollkrit) fram að gjalddaga fyrir endurgreiðslu vegna viðkomandi uppgjörstímabils, enda uppfylli félagið almenn skilyrði laga nr. 50/1988, um virðisaukaskatt. Með sama hætti skal veittur greiðslufrestur á virðisaukaskatti vegna kaupa og flutnings á rafmagni.
- 8.3. Þrátt fyrir hugsanlegar breytingar á lögum nr. 50/1988 um virðisaukaskatt, skal sá háttur sem lýst er hér að framan haldast óbreyttur á samningstímanum nema af nýjum eða breyttum lögum um virðisaukaskatt leiði hagstæðara skattaumhverfi frá sjónarmiði félaganna.
- 8.4. Innflutningur eða innkaup innanlands af hálfu eða fyrir hönd félagsins á hráefni og öllum öðrum aðföngum til framleiðslu, sem nauðsynleg eru til reksturs verksmiðjunnar og tilheyrandi mannvirkja, skulu ekki bera vörugjöld eða íslensk innflutningsgjöld.

9. gr.

Aðrir skattar og gjöld.

- 9.1. Stimpilgjöld, sem greiða bæri skv. lögum nr. 36/1978, um stimpilgjöld, með áorðnum breytingum, skulu vera 0,15% af öllum stimpilgjaldsskyldum skjölum, sem félagið gefur út eða stofnað er til í tengslum við byggingu verksmiðjunnar.
- 9.2. Ríkisstjórnin skal ekki leggja á nein gjöld eða skatta í tengslum við raforkukaup og/eða notkun félagsins á samningstímanum nema slík gjöld eða skattar séu almennt lagðir á önnur fyrirtæki á Íslandi.
- 9.3. Félagið skal undanþegið ákvæðum 1., 4. og 5. tölul. 1. mgr. 14. gr. laga nr. 146/1996, um öryggi raforkuvirkja, neysluveitna og raffanga.
- 9.4. Almennt tryggingagjald félagsins skal vera 20% lægra en það sem kveðið er á um í 3. mgr. 2. gr. laga nr. 113/1990, um tryggingagjald, með áorðnum breytingum.

Article 8

Import Duties.

- 8.1. The importation or domestic purchase by or on behalf of the Company of construction materials, machinery and equipment and other capital goods and spare parts for the building of the Plant and the operation thereof, shall be exempt from Icelandic customs duties pursuant to Act No 88/2005 on Customs and excise duties pursuant to Act No 97/1987 on Excise Duties, as well as any identical or substantially similar taxes or duties which might subsequently be imposed in addition to, or in place of, such duties.
- 8.2. Subject to general conditions in the Value Added Tax Act No 50/1988 being fulfilled, the Company will be granted deferral (custom credit) for VAT on import until the payment of the refund for the respective clearing period is due. VAT on the purchase of electricity and the transfer of electricity shall be deferred to the same effect.
- 8.3. Notwithstanding eventual changes in the Act No. 50/1988 on Value Added Tax, the practice as described above shall remain intact during the Contract period unless a new or amended Act on Value Added Tax provides a better tax environment from the Companies' viewpoint.
- 8.4. The importation or domestic purchases by or on behalf of the Company of raw materials and all other production supplies which are required for the operation of the Plant and related facilities shall not be subject to excise duties or Icelandic customs duties on imports.

Article 9

Other Taxes and Charges.

- 9.1. Stamp duties, when these would be paid according to Act No. 36/1978 on Stamp Duties as amended, will be 0.15% on all stamp duty incurring documents issued or entered into by the Company in connection with the construction of the Plant.
- 9.2. The Government shall not impose any charges or taxes related to electricity purchase and/or consumption by the Company during the Contract Period, unless such charges or taxes are generally levied on other companies in Iceland.
- 9.3. The Company shall be exempt from the provisions of sub-sections 1, 4 and 5 of paragraph 1 of Article 14 of Act No. 146/1996 on the safety of electrical installations, consumer utilities and electrical equipment.
- 9.4. The general social security charge for the Company shall be 20% lower than what is stipulated in Article 2(3) of Act No 113/1990, on social security charge, as amended.

- 9.5. Almenn ákvæði íslenskra laga um tekjuskatt, virðisaukaskatt og gjöld sem sveitarfélög leggja á og í gildi eru á hverjum tíma og varða skattframtal, framtalsfrest, álagningu, endurskoðun, endurálagningu, innheimtu, gjalddaga og greiðslu, sem og aðrar uppgjörsreglur varðandi tekjuskatt, virðisaukaskatt og gjöld sem sveitarfélög leggja á, auk andmæla og ágreinings í tengslum við þau, skulu gilda um félagið að öðru leyti en sem kveðið er á um í samningi þessum.
- 9.6. Undanþágur frá almennum reglum um skatta og gjöld, sem kveðið er á um í 7., 8. og 9. gr. samnings þessa, skulu gilda í 10 ár frá þeim degi sem skattskyldan eða gjaldskyldan, sem um ræðir, verður virk að því er varðar félagið sem ívilunarinnar nýtur, en þó aldrei lengur en í 13 ár frá undirritunardegi samnings þessa.

10. gr.

Reikningsskilareglur.

- 10.1. Ársreikningar félagsins skulu gerðir á grundvelli reikningsskilareglna sem gefnar eru út á grundvelli landslaga og fyrirmæla alþjóðlegrar reikningsskilanefndarinnar.
- 10.2. Félaginu er heimilt að skrá öll viðskipti sín og gefa út ársreikninga sína í evrum eða annarri mynt að eigin vali í samræmi við landslög.

11. gr.

Endurskoðun skattafyrirkomulags.

- 11.1. Á samningstímanum getur félagið valið að almenn ákvæði íslenskra skattalaga, eins og þau eru á hverjum tíma, gildi um það. Beiðni um slíka breytingu skal lögð fram skriflega eigi síðar en 1. júní þess almanaksárs sem fer á undan því almanaksári sem breytingin á að taka gildi. Berist slík beiðni, skulu aðilar þegar ganga til samninga um breytinguna yfir í hið almenna skattakerfi skv. nefndum lögum. Aðilar skulu koma sér saman um aðferðir við framkvæmd slíkrar breytingar. Eftir það skal félagið lúta almennum íslenskum skattalögum það sem eftir er af gildistíma samnings þessa.

12. gr.

Staða samninga að lögum.

- 12.1. Samningur þessi skal birtur í heild sinni í B-deild Stjórnartíðinda á íslensku og ensku til upplýsingar strax eftir undirritun hans af hálfu aðila. Birting samningsins skal þó eigi vera skilyrði fyrir gildistöku hans. Hið sama skal eiga við um hverjar þær breytingar sem aðilar

- 9.5. General provisions of Icelandic income tax, value added tax and municipal tax legislation prevailing from time to time relating to tax returns and their due dates, assessment, reviews, reassessment, collection, due dates and payment and other settlement procedures of income tax, value added tax and municipal tax and to protests and disputes arising in connection thereof, shall apply to the Company, except as provided herein.

- 9.6. In accordance with Act No 99/2010, the derogations from normal rules on taxation and charges, stipulated in Articles 7, 8 and 9 of this Agreement, shall apply for 10 years from the day the relevant taxable obligation or charge obligation is activated by the company enjoying the incentive, however never more than 13 years from date of signature of this Agreement.

Article 10

Principles of Accounting.

- 10.1. The annual financial statements of the Company, shall be established on the basis of accounting principles issued by national legislation and the International Accounting Standards Committee.
- 10.2. The Company may record all its transactions and issue its financial statements in EUROS, or other currency of choice, in accordance with national legislation.

Article 11

Review of Tax Arrangements.

- 11.1. During the Contract Period the Company may elect to be subject to general Icelandic tax laws as existing from time to time. A request for such a transition shall be made by way of written notice submitted not later than June 1 of the calendar year next prior to the calendar year when such a transition is to take effect. If such notice is given, the Parties shall promptly enter into negotiations on the transition to the general tax system according to the cited laws. The Parties shall agree on the transition procedures to accomplish such changeover. Thereafter, the Company shall be subject to these tax laws for the remaining term of this Agreement.

Article 12

Legal Status of Agreements.

- 12.1. This Agreement shall be published in its entirety in Part B of the Government Gazette of Iceland for purposes of information immediately following the signing thereof by the Parties, in both the English version and an Icelandic translation. Such publication is not

kunna síðar að gera á samningnum í samræmi við ákvæði hans.

13. gr.

Fyrirheit af hálfu ríkisstjórnarinnar.

- 13.1. Ríkisstjórnin mun gera allar nauðsynlegar ráðstafanir til þess að tryggja að fjárfestarnir og félagið njóti allra réttinda og hagræðis, sem samningur þessi veitir, og að engin ráðstöfun verði gerð er gæti takmarkað eða á annan hátt haft neikvæð áhrif á framkvæmd verkefnisins og starfsemi fjárfestanna og/eða félagsins í tengslum við verkefnið eða að öðru leyti.

14. gr.

Lög sem gilda og deilumál.

- 14.1. Um samning þennan og túlkun hans fer skv. íslenskum lögum. Ef annað er ekki sérstaklega tekið fram í samningi þessum skulu íslensk lög og reglugerðir gilda.
- 14.2. Sérhver deila, krafa eða ágreiningur, sem upp kann að rísa vegna samnings þessa eða í tengslum við hann, þ.m.t. hvers kyns spurningar er kunna að vakna varðandi tilvist hans, gildi eða lok („deila“), skal heyra alfarið undir lögsögu íslenskra dómstóla nema einhver aðila kjósi heldur að leggja deiluna í gerð, sbr. 3. mgr. 14. gr. hér á eftir, og tilkynni hinum aðilanum skriflega um það. Ef einn eða fleiri aðilar höfða mál fyrir dómstólum („málshöfðandi“) vegna deilu og einhver annar aðili („gagnaðilinn“) vill fremur leggja deiluna í gerð, skal gagnaðilinn tilkynna málshöfðanda um það skriflega innan 30 daga frá því að honum berst stefna. Þegar í stað eftir að tilkynningin berst, skal sóknaraðili falla frá dómsmálinu og deilan skal leyst með gerð.
- 14.3. Þrátt fyrir ákvæði 2. mgr. 14. gr. hér að framan, má hver aðila sem er vísa sérhverri deilu til Gerðardómsstofnunar Verslunarráðsins í Stokkhólmi til endanlegrar úrlausnar samkvæmt reglum þeirrar stofnunar, svo sem þær eru í gildi við dagsetningu samnings þessa, en reglur þessar teljast á grundvelli tilvísunar í þær hluti af 3. mgr. þessarar 14. gr. og samningi þessum, nema öðruvísi sé kveðið á í þessari málsgrein. Gerðardómurinn skal skipaður þremur gerðardómurum og skal einn skipaður af málshöfðanda eða málshöfðendum, annar af gagnaðila eða gagnaðilum og

a condition precedent to the entry into force of the Agreement. The foregoing shall apply in the same manner to any amendments to this Agreement which may be subsequently made between the Parties in accordance with its terms.

Article 13

Assurances by the Government.

- 13.1. The Government will take all steps necessary to ensure that the Investors and the Company enjoy all the rights and benefits conferred under this Agreement and that no undertaking will be made that would restrict or otherwise adversely affect the implementation of the Project and the operations of the Investors and/or the Company in relation to the Project or otherwise.

Article 14

Governing Law and Disputes.

- 14.1. This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the law of the Republic of Iceland. Unless otherwise stipulated in this Agreement Icelandic law and regulations shall apply.
- 14.2. Any dispute, claim or difference arising out of or in connection with this Agreement, including any question regarding its existence, validity or termination (“Dispute”), shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Icelandic courts unless any Party prefers to submit it to arbitration pursuant to Article 14.3. below and gives notice in writing to that effect to the other Parties. If one or more of the Parties commences court proceedings (*the Claimant Party*) in respect of a Dispute and any other Party (*the Respondent Party*) prefers to submit the Dispute to arbitration, the Respondent Party must give notice to this effect to the Claimant Party in writing within 30 days of receiving the Summons. Immediately after receiving the notice, the Claimant Party will discontinue the court proceedings and the Dispute will be resolved by arbitration.
- 14.3. Notwithstanding the provisions of Article 14.2. above, any Dispute may, at the instigation of any Party, be referred to and finally resolved in accordance with the arbitration rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce as in force at the date of this Agreement, which rules are, subject to the provisions of Article 14.3. which are deemed to be incorporated by reference into Article 14.3 and this Agreement. The Arbitration Tribunal shall consist of three arbitrators, one of whom shall be appointed by the Claimant Party or Parties,

hinn þriðji, sem skal vera formaður, skal skipaður sameiginlega af þeim tveimur gerðardómurum sem skipaðir eru af málsaðilum. Séu máлshöfðendur fleiri en einn og/eða gagnaðilar fleiri en einn, skulu máлshöfðendur sameiginlega skipa einn gerðardómara og/eða gagnaðilar skulu sameiginlega skipa einn gerðardómara. Ef máлshöfðandi og/eða gagnaðili skipar ekki gerðardómara sinn í kröfu sinni og svari (svörum) skal hinn aðili gerðardómsmálsins eiga rétt á að leita til Gerðardómsstofnunar Verslunarráðsins í Stokkhólmi um að skipa viðkomandi gerðardómara. Ef gerðardómaramarnir tveir, sem skipaðir eru af aðilum, geta ekki komið sér saman um þriðja gerðardómarann skal hann skipaður af Gerðardómsstofnun Verslunarráðsins í Stokkhólmi ef einhver aðila fer fram á það. Þriðji gerðardómarinn, hvernig sem hann er skipaður, skal ekki vera af sama þjóðerni og neinn aðili samnings þessa, né af sama þjóðerni og félagið eða einhver síðari hluthafi í félaginu, nema aðilar komist að samkomulagi um annað. Gerðardómarar skulu fullnægja hæfisskilyrðum 6. gr. laga um samningsbundna gerðardóma nr. 53/1989. Gerðardómsmeðferð skal eiga sér stað í Reykjavík og fara fram á ensku.

- 14.4. Nú fellur gerðardómari frá, sem upphaflega var skipaður af annað hvort máлshöfðanda eða gagnaðila, eða hann verður óstarfhæfur, og skal þá gerðardómari skipaður í hans stað af þeim aðila sem upphaflega skipaði hann. Ef aðilinn, sem upphaflega skipaði hann, skipar ekki gerðardómara í hans stað innan eðlilegs tíma skal hinn aðilinn að gerðardómnum eiga rétt á að leita til Gerðardómsstofnunar Verslunarráðsins í Stokkhólmi um að skipa staðgengil. Nú fellur þriðji gerðardómarinn frá eða verður óstarfhæfur og skal þá gerðardómari skipaður í hans stað af Gerðardómsstofnun Verslunarráðsins í Stokkhólmi ef gerðardómaramarnir tveir, sem skipaðir voru af aðilum, geta ekki komið sér saman um staðgengil.
- 14.5. Aðilar skuldbinda sig hér með, að því er varðar gerðardómsmál sem höfðað er skv. 3. mgr. 14. gr. þessa samnings, að framkvæma niðurstöðu gerðardómsins án tafar og afsala sér hvers kyns rétti til þess að áfrýja nokkru álitamáli um staðreyndir málsins eða lagaatriði að því marki sem hægt er að afsala sér slíkum rétti svo að gilt sé. Aðilar samþykkja að úrskurðir, sem kveðnir eru upp varðandi gerðardómsmeðferð skv. 3. mgr. 14. gr., séu endanlegir og bindandi fyrir aðila frá þeim

another by the Respondent Party or Parties and the third, who shall act as Chairman, jointly by the two party appointed arbitrators. If there is more than one Claimant Party and/or more than one Respondent Party, the Claimant Parties together shall nominate one arbitrator and/or the Respondent Parties together shall nominate one arbitrator. If the Claimant Party and/or the Respondent Party do not appoint their arbitrator in their Request and Reply (Replies) respectively, the other Party to the arbitration shall have the right to apply to the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce for it to appoint the relevant arbitrator. If the two party appointed arbitrators cannot agree upon the appointment of the third arbitrator, he shall be appointed by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce at the request of any Party. The third arbitrator however appointed shall not be of the same nationality as that of any of the Parties to this Agreement, nor as that of the Company, nor as that of any subsequent shareholder in the Company unless the Parties otherwise agree. The arbitrators shall meet the qualifications set out in Article 6 of Act. No. 53/1989 on Contractual Arbitration. The arbitration proceedings shall be held in Reykjavik and shall be conducted in English.

- 14.4. In the event that an arbitrator, originally appointed by either the Claimant Party or Respondent Party, dies, or is or becomes unable to act, a replacement arbitrator shall be appointed by the original appointing Party. If the original appointing Party does not appoint a replacement arbitrator within a reasonable time, the other Party to the arbitration shall have the right to apply to the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce for it to appoint the replacement arbitrator. In the event that the third arbitrator dies or is or becomes unable to act, a replacement arbitrator shall, in the absence of agreement by the two party appointed arbitrators, be appointed by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce.
- 14.5. The Parties hereby undertake, in relation to arbitration proceedings commenced under Article 14.3. of this Agreement to carry out any award of the Tribunal without delay and to waive their right to any form of appeal on any question of fact or law insofar as such waiver may be validly made. The Parties agree that awards issued in respect of arbitration commenced under Article 14.3. are final and binding on the Parties as from the date they are made, provided always that any

degi sem þeir eru kveðnir upp, enda megi jafnan framfylgja úrskurðum gerðardómsins með aðgerðum dómstóla eða annarra þar til bærri yfirvalda. Aðilar skulu áfram efna skyldur sínar samkvæmt samningi þessum, hvað sem líður deilum sem kunna að vera óleystar þeirra í milli.

- 14.6. Sérhver aðila samþykkir almennt hvers kyns réttarúrræði eða birtingu stefnu eða réttarheimildar í tengslum við málshöfðun gegn sér. Sérhver aðili afsalar sér hér með óafturkallanlega, að því marki sem lög heimila í lögsögu þeirri þar sem málshöfðun kann að eiga sér stað eða þar sem dómi eða gerðardómsúrskurði kann að vera framfylgt, að því er varðar hann sjálfan, tekjur hans og eignir (án tillits til notkunar þeirra eða áætlaðrar notkunar), allri friðhelgi á grundvelli fullveldis eða á öðrum svipuðum grundvelli að því er varðar:
- i) birtingu stefnu eða réttarheimildar eða annarra skjala er varða málshöfðun og hvers kyns friðhelgi frá lögsögu, máls-sókn eða dómsuppkvaðningu;
 - ii) lögsögu einhvers dómstóls þar sem leitað er fullnustu;
 - iii) lausn með lögbanni, fyrirmæli um efndir *in natura*, eða endurheimt eigna;
 - iv) fjárnám í eignum hans; og
 - v) framkvæmd eða fullnustu hvers kyns dóms eða gerðardómsúrskurðar sem hann, tekjur hans eða eignir gætu annars þurft að þola.

Hvor aðili um sig samþykkir óafturkallanlega, að því marki sem hann getur svo framkvæmanlegt sé, að hann muni ekki krefjast slíkrar friðhelgi.

- 14.7. Ef gerðardómsmeðferð samkvæmt 3. mgr. 14. gr. er hafin, en mállutningur hefur enn ekki átt sér stað, og önnur síðari deila ris milli aðila, sem einhver aðili vill leggja í gerðardóm, samþykkja aðilar að slík síðari deila verði sameinuð fyrri deilunni.

15. gr.

Samningstími.

- 15.1. Samningur þessi tekur gildi á dagsetningu undirritunar hans af hálfu aðila.
- 15.2. Samningur þessi skal haldast í gildi í þrettán (13) ár eftir að hann gengur í gildi. Undanþágur frá sköttum og gjöldum, sem kveðið er á um í 7. gr., 8. gr. og 9. gr., skulu gilda í 10 ár frá þeim degi sem viðkomandi skattskylda eða gjaldskylda myndast, þó aldrei lengur en í 13 ár frá undirritun fjárfestingarsamningsins.

award of the Tribunal may if necessary be enforced by any court or other competent authority. The Parties shall continue to perform their obligations under this Agreement notwithstanding any Dispute which may be outstanding between them.

- 14.6. Each of the Parties consents generally to the giving of any relief or the issue of any process in connection with proceedings against it. Each of the Parties hereby irrevocably waives, to the fullest extent permitted by the law of any jurisdiction in which proceedings may be taken or any judgment or arbitral award enforced, with respect to itself and its revenues and assets (irrespective of their use or intended use), all immunity on the grounds of sovereignty or other similar grounds from;

- i) service of process or other documents relating to proceedings and any immunity from jurisdiction, suit or judgment;
- ii) jurisdiction of any Courts in which enforcement is sought;
- iii) relief by way of injunction, order for specific performance or for recovery of property;
- iv) attachment of its assets; and
- v) execution or enforcement of any judgment or arbitral award to which it or its revenues or assets might otherwise be subjected.

Each Party hereby irrevocably agrees, to the fullest extent it may effectively do so, that it will not claim any such immunity.

- 14.7. If an arbitration under Article 14.3. has been commenced, but not yet argued, and a subsequent Dispute between the Parties arises for which any Party desires to invoke arbitration, the Parties agree that such subsequent Dispute will be joined to the existing arbitration.

Article 15

Contract Period.

- 15.1. This Agreement shall become effective on the date of signature by the Parties.
- 15.2. This Agreement shall continue in force for thirteen (13) years from the date of its entry into force. The derogations from taxes and charges, laid down in Articles 7, 8 and 9, shall be valid for 10 years from the day the relevant tax- or charge obligation occurs, however never more than 13 years from the signing of the Agreement.

15.3. Á þeim 13 árum sem fara eftir samningsdegi samnings þessa skulu aðilar hafa lokið viðræðum um hugsanlega framlengingu samnings þessa um þrettán ár til viðbótar eftir lokadag hans skv. 2. mgr. 15. gr. með skilmálum sem gagnkvæm sátt er um.

16. gr.

Gildir textar.

16.1. Opinber tungumál samnings þessa skulu vera enska og íslenska, og skulu bæði málin teljast jafngild. Ef ósamræmi eða misræmi reynist milli hins enska og íslenska texta skal enski textinn gilda.

17. gr.

Framsäl.

17.1. Réttindi og skyldur samkvæmt samningi þessum skal enginn aðili geta framselt, afsalað sér eða falið öðrum án samþykkis hinna aðilanna, sbr. þó 3. gr. og 2. mgr. 17. gr. Eigi skal synja um slíkt samþykki eða draga það að ástæðulausu.

17.2. Þrátt fyrir ákvæði 1. mgr. 17. gr. er félaginu eða fjárfestunum heimilt að framselja réttindi og skyldur samkvæmt samningi þessum, án samþykkis ríkisstjórnarinnar, til fjármálastofnana sem tryggingu fyrir hvers kyns fjármögnun er tengist verkefningu. Að áskildu því að beinn samningur verði gerður milli ríkisstjórnarinnar og viðkomandi fjármálastofnana, skal ríkisstjórnin, hafi verið gengið að tryggingunni, samþykkja framsäl réttinda og skyldna félaganna og/eða fjárfestanna samkvæmt samningi þessum til sérhvers aðila sem eignast hlut félaganna og/eða fjárfestanna í verkefningu.

18. gr.

Breytingar og endurskoðun.

18.1. Samningi þessum verður aðeins breytt með skriflegum og löglega undirrituðum viðaukasamningi sem aðilar gera með sér.

18.2. Við gerð samnings þessa viðurkenna aðilar að ekki sé raunhæft að hyggjast setja fram ákvæði um hvernig bregðast skuli við öllu því sem upp getur komið á gildistíma hans. Lýsa aðilar yfir þeim ásetningi sínum að samningnum verði beitt með sanngirni í skiptum þeirra og án þess að hagsmunir annars hvors þeirra bíði tjón af, þegar tekið er tillit til þess hvernig skipt er því hagræði og þeirri áhættu sem af honum leiðir.

15.3. During the 13 years following the date of this Agreement the Parties shall have concluded discussions regarding a possible extension of this Agreement for a period of a further 13 years following the date of expiration set forth in Article 15.2, on mutually agreeable terms.

Article 16

Official Texts.

16.1. The official languages of this Agreement shall be English and Icelandic, each of which shall be equally authentic. In case of any inconsistency or conflict between the English and the Icelandic texts, the English language text shall govern.

Article 17

Assignment.

17.1. Subject to Article 3 and 17.2. the rights and obligations under this Agreement shall not be assigned, transferred or delegated by any Party without the consent of the other Parties. Such consent shall not be unreasonably withheld or delayed.

17.2. Notwithstanding Article 17.1. the rights and obligations under this Agreement may be assigned by the Company or the Investors, without the Governments consent, to financial institutions as security for any financing relating to the Project. Subject to a direct agreement being entered into between the Government and respective financial institutions, upon enforcement of the security, the Government shall consent to the transfer of the Companies' and/or Investors' rights and obligations under this Agreement to any person who acquires the Companies' and/or Investors' interest in the Project.

Article 18

Amendments and Review.

18.1. This Agreement may be amended solely by a supplemental agreement duly entered into in writing between the Parties.

18.2. In entering into this Agreement the Parties recognize that it is impractical to make provisions for every contingency which may arise during the course of this Agreement. The Parties declare it to be their intention that this Agreement shall be operated between them with fairness and without detriment to the interests of either of them, taking into account the allocation of benefits and risks ensuing from it.

19. gr.

Þjálfunaraðstoð.

- 19.1. Með fyrirvara um sérstaka heimild í fjárlögum samkvæmt ákvörðun Alþingis, skal félagið eiga rétt á þjálfunaraðstoð vegna kostnaðar við þjálfun í tengslum við verkefnið, allt að 2 milljónum evra, enda veiti félagið ríkisstjórninni fullnægjandi sönnun á raunverulegum kostnaði vegna þjálfunar starfsmanna í tengslum við verkefnið. Veiting þjálfunaraðstoðar til verkefnisins er enn fremur háð því að uppfyllt séu skilyrði 12. gr. laga nr. 99/2010, um ívilnanir vegna nýjársfestinga á Íslandi, og 38. og 39. gr. reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 800/2008 (reglugerð um hópundanþágur), sem innleidd var með framangreindum lögum.

20. gr.

Tilkynningar.

- 20.1. Hvers kyns tilkynningar, sem áskildar eru eða heimilaðar samkvæmt samningi þessum, skulu sendar bréfleiðis eða með tölvupósti eða bréfsíma og staðfestar skriflega eða með svari og teljast gildar og fullnægjandi ef þær eru sendar með ábyrgðarflugpósti að greiddu burðargjaldi eða með bréfsíma og staðfestar í ábyrgðarflugpósti með eftirfarandi utanáskrift:

Til ríkisstjórnarinnar:

Iðnaðarráðuneytið
Arnarhvoli
150 Reykjavík

Til félagsins:

Thorsil ehf.
Suðurlandsbraut 30
108 Reykjavík

Til fjárfesta:

Timminco Limited
150 King Street West, Suite 2401,
Toronto, Ontario
MSHi 139

og

Strokks Energy ehf.
Suðurlandsbraut 52
108 Reykjavík

eða með annarri utanáskrift, tölvupóstfangi og/eða bréfsímanúmeri, sem viðkomandi aðili kann að tilkynna hinum aðilunum um með þeim hætti sem kveðið er á um hér að framan.

Article 19

Training Aid.

- 19.1. Subject to a special authorization in the National Budget, as approved by the Parliament, the Company shall be entitled to a training aid, covering training cost for the Project, in the maximum amount of EUR 2 million, subject to the Company furnishing the Government with sufficient proof of actual incurred costs due to training of employees in relation to the Project. The granting of any training aid for the Project is furthermore subject to fulfillment of the conditions laid down in Article 12 of Act No 99/2010, on incentives for initial investment in Iceland, and Articles 38 and 39 of Commission Regulation No 800/2008 (General Block Exemption Regulation), as implemented with the said Act.

Article 20

Notices.

- 20.1. Any notice required or permitted to be given hereunder shall be in writing, email or by telefax to be confirmed in writing or reply and shall be valid and sufficient if dispatched by registered air mail, postage prepaid or by telefax to be confirmed by such registered mail, addressed as follows:

If to the Government:

Ministry of Industry
Arnarhvoli
150 Reykjavík

If to the Company:

Thorsil ehf.
Suðurlandsbraut 30,
108 Reykjavík

If to the Investors:

Timminco Limited
150 King Street West, Suite 2401,
Toronto, Ontario

and

Strokkur Energy ehf.
Suðurlandsbraut 52
108 Reykjavík

or to such other address, email address and/or telefax number as the relevant Party may notify to the other Parties in accordance with the above procedure.

- 20.2. Aðili, sem rétt á til tilkynningar, sem krafist er eða heimiluð í samningi þessum, getur afsalað sér þeim rétti skriflega, hvort sem er fyrir eða eftir að hennar er krafist eða hún heimiluð.
- 20.3. Tilkynningar samkvæmt samningi þessum skulu teljast hafa verið veittar þegar tíu (10) almanaksdagar eru liðnir frá póstlagningu eða tveir (2) dagar frá sendingu með bréfsíma, enda hafi í tilvikum þegar um símbréf er að ræða í raun borist staðfesting á tilkynningunni með ábyrgðarbréfi. Tilkynning með tölvu-pósti telst gefin á þeim degi sem móttakandi svarar.

21. gr.

Ýmis ákvæði.

- 21.1. Fjárfestingarsamningur þessi skal undirritaður og afhentur af aðilum í þremur (3) eintökum. Sérhvert eintak telst frumrit og jafngilt hinum eintökunum.
- 21.2. Fjárfestingarsamningur þessi er undirritaður á grundvelli laga nr. 99/2010, um ívilnanir vegna nýfjárfestinga á Íslandi. Í lögnum er að finna áætlun um ríkisaðstoð, sem tilkynnt hefur verið Eftirlitsstofnun EFTA (ESA) og hlotið þar samþykki. Framkvæmd áætlunarinnar um ríkisaðstoð og veiting fjárfestingaraðstoðar er háð árlegum skýrslum til ESA og eftirliti ESA með beitingu áætlunarinnar um ríkisaðstoð.
- 21.3. Til tryggingar á rétttri notkun ívilnana skv. samningi þessum ber félaginu að senda iðnaðarráðuneyti árlega skýrslu um framvindu fjárfestingarverkefnisins, hlut ívilnunar í framgangi þess, samtals fjárhæð veittrar ríkisaðstoðar á undanfögnu ári og tilgreiningu á annarri starfsemi aðila ef einhver er.
- 21.4. Fella ber niður ívilnanir skv. samningi þessum og endurkrefja um þegar veitta ívilnun komi í ljós að félagið eða fjárfestar hafi vísvitandi veitt rangar upplýsingar eða leynt upplýsingum sem höfðu áhrif á veitingu ívilnunarinnar. Endurkrefja ber um ívilnun ef hún hefur verið nýtt til annarra hluta en fjárfestingarverkefnis þess sem var forsenda veitingar hennar.
- 21.5. Komi í ljós að ívilnun skv. samningi þessum er komin umfram þær heimildir sem fram koma í lögum nr. 99/2010 eða samningi þessum skal endurkrefja félagið um þann hlut sem umfram er og stöðva veitingu frekari ívilnunar.

- 20.2. Notices required or permitted under this Agreement may be waived, in writing, by the Party entitled to receive the same either before or after the date on which notice is required or permitted to be given.
- 20.3. Notices given as herein provided shall be considered to have been given ten (10) calendar days after the mailing thereof or two (2) business days after dispatch if sent by telefax, provided that in the case of telefax the confirmation by registered mail is actually received thereafter. A notice by email shall be considered to have been given at the date of reply by the recipient.

Article 21

Miscellaneous Provisions.

- 21.1. This Investment Agreement shall be signed and delivered by the Parties in three (3) copies. Each such copy shall constitute an authentic original of equal validity with each of the other copies.
- 21.2. This Investment Agreement is signed on the basis of Act No 99/2010, on incentives for initial investments in Iceland. The Act contains a State Aid Scheme which has been Notified and approved by the EFTA Surveillance Authority (ESA). The operation of this State Aid Scheme, and the granting of investment aid, is subject to annual reports to ESA and the monitoring of ESA of the application of the State Aid Scheme.
- 21.3. To ensure the proper use of the incentives provided for in this Agreement, the Company shall send to the Ministry of Industry an annual report on the progress of the investment project, the share of the incentives in its advancement, the total amount of state aid granted in the preceding year and specification of other commercial activities of the Company, if any.
- 21.4. The incentives provided for in this Agreement shall be cancelled and granted incentives recovered if it is revealed that the Company or the Investors have knowingly provided false information or concealed information which influenced the granting of the incentives. An incentive shall be recovered if it has been used for any purposes other than the Project in respect of which the incentive was granted.
- 21.5. If it is revealed that the incentives provided for in this Agreement have exceeded the levels permitted in Act No 99/2010, or the Agreement, the excess amount shall be reclaimed from the Company and further granting of incentives shall be discontinued.

21.6. Ef ákvörðun um ívilnun er afturkölluð samkvæmt grein þessari eða í kjölfar ákvörðunar Eftirlitsstofnunar EFTA um ólögmdæta ríkisaðstoð, skulu stjórnvöld, sbr. 3. mgr. 31. gr. samkeppnislaga, nr. 44/2005, gera ráðstafanir til þess að endurheimta veitta ríkisaðstoð frá þiggjanda hennar.

ÞESSU TIL STAÐFESTU hefur samningur þessi verið undirritaður fyrir hönd ríkissjóðs, félagsins og fjárfestanna þann dag sem í upphafi greinir, í þremur eintökum.

Fyrir hönd ríkisstjórnar Íslands,

Katrín Júlíusdóttir iðnaðarráðherra.

Thorsil ehf.

Hákon Björnsson
framkvæmdastjóri.

Timminco Limited

Peter A.M. Kalina
lögmaður og
ritari félagsins.

Strokkur Energy ehf.

Eyþór Arnalds
framkvæmdastjóri.

21.6. If a decision on an incentive is withdrawn pursuant to this Article, or following a decision by the EFTA Surveillance Authority on unlawful state aid, the Government shall, as provided in the third paragraph of Article 31 of the Competition Act No. 44/2005, take steps to recover the granted state aid from its recipient.

IN WITNESS WHEREOF, this Agreement has been signed on behalf of the Government, the Company and the Investors as of the date first above written, in three copies.

On behalf of the Government of Iceland

Katrín Júlíusdóttir, Minister of Industry

Thorsil ehf.

Hákon Björnsson
Managing Director

Timminco Limited

John Fenger
CEO

Strokkur Energy ehf.

Eyþór Arnalds
Managing Director