

FINLANDS FÖRFATTNINGSSAMLINGS FÖRDRAGSSERIE

ÖVERENSKOMMELSER MED FRÄMMANDE MAKTER

2004

Utgiven i Helsingfors den 15 juni 2004

Nr 71—72

INNEHÅLL

Nr		Sidan
71	Lag om sättande i kraft av de bestämmelser som hör till området för lagstiftningen i överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond	1113
72	Republikens presidents förordning om sättande i kraft av överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond och om ikraftträdande av lagen om sättande i kraft av de bestämmelser i överenskommelsen som hör till området för lagstiftningen	1114

Nr 71

(Finlands författningssamlings nr 443/2004)

L a g

om sättande i kraft av de bestämmelser som hör till området för lagstiftningen i överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond

Given i Helsingfors den 4 juni 2004

I enlighet med riksdagens beslut föreskrivs:

1 §

De bestämmelser som hör till området för lagstiftningen i den i Helsingfors den 22 december 2003 ingångna överenskommelsen mellan Finland och Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond gäller som lag sådana Finland har förbundit sig till dem.

2 §

Närmare bestämmelser om verkställigheten av denna lag kan utfärdas genom förordning av statsrådet.

3 §

Om ikraftträdandet av denna lag bestäms genom förordning av republikens president.

Helsingfors den 4 juni 2004

Republikens President

TARJA HALONEN

Utrikesminister *Erkki Tuomioja*

RP 27/2004
EkUB 10/2004
RSv 57/2004

Nr 72

(Finlands författningssamlings nr 463/2004)

Republikens presidents förordning

om sättande i kraft av överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond och om ikraftträdande av lagen om sättande i kraft av de bestämmelser i överenskommelsen som hör till området för lagstiftningen

Given i Helsingfors den 11 juni 2004

I enlighet med republikens presidents beslut, tillkommet på föredragning av utrikeshandels- och utvecklingsministern, föreskrivs:

1 §

Den i Helsingfors den 22 december 2003 genom brevväxling ingångna överenskommelsen mellan Finland och Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond, som godkänts av riksdagen den 18 maj 2004 och som godkänts av republikens president den 4 juni 2004 och om vars godkännande har meddelats till Nordiska Miljöfinansieringsbolaget den 4 juni 2004, träder i kraft den 19 juni 2004 så som därom har avtalats.

2 §

Lagen av den 4 juni 2004 om sättande i kraft av de bestämmelser som hör till området för lagstiftningen i överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Ös-

tersjöområdets testområdesfond (443/2004) träder i kraft den 19 juni 2004.

3 §

De bestämmelser i överenskommelsen som inte hör till området för lagstiftningen är i kraft som förordning.

4 §

Med denna förordning upphävs republikens presidents förordning om provisorisk tillämpning av överenskommelsen med Nordiska Miljöfinansieringsbolaget om Östersjöområdets testområdesfond av den 30 december 2003 (1376/2003).

5 §

Denna förordning träder i kraft den 19 juni 2004.

Helsingfors den 11 juni 2004

Republikens President**TARJA HALONEN**Utrikesminister *Erkki Tuomioja*

(Översättning)

ÖSTERSJÖOMRÅDETS TESTOMRÅDESFOND

Avtalsbrevväxling

1. *Finlands handels- och industriminister till Nordiska Miljöfinansieringsbolagets verkställande direktör*

Helsingfors den 19 december 2003

Ärade mottagare,

Vi skriver för att erkänna upprättandet av Östersjöområdets testområdesfond och ikraftträdandet av fondbestämmelserna såsom de godkänts av Nordiska Miljöfinansieringsbolagets (NEFCO) styrelse.

1. Vi har äran att bekräfta att Finlands regering önskar bidra till testområdesfonden i enlighet med dess fondbestämmelser med ett totalbelopp av 1 750 000 euro på basen av nationella lagar och bestämmelser och i enlighet med årliga budgetmedel.

2. I den utsträckning bidraget finns tillgängligt genom lagstiftningsåtgärd, erläggs det i en post till testområdesfondens konto (kontonummer FI10 157230 000392860) senast den 31 december 2003.

3. Detta avtal skall träda i kraft på den femtonde dagen efter datumet då Finlands regering notifierat NEFCO att de grundlagsmässiga förutsättningarna för avtalets ikraftträdande har uppfyllts.

4. Innan detta avtal träder i kraft tillämpar Finlands regering provisoriskt fondbestämmelserna, dock inte stycke IV, punkt 4.4, stycke XII, punkt 12.3 och stycke XV.

Helsinki, 19 December 2003

Dear Sir,

We are writing to acknowledge the establishment of the Baltic Sea Region Testing Ground Facility (the "TGF") and the entry into force of the Operating Guidelines as adopted by the Board of Directors of the Nordic Environment Finance Corporation.

1. We are pleased to confirm that the Government of Finland wishes to make a Contribution to the TGF in accordance with the Operating Guidelines in the aggregate amount of 1 750 000 Euro on the basis of domestic laws and regulations and in accordance with annual budgetary appropriations.

2. To the extent it is available by legislative action the Contribution will be paid in one payment to the account of the Testing Ground Facility (account number FI10 157230 000392860) by the 31st of December 2003.

3. This agreement shall enter into force on the fifteenth day following the date on which the Government of Finland notifies NEFCO that the constitutional requirements for the entry into force of the Agreement have been complied with.

4. Pending the entry into force of this agreement the Government of Finland will apply provisionally the provisions of the Operating Guidelines, except those of Section IV, paragraph 4.4, Section XII, paragraph 12.3 and Section XV.

5. Om Finlands regering skulle notifiera NEFCO att den inte ämnar bli en investerare i testområdesfond skall Finlands bidrag samt upplupen ränta, efter avdrag för avgifter och kostnader, återbetalas till Finlands regering.

6. Jag bekräftar att de termer som används i detta brev har den betydelse som tillskrivits dem i fondbestämmelserna.

Högaktningsfullt,

Handels- och industriminister

Mauri Pekkarinen

5. Should the Government of Finland notify NEFCO of its intention not to become an Investor of the TGF the contribution of Finland plus accrued interest, net of fees and expenses, shall be returned to the Government of Finland.

6. I confirm that the terms used herein have the meaning attributed to them in the Operating Guidelines.

Sincerely yours,

Minister of Trade and Industry

Mauri Pekkarinen

2. *Nordiska Miljöfinansieringsbolagets verkställande direktör till Finlands handels- och industriminister*

Helsingfors, den 22 December 2003

Helsinki, 22 December 2003

Ärade mottagare,

Dear Sir,

Tack för Ert brev av den 19 december 2003 gällande Ert bidrag till Östersjöområdets testområdesfond med totalbeloppet av 1 750 000 euro.

Thank you for your letter of 19 December 2003 concerning your contribution to the Baltic Sea Region Testing Ground Facility in the aggregate amount of 1 750 000 Euro.

Härmed bekräftas att NEFCO godkänner bidraget för införsel i testområdesfonden i enlighet med fondbestämmelserna och att NEFCO förvaltar bidraget i enlighet med fondbestämmelserna och de villkor Ert brev innehåller.

This is to confirm that NEFCO will be pleased to accept this contribution for inclusion in the TGF pursuant to the Operating Guidelines governing the Fund and that NEFCO will manage the contribution in accordance with the Operating Guidelines and the conditions laid down in your letter.

Innan detta avtal träder i kraft tillämpar NEFCO provisoriskt gentemot Finland fondbestämmelserna, dock inte stycke IV, punkt 4.4, stycke XII, punkt 12.3 och stycke XV.

Pending the entry into force of this Agreement NEFCO will apply provisionally with respect to Finland the provisions of the Operating Guidelines, except those of Section IV, paragraph 4.4, Section XII, paragraph 12.3 and Section XV.

Högaktningsfullt,

Sincerely yours,

verkställande direktör
NEFCO

Managing Director
NEFCO

Harro Pitkänen

Harro Pitkänen

(Översättning)

ÖSTERSJÖOMRÅDETS TESTOMRÅDESFOND

FONDBESTÄMMELSER

Dessa fondbestämmelser beskriver och definierar upprättandet av Östersjöområdets testområdesfond, dess verksamhet samt förhållandet mellan investerarna och fondbolaget.

STYCKE I

DEFINITIONER

Definitioner. Om inte annat följer av sammanhanget skall de följande termerna ha den betydelse som tillskrivs dem nedan:

1) "Tilldelad utsläppsmängdenhet" avser en enhet som utfärdats i ett nationellt register i enlighet med Kyotoprotokollet och som motsvarar ett ton koldioxidekvivalenter;

2) "Partskonferensen/partsmötet" avser partskonferensen till Förenta Nationernas ramkonvention om klimatförändring som tjänar som Kyotoprotokollets partsmöte;

3) "Fastställande (värdering)" avser den bedömning en tredje part gör av en projektplan, inklusive dess baslinje, innan projektet genomförs;

4) "Utsläppsminskningseenhet" avser en enhet som utfärdats i ett nationellt register i enlighet med Kyotoprotokollet och som motsvarar ett ton koldioxidekvivalenter;

5) "Stiftande investerare" avser de investerare som deltar i den första teckningen som utgår den 31 december 2003;

6) "Fondbolaget" avser NEFCO då bolaget inte handlar i sin individuella eller personliga egenskap utan enbart i sin egenskap av fondbolag för testområdesfonden;

BALTIC SEA REGION TESTING GROUND FACILITY

OPERATING GUIDELINES

These Guidelines describe and define the establishment and operations of the Baltic Sea Region Testing Ground Facility and the relations between the investors and the fund manager.

SECTION I

DEFINITIONS

Definitions. Unless the context otherwise requires, the following terms shall have the meanings set forth below:

1) "AAU" means a unit issued in a national registry pursuant to the Kyoto Protocol and is equal to one metric tonne of carbon dioxide equivalent;

2) "COP/MOP" means the Conference of the Parties to the UNFCCC serving as the meeting of the Parties to the Kyoto Protocol;

3) "Determination (Validation)" means the assessment by a third party of a Project design, including its baseline, before the Project's implementation;

4) "ERU" means a unit issued in a national registry pursuant to the Kyoto Protocol and is equal to one metric tonne of carbon dioxide equivalent;

5) "Founding Investors" means the Investors participating in the first subscription, closing on December 31, 2003.

6) "Fund Manager" means the NEFCO acting not in its individual or personal capacity but solely in its capacity as Fund Manager of the TGF;

7) "Värdland" avser det land i vilket ett projekt genomförs och som överlåter tilldelade utsläppsmängdenheter och/eller utsläppsminskningenheter;

8) "Oberoende organ" avser ett organ som av övervakningskommittén enligt artikel 6 i Kyotoprotokollet auktoriserats att fastställa och verifiera om ett gemensamt genomfört projekt och de omedelbara utsläppsminskningarna som därav följer uppfyller kraven i artikel 6 i Kyotoprotokollet. Innan oberoende organ auktoriserats får organ som auktoriserats som operativa organ i enlighet med artikel 12 i Kyotoprotokollet, för ändamålen i dessa fondbestämmelser, uppfylla funktionen som oberoende organ;

9) "Investerare" avser en part som deltar i testområdesfonden genom att bidra medel i form av att teckna fondandelar och genom att betala det tecknade beloppet;

10) "Investerarkommittén" avser den kommitté som beskrivs i stycke VII i dessa fondbestämmelser;

11) "Gemensamt genomfört projekt" avser ett projekt som genomförs gemensamt av ett eller flera investerande länder och ett värdland i syfte att minska utsläpp av växthusgaser och som fyller alla krav i artikel 6 i Kyotoprotokollet;

12) "Kyotoprotokollet" avser Kyotoprotokollet till Förenta nationernas ramkonvention om klimatförändring (klimatkonventionen). När Kyotoprotokollet hänvisas till i dessa fondbestämmelser, hänvisas samtidigt också till alla relevanta beslut som godtagits under klimatkonventionen och Kyotoprotokollet;

13) "Övervakning" avser aktiviteter för att samla och registrera data som evaluerar de utsläppsminskningar som härrör sig från ett projekt i enlighet med villkoren i övervaknings- och verifieringsprotokollet till detta projekt;

7) "Host Country" means the country in which the project is implemented and which transfers AAUs and/or ERUs;

8) "Independent Entity" means an entity accredited by the Kyoto Protocol Article 6 Supervisory Committee to determine and verify whether a JI project and the ensuing reductions in emissions meet the requirements of Article 6 of the Kyoto Protocol. Until such Independent Entities have been accredited, entities accredited as operational entities under Article 12 of the Kyoto Protocol may, for the purpose of these Guidelines, fill the functions of an Independent Entity;

9) "Investor" means any party that participates in the TGF by contributing funds through subscription and payment of its subscribed contribution;

10) "Investors' Committee" means the committee described in Section VII of these Guidelines;

11) "Joint Implementation project" (JI project) means a project implemented jointly by an investing country/countries and a Host Country aimed at reducing emissions of greenhouse gases and that meets all requirements of Article 6 of the Kyoto Protocol;

12) "Kyoto Protocol" means the Kyoto Protocol to the United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC). Whenever Kyoto Protocol is referred to in these Guidelines, it also refers to all relevant decisions adopted under the UNFCCC and the Kyoto Protocol;

13) "Monitoring" means activities for collection and recording of data, which assess the Emissions Reductions resulting from a Project pursuant to the terms of the Monitoring and Verification protocol for that Project;

14) "Nya investerare" avser investerare som deltar i teckningar efter den 31 december 2003;

15) "Person" avser individer, korporationer, partnerskap, stiftelser, oregistrerade föreningar, oregistrerade organisationer, samföretag och andra enheter samt regeringar, ämbetsverk och deras politiska underorgan;

16) "Projekt" avser en verksamhet som investerarkommittén beslutat finansiera;

17) "Kriterierna för projektportfolion" avser de kriterier som specificeras som sådana i bilaga 1 till dessa fondbestämmelser;

18) "Kriterierna för urval av projekt" avser de kriterier som specificeras som sådana i bilaga 1 till dessa fondbestämmelser;

19) "testområde" avser samarbetet mellan Östersjöområdets länder (Danmark, Estland, Finland, Tyskland, Island, Lettland, Litauen, Norge, Polen, Ryssland och Sverige) för att få erfarenhet och för att underlätta användningen av gemensamt genomförande och utsläppshandel såsom de beskrivs i överenskommelsen om ett testområde för tillämpning av Kyotomekanismerna på energiprojekt i Östersjöområdet av den 29 september 2003;

20) "testområdesfondens egendom" avser alla medel som bidragits till testområdesfonden och alla andra testområdesfondens tillgångar, intäkter och ekonomiska intressen;

21) "Verifiering" avser ett förfarande där ett oberoende organ eller ett värdland bekräftar mängden utsläppsminskning som uppstått genom ett projekt och som verifierar att utsläppsminskningen som uppstått genom ett gemensamt genomfört projekt är en ytterligare minskning i förhållande till vad som annars skulle uppstå, i enlighet med kraven i artikel 6 i Kyotoprotokollet.

14) "New Investors" means Investors participating in subscription(s) after December 31, 2003.

15) "person" means and includes individuals, corporations, partnerships, trusts, unincorporated associations, unincorporated organizations, joint ventures and other entities, and governments and agencies and political subdivisions thereof;

16) "Project" means an activity for which the Investors' Committee has agreed to provide financing;

17) "Project Portfolio Criteria" means the criteria specified as such in Schedule 1 to the Guidelines;

18) "Project Selection Criteria" means the criteria specified as such in Schedule 1 to the Guidelines;

19) "Testing Ground" means the cooperation among the countries of the Baltic Sea Region (Denmark, Estonia, Finland, Germany, Iceland, Latvia, Lithuania, Norway, Poland, Russia and Sweden) to gain experience and facilitate the use of Joint Implementation and emissions trading as described in the Agreement on a Testing Ground for application of the Kyoto mechanisms on energy projects in the Baltic Sea Region dated September 29, 2003;

20) "TGF Property" means all funds contributed to the TGF and all other assets, receipts and interests of the TGF;

21) "Verification" means a procedure where an Independent Entity or a Host Country confirms the amount of emission reductions generated by a project and verifies that reductions in emissions accruing from a JI project are additional to any that would otherwise occur, in accordance with the requirements of Article 6 of the Kyoto Protocol.

STYCKE II

UPPRÄTTANDE

Östersjöområdets testområdesfond (testområdetsfonden) är en regional fond som upprättats som ett instrument för att genomföra projekt på testområdet. Testområdesfonden har upprättats som en öppen placeringsfond som förvaltas av NEFCO i enlighet med dessa fondbestämmelser. Testområdesfonden består av de medel som tidvis bidras av investerarna och som skall förvaltas av NEFCO för investerarnas räkning och användas enbart för testområdesfondens syfte som beskrivs här.

STYCKE III

SYFTE

Syftet med testområdesfonden är

- i) att införskaffa ekonomiska resurser för gemensamt genomförda projekt, primärt i energisektorn;
- ii) att sprida kunskap som erhållits om gemensamt genomförda projekt genom testområdesfondens verksamhet; samt
- iii) att stödja uppnåendet av testområdets mål.

STYCKE IV

TESTOMRÅDESFONDENS VERKSAMHET

4.1. *Testområdesfondens verksamhet.* Testområdesfonden skall finansiera gemensamt genomförda projekt mot överlåtelse till testområdesfonden av en överenskommen mängd av:

- i) utsläppsminskningenheter eller tilldelade utsläppsmängdenheter som uppnåtts under åren 2008—2012;
- ii) tilldelade utsläppsmängdenheter för utsläppsminskningar som uppnåtts före den 1 januari 2008; samt

SECTION II

ESTABLISHMENT

The Baltic Sea Region Testing Ground Facility (hereinafter referred to as "TGF") is a regional fund set up as an instrument for the implementation of projects in the Testing Ground. The TGF is established as an open trust fund, managed by NEFCO in accordance with these guidelines. The TGF is constituted of the funds that shall from time to time be contributed by the Investors, and which shall be held by NEFCO in trust for the Investors and used only for the purposes of the TGF as described herein.

SECTION III

PURPOSE

The purpose of the TGF is:

- (i) to provide economic resources for Joint Implementation projects, primarily in the energy sector;
- (ii) to disseminate the knowledge gained in respect of Joint Implementation projects through the activities of the TGF; and
- (iii) to assist in achieving the objectives of the Testing Ground.

SECTION IV

OPERATION OF THE TGF

4.1 *Operation of the TGF.* The TGF shall finance Joint Implementation projects in return for the transfer to the TGF of an agreed amount of:

- (i) ERUs or AAUs achieved in the period 2008—2012;
- (ii) AAUs for Emissions Reductions achieved prior to 1 January 2008; and

iii) utsläppsminskningseenheter eller tilldelade utsläppsmängdenheter som hänför sig till utsläppsminskningar efter 2012.

Testområdesfonden skall vinnlägga sig om att underlätta processer som gäller fastställande (värdering), övervakning och verifiering av övervakningsresultat samt effektiv distribuering av utsläppsminskningseenheter eller tilldelade utsläppsmängdenheter i enlighet med investerarnas behov.

Fondbolaget skall för testområdesfondens räkning ingå sådana avtal med värdländer och andra parter som behövs för att uppfylla fondens mål.

4.2. Identifiering och urval av projekt. Fondbolaget skall i samverkan med investerarna, potentiella värdländer och andra relevanta organ och institutioner identifiera förslag till potentiella projekt. Bland dessa förslag skall fondbolaget välja ut potentiella projekt i enlighet med kriterierna för urval av projekt och med avsikt att under testområdesfondens verksamhetsperiod uppfylla kriterierna för projektportfolion samt föra dem vidare till investerarkommittén för godkännande.

4.3. Anpassning till kraven i Kyotoprotokollet. Testområdesfonden skall vinnlägga sig om att uppfylla alla relevanta krav i Kyotoprotokollet och andra relaterade bestämmelser. Med beaktande av att regelverket som gäller ägande, innehav och överlåtelse av utsläppsminskningseenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter ännu är i utveckling, och för att maximera testområdesfondens möjligheter kan nå sina uttalade mål, strävar fondbolaget efter att garantera att avtalsarrangemangen som ingås mellan fondbolaget, investerarna, värdländerna och projektägarna struktureras flexibelt för att möjliggöra efterlevnad av bestämmelserna, modaliteterna och förfaringssätten i Kyotoprotokollets regelverk om, när och alltefter som de utvecklas.

4.4. Auktorisering. Genom att ingå ett teckningsavtal, i) auktoriserar de investerarna

(iii) ERUs or AAUs related to emission reductions after 2012.

The TGF shall seek to facilitate the processes of the Determination (Validation), Monitoring activities and Verification of Monitoring results as well as the effective allocation of ERUs or AAUs according to the needs of the Investors.

The Fund Manager shall on behalf of the TGF enter into such agreements with host countries and other parties as are needed to meet its objectives.

4.2. Identification and Selection of Projects. The Fund Manager in collaboration with the Investors, potential host countries and other relevant bodies and institutions shall identify proposals for potential Projects. From these proposals, the Fund Manager shall select potential Projects in accordance with the Project Selection Criteria and with the intent, over the term of the TGF, of meeting the Project Portfolio Criteria, and bring them forward to the Investors' Committee for approval.

4.3. Adaptability to the Requirements of the Kyoto Protocol. The TGF shall seek to comply with all relevant requirements under the Kyoto Protocol and other pertaining regulations. In recognition that the regulatory framework relating to the ownership, holding and transfer of ERUs and AAUs is still under development, and to maximize the likelihood that the TGF may achieve its stated objectives, the Fund Manager will endeavor to ensure that the contractual arrangements entered into among the Fund Manager, Investors, Host Countries, Project owners and other parties will be structured flexibly so as to enable them to conform with the guidelines, modalities and procedures of the regulatory framework of the Kyoto Protocol if, when and as they are developed.

4.4. Authorization. By entering into a Subscription Agreement, (i) each Investor

re som har rätt att auktorisera juridiska enheter att under dess ansvar delta i aktiviteter som leder till uppkomst, överlåtelse eller köp av utsläppsminskningenheter i enlighet med artikel 6 i Kyotoprotokollet, fondbolaget att handla för dess räkning i detta hänseende, och ii) godkänner investerare projekten för ändamålen i artikel 6 i Kyotoprotokollet.

STYCKE V

ANDELAR I OCH JURIDISK ÄGANDE- RÄTT TILL UTSLÄPPSMINSKNINGSEN- HETER OCH TILL DELADE UTSLÄPPS- MÄNGDENHETER; UTDELNINGAR TILL INVESTERARNA

5.1. *Gemensamt delägarskap.* Utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter förvärfvas av testområdesfonden gemensamt för alla investerares räkning som har ett gemensamt delägarskap i den totala projektportfolien. Utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som testområdesfonden mottar före den har mottagit full betalning för alla bidrag skall anses vara förvärfvade för de investerares räkning som under den ifrågavarande tidpunkten hade erlagt full eller partiell betalning för sitt bidrag i proportion till beloppen som på ett giltigt sätt bidragits.

Om det emellertid visar sig vara omöjligt att komma överens om kriterierna för urval av projekt eller kriterierna för projektportfolierna, kan investerarkommittén bestämma att testområdesfonden skall investera individuellt för varje investerare med de medel som den ifrågavarande investeraren bidragit. I sådana fall har varje investerare rätt till de utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som skaffats för dennes räkning.

5.2. *Uttag av utsläppsminskningar.* Varje investerare skall ha rätt att årligen från och med år 2008 bestämma om alla eller en del av de utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som testområdesfonden förvärvat skall delas ut till investeraren i proportion till dennes ekonomiska

that is entitled to authorize legal entities to participate, under its responsibility, in actions leading to the generation, transfer or acquisition of ERUs under Article 6 of the Kyoto Protocol, authorizes the Fund Manager to act on its behalf in this respect, and (ii) each such Investor approves the Projects for the purposes of Article 6 of the Kyoto Protocol.

SECTION V

INTERESTS IN AND LEGAL OWNERSHIP OF ERUs AND AAUs; DISTRIBUTIONS TO INVESTORS

5.1 *Joint interest.* The ERUs and AAUs are acquired by the TGF jointly on behalf of all the Investors, which have a shared participation interest in the total portfolio of Projects. Any ERUs and AAUs received by the TGF prior to it having received payment in full of all contributions, shall be considered to have been acquired on behalf of those Investors that had at such time paid in all or part of their contributions in proportion to the amounts effectively contributed.

If, however, it shall prove impossible to agree on the Project Selection Criteria or Project Portfolio Criteria, the Investors' Committee may decide that the TGF shall make investments individually on behalf of each Investor with the funds provided by such Investor. In such case each Investor will be entitled to the ERUs or AAUs specifically acquired on its behalf.

5.2. *Withdrawal of Emission Reductions.* Each Investor shall be entitled to determine on an annual basis, starting in 2008, whether all or part of the ERUs or AAUs acquired by the TGF shall be distributed to the Investor in proportion to its economic share in the TGF (in such manner as agreed

andel i testområdesfonden (på ett sådant sätt som överenskommits med investeraren), eller behållas av testområdesfonden. Behållna utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter kan antingen överlätas genom försäljning på marknaden och återinvestering av vinsten i nya projekt, eller genom att hålla dem på investerarens konto i testområdesfonden i form av utsläppsminskningenheter eller tilldelade utsläppsmängdenheter.

5.3. *Kontoutdrag.* Fondbolaget upprättar årligen ett kontoutdrag som bekräftar antalet utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som en investerare har rätt till på basen av investerarens ekonomiska andel i testområdesfonden.

5.4. *Utdelningar som kraven i Kyotoprotokollet tillämpas på.* Med beaktande av sådana förfaringsätt som parterna till Kyotoprotokollet kan fastställa skall fondbolaget vidta alla rimliga ansträngningar för att försäkra att utsläppsminskningarna som uppnås av projekten kan räknas till godo för de utfästelser som länderna i bilaga I gjort under artikel 3 i Kyotoprotokollet eller kan konverteras till ett ekvivalent antal tilldelade utsläppsmängdenheter som likaledes kan tillgodoräknas.

Oberoende av andra bestämmelser i dessa fondbestämmelser åtar sig varken fondbolaget, NEFCO, eller testområdesfonden ansvar för att investerarna har rätt att motta utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter eller för investerarna har rätt att använda utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter för att uppfylla något av de åtaganden som följer av Kyotoprotokollet.

STYCKE VI

BIDRAG FRÅN INVESTERARE

6.1. *Testområdesfondens storlek.* Testområdesfondens storlek är öppen och avhängig av mottagna bidrag. Testområdesfonden är öppen för bidrag genom en eller flera teck-

with the Investor), or retained by the TGF. Such retained ERUs and AAUs can alternatively be redeployed through the sale of the ERUs and AAUs on the market and re-investment of the proceeds in new projects, or retained in the Investor's account in the TGF as ERUs or AAUs.

5.3. *Statements of Accounts.* The Fund Manager will produce annually a statement of account confirming the number of ERUs and AAUs to which an Investor is entitled, based on the economic share in the TGF of the Investor.

5.4. *Distributions Subject to Kyoto Protocol Requirements.* Subject to such procedures as may be determined by the parties to the Kyoto Protocol, the Fund Manager shall make all reasonable efforts to ensure that the emission reductions generated by the Projects will be capable of being credited towards Annex I Countries' commitments under Article 3 of the Kyoto Protocol or converted to a corresponding number of AAUs which may likewise be credited.

Notwithstanding any other provision of these Guidelines, neither the Fund Manager, NEFCO nor the TGF assumes any responsibility for the right of Investors to receive ERUs or AAUs, or for the right of Investors to use ERUs or AAUs to fulfil any commitment under the Kyoto Protocol.

SECTION VI

CONTRIBUTIONS FROM INVESTORS

6.1. *Size of TGF.* The size of the TGF will be open-ended depending upon the contributions received. The TGF will be open for contributions through one or more subscrip-

ningar. Den första teckningsperioden löper från den 29 september 2003 till den 31 december 2003.

Varje investerare bekräftar sin teckning genom att upprätta ett teckningsavtal som skall specificera det belopp som utfästs, valutan, året eller åren för bidrag och sätten på vilket betalningen skall ske till fondbolaget. Teckningsavtalet skall i princip följa modellen som finns i bilaga 2.

Genom att ingå ett teckningsavtal godkänner investeraren tillämpningen av dessa fondbestämmelser gentemot de medel som utfästs genom teckningsavtalet.

6.2. Inbetalningar från stiftande investerare. Minst 1/3 (en tredjedel) av varje stiftande investerares andel betalas senast den 31 december 2003 till ett konto som fondbolaget bestämmer. Resten betalas i två lika rater som förfaller den 1 juli 2004 och den 1 juli 2005.

Investerare har rätt att betala upp till hela sitt erforderliga bidrag i förtid.

Ingen ränta betalas av investeraren till testområdesfonden på någon del av dess bidrag som ännu inte krävts av fondbolaget, eller av testområdesfonden till investeraren på någon del av det erforderliga bidraget som betalats i förtid.

Ränteinkomst som uppstår på inbetalt kapital som deponerats av testområdesfonden i ränteinstrument före utbetalningar för projekt, skall vid varje relevant tidpunkt tilldelas investerarna i proportion och adderas till deras bidrag.

6.3. Nya investerare. När som helst efter den 31 december 2003 kan testområdesfonden, om investerarkommittén så bestämmer, inbjuda nya investerare att bidra till testområdesfonden. Nya investerares deltagande kan göras avhängigt av minimateckningsbe-

tions. The first subscription period will run from September 29 to December 31, 2003.

Each Investor will confirm its subscription by issuing a Subscription Agreement, which shall specify the amount committed, the currency, the year or years of such contributions and the manner in which payments thereof shall be made to the Fund Manager. The Subscription Agreement shall, in principle, follow the format set out in Schedule 2.

By entering into a Subscription Agreement, the Investor accepts the application of these guidelines to the resources contributed under such Subscription Agreement.

6.2. Payments by Founding Investors. Not less than 1/3 (one third) of each Founding Investor's contribution will be paid not later than December 31, 2003, to an account specified by the Fund Manager. The remainder will be due in two equal instalments payable by 1 July 2004, and 1 July 2005

Investors will be entitled to prepay up to the entire amount of their required contribution.

No interest will be payable by Investors to the TGF on any portion of its contribution not yet demanded by the Fund Manager, or by the TGF to the Investors on any prepaid portion of the required contribution.

Actual interest revenue accruing on paid-in capital deposited by the TGF in interest earning instruments before disbursements for Projects, shall be attributed to the Investors proportionately at each relevant point of time and added to their contribution.

6.3. New Investors. At any time after December 31, 2003 the TGF may, if so decided by the Investors' Committee, invite New Investors to contribute to the TGF. The participation of New Investors can be made subject to minimum subscription

lopp och andra villkor som definieras i inbjudan till teckningen i enlighet med investerarkommitténs beslut. Inbetalningarna från de nya investerarna skall göras samtidigt med de stiftande investerarnas resterande inbetalningar ifall den nya teckningen / de nya teckningarna sker före den 1 juli 2005 och i övrigt i enlighet med den betalningskalender som investerarkommittén bestämmer.

6.4. *Uttag.* Ingen investerare skall ha rätt att helt eller delvis ta ut sitt bidrag till testområdesfonden eller att erhålla utdelningar från testområdesfonden utom när detta bestäms i dessa fondbestämmelser.

STYCKE VII

INVESTERARKOMMITTÉN

7.1. *Investerararkommittén.* Investerarna grundar en investerarkommitté som skall bestå av en medlem från varje stiftande investerare samt fondbolaget.

Nya investerare som bidrar med minst 2 miljoner euro skall också ha rätt att utse en medlem till investerarkommittén.

Investerararkommittén skall välja en av sina medlemmar (annan än fondbolaget) att tjänstgöra som ordförande för ett år från och med inledningen av kommitténs första möte tills dess denna medlem inte längre är medlem i investerarkommittén eller tills dennes efterträdare såsom ordförande har valts.

Investerare som inte är företrädare i investerarkommittén skall ha rätt att delta i investerarkommittén som observatörer. Inbjudna experter och observatörer från BASREC:s sekretariat och Nordiska ministerrådets sekretariat skall också tillåtas närvara vid mötena.

Ingen av investerarkommitténs medlemmar skall erhålla ersättning från testområ-

amounts and other terms specified in the invitation to subscribe, as determined by the Investors Committee. The payment of the contributions from the New Investors shall be made simultaneously with the remaining payments of the Founding Investors if the new subscription(s) occur prior to 1 July 2005 and otherwise in accordance with a payment schedule determined by the Investors' Committee.

6.4. *Withdrawal.* No Investor shall have the right to withdraw any part of its contribution to the TGF or to receive any distributions from the TGF except as provided in these Guidelines.

SECTION VII

INVESTORS' COMMITTEE

7.1. *Investors' Committee.* The Investors will establish an Investors' Committee, which shall be comprised of one member from each Founding Investor and the Fund Manager.

New Investors contributing at least € 2 million shall also be entitled to nominate a member to the Investors' Committee.

The Investors' Committee shall elect one of its members (except the Fund Manager) to serve as chairperson for one year commencing from its first meeting or until such a time as such a member has ceased to be a member of the Investors' Committee or until such a member's successor as chairperson has been elected.

Investors that are not represented in the Investors' Committee shall be entitled to attend the meetings of the Investors' Committee as observers. Invited experts and observers from the BASREC Secretariat and the Secretariat of the Nordic Council of Ministers shall also be permitted to attend meetings.

No member of the Investors' Committee shall receive any compensation from the

desfonden för deras tjänster som sådana, inte heller skall någon av medlemmarna i investerarkommittén ha rätt till betalning eller ersättning från testområdesfonden eller fondbolaget för rese- eller andra kostnader som föranletts av deltagandet i investerarkommitténs möten.

7.2. Investerarkommitténs befogenheter och skyldigheter. Investerarkommittén skall ha befogenhet och skyldighet att:

a) evaluera testområdesfondens verksamhet för att ge fondbolaget allmänna råd gällande riktlinjer och strategi för testområdesfondens verksamhet;

b) granska projektplaner som framförts av fondbolaget för att överväga om ett projekt är lämpligt för stöd och investeringsfinansiering från testområdesfonden samt godkänna projekt som uppfyller kriterierna för urval av projekt och kriterierna för projektportfolion;

c) göra ändringar i kriterierna för urval av projekt och kriterierna för projektportfolion;

d) besluta om nya investerare skall inbjudas att delta i testområdesfonden;

e) granska och godkänna affärsverksamhetsplanen och årsbudgeten för testområdesfonden för varje räkenskapsår;

f) auktorisera fondbolaget att ingå ett eller flera avtal med personer för tjänster om fastställande (värdering) och verifiering av projekt enligt punkt 8.2.;

g) för ett räkenskapsår godkänna kostnader, andra än dem som uppstått på basen av 7.2 (f) och stycke XI i dessa fondbestämmelser, som överstiger den totala årsbudgeten med mer än 10 % av vad som tidigare godkänts av investerarna för det ifrågavarande räkenskapsåret;

h) tidvis, när det är befogat, organisera utarbetandet av en översikt av goda seder och

TGF för its services as such, nor shall any member of the Investors' Committee be entitled to payment or reimbursement from the TGF or the Fund Manager for travel or other costs incurred in attending meetings of the Investors' Committee.

7.2. Powers and Duties of Investors' Committee. The Investors' Committee shall have the following powers and duties:

a) reviewing the operations of the TGF to provide the Fund Manager with general policy and strategic guidance on the operations of the TGF

b) reviewing Project Proposals presented by the Fund Manager in order to consider whether the Project is eligible for support and investment finance from the Testing Ground Facility; and approving Projects that meet the Project Selection Criteria and Project Portfolio Criteria;

c) making amendments to the Project Selection Criteria or the Project Portfolio Criteria;

d) deciding on whether New Investors are to be invited to participate in the TGF;

e) reviewing and approving the business plan and annual budget for the TGF for each fiscal year;

f) approving the Fund Manager to enter into one or more contracts with persons for services on project Determination (Validation) and Verification as outlined in Paragraph 8.2;

g) for any fiscal year, authorizing expenditures, other than those incurred pursuant to Paragraph 7.2 (f) and Section XI of these Guidelines, which exceed the total annual budget by more than 10 % of that previously approved by the Investors for that fiscal year;

h) from time to time as warranted, arrange for the preparation of a summary on good

erhållna erfarenheter av testområdesfondens upprättande och verksamhet, inklusive, bl.a. metoder och förfaringssätt för fastställande (värdering) och verifiering;

i) godkänna arbetsordningen för investerarkommittén;

j) vidta andra åtgärder som kan vidtas av investerarna i enlighet med dessa fondbestämmelser.

Beslut i ärenden enligt punkterna c) och d) skall fattas enhälligt.

7.3. Beslutsfattande. Majoriteten av medlemmarna i investerarkommittén som är närvarande vid ett möte skall innebära beslutsförmåga för en ärendenas skötsel.

Varje medlem i investerarkommittén, med undantag av fondbolaget, skall ha rätt att avge en röst. Varje ärende som hänskjutits till investerarkommittén skall beslutas med enkel majoritet (större än femtio procent) av de vid mötet avgivna rösterna av de investerare som är närvarande och som röstar eller som röstar med fullmakt eller elektroniskt (på annat sätt än per telefon) utom när en större majoritet krävs annorstädes i dessa fondbestämmelser. Nedlagda röster skall räknas som icke-röster. Alla investerare som har rätt att rösta vid investerarkommitténs möte får rösta med fullmakt.

7.4. Investerarkommitténs möte. Investerarkommitténs möte skall sammankallas av ordföranden eller av fondbolaget. Möteskallelsen skall skriftligen meddelas investerarkommitténs medlemmar samt fondbolaget minst 14 dagar före tidpunkten för investerarkommitténs möte om inte meddelandets tilltänkta mottagare har avstått från meddelandet. Meddelandet skall innehålla detaljer om mötets dagordning, information om mötesplatsen samt datum och tidpunkt för mötet.

En eller fler medlemmar i investerarkommittén kan, om alla de övriga deltagan-

practices and lessons of experience learned from the development and operation of the TGF, including, without limitation, methodologies and procedures for Determination (Validation) , Monitoring and Verification;

i) approving rules of procedure for the Investors' Committee;

j) taking any other action that may be taken by the Investors under these Guidelines.

Decisions on matters specified in items c) and d) above shall be approved unanimously.

7.3. Decision making process. A majority of the members of the Investors' Committee present at a meeting shall constitute a quorum for the transaction of business.

Each member of the Investors' Committee, with the exception of the Fund Manager, shall be entitled to cast one vote. Every matter submitted to the Investors' Committee shall be decided by a single majority (greater than fifty percent) of the votes cast at the meeting of the Investors present and voting or voting by proxy or electronically (other than by telephone) except where a greater majority is proved elsewhere in these Guidelines. Abstentions shall be counted as a non-vote. Any Investor entitled to vote at an Investors' Committee meeting may vote by proxy.

7.4. Meetings of the Investors' Committee. Meetings of the Investors' Committee shall be called by the chairperson or by the Fund Manager. Each member of the Investors' Committee and the Fund Manager shall be given at least 14 days' written notice of any Investors' Committee meeting unless such notice has been waived by the intended recipient. Such notice shall specify the agenda to be considered and shall designate the place, date and time of the meeting.

One or more members of the Investors' Committee may, if all of the other members

de medlemmarna i investerarkommittén ger sitt samtycke, delta i mötet med hjälp av telefon eller annat kommunikationsmedia som tillåter alla medlemmar som deltar i mötet att höra varandra eller delta genom andra elektroniska medel. En medlem i investerarkommittén som deltar i mötet på detta sätt skall i dessa fondbestämmelsers syfte räknas som närvarande vid mötet.

En åtgärd som skall eller som får vidtas vid ett investerarkommittémöte kan vidtas utan möte om skriftligt samtycke som innehåller detaljer om vilken handling som skall vidtas på detta sätt har cirkulerats till alla investerare 14 dagar före det handlingen krävs och godkänts av en majoritet av investerarna eller, i fall där enhällighet krävs, alla investerare.

7.5. *Arbetsordning.* Investerarkommittén kan för sig själv anta en arbetsordning med ytterligare förfaringsregler.

STYCKE VIII

ADMINISTRATION

8.1. *Fondbolagets roll.*

Fondbolaget skall

a) förvalta hela testområdesfondens egendom till förmån för investerarna. Fondbolaget skall förvalta och använda testområdesfondens egendom endast för dessa fondbestämmelsers syfte och i enlighet med dem och skall hålla den separat från fondbolagets tillgångar, men kan för investeringsändamål blanda dem med andra tillgångar som fondbolaget innehar och tillgångar från andra finansinstitut;

b) iaktta samma noggrannhet vid fullföljande av sina funktioner enligt dessa fondbestämmelser som fondbolaget iakttar när det gäller sina egna affärer och skall inte ha någon extra förpliktelse härav. De privilegier och immuniteter som tillerkänts NEFCO

of the Investors' Committee participating in the meeting consent, participate in a meeting of the Investors' Committee by means of such telephone or other communications facilities as permit all members participating in the meeting to hear each other or participate by other electronic means, and a member of the Investors' Committee participating in such a meeting by such means is deemed for the purposes of these Guidelines to be present at that meeting.

Any action required or permitted to be taken at an Investors' Committee meeting may be taken without a meeting if a consent in writing, setting forth the action to be so taken, has been circulated to all of the Investors 14 days' prior to the action required, and agreed by a majority of Investors or, in the case of an action requiring unanimous approval, by all Investors.

7.5 *Rules of procedure.* The Investors' Committee may establish additional rules of procedure for itself.

SECTION VIII

ADMINISTRATION

8.1. *Role of the Fund Manager:*

The Fund Manager shall

a) manage all TGF Property for the benefit of the Investors. The Fund Manager shall manage and use TGF Property only for the purposes of, and in accordance with, the provisions of these Guidelines, keeping it separate and apart from the assets of the Fund Manager, but may commingle it for investment purposes with other assets maintained by the Fund Manager and assets from other financial institutions;

b) exercise the same care in the discharge of its functions under these Guidelines as the Fund Manager exercises with respect to its own affairs and shall not have any additional obligation in respect hereof. The privileges and immunities accorded to

i enlighet med överenskommelsen om dess upprättande eller andra överenskommelser skall gälla för testområdesfondens egendom, arkiv, verksamhet och transaktioner. Fondbolagets skyldigheter i enlighet med dessa fondbestämmelser är inte någon regerings eller annan parts skyldigheter;

c) godkänna bidrag från investerare i enlighet med dessa fondbestämmelser. Fondbolaget skall investera det inbetalade kapitalet i ränteinstrument i väntan på utbetalningar för projekt och använda bidraget till testområdesfonden och inkomsten från investeringen av sådana bidrag i avvaktan på utbetalningar enbart för de ändamål som bestäms i dessa fondbestämmelser;

d) på basen av den vägledning investerarkommittén givit, ha rätt att anställa eller ingå avtal med personer som kan önskas sköta testområdesfondens affärer, ingå samföretag, partnerskap och andra kombinationer och samfund och välja samt avskeda tjänstemän och utse och avskeda sådana ombud eller anställda i testområdesfonden som den anser vara lämpligt;

e) ha rätt att föranleda och betala kostnader och utgifter som i dess uppfattning är nödvändiga eller önskvärda för att fullgöra testområdesfondens syfte, och att betala ur testområdesfondens egendom åt sig själv såsom fondbolag i den utsträckning dessa fondbestämmelser tillåter, förutsatt att, om inte investerarkommitténs godkännande införskaffats, sådana kostnader eller utgifter, andra än dem som uppstått på basen av stycke 7.2 (i) och stycke VI i dessa fondbestämmelser, inte skall överskrida testområdesfondens årsbudget med mer än 10 % jämfört med vad som tidigare godkänts av investerarna;

f) ha rätt att utföra alla andra handlingar och ingå alla andra avtal, inbegripet överenskommelser med värdländer och projekt-sponsorer som är nödvändiga eller önskvärda för att fylla testområdesfondens syfte, inklusive att delta i och/eller lösa inom en gräns av 1 miljon euro åtgärder, käromål, rättegångar, tvister, yrkanden och anspråk

NEFCO according to its foundation agreement or other agreements shall apply to the Property, archives, operations and transactions of the TGF. The obligations of the Fund Manager pursuant to these Guidelines are not obligations of any government nor of any other party;

c) accept contributions from Investors as provided in these Guidelines. The Fund Manager shall invest the paid-in capital in interest earning instruments pending disbursements for Projects and use the contributions to the TGF and the income earned from the investment of such contributions pending disbursement solely for the purposes set out in these Guidelines;

d) acting on the guidance of the Investors' Committee have the power to employ or contract with such persons as it may deem desirable to conduct the business of the TGF, enter into joint ventures, partnerships and any other combinations or associations and elect and remove such officers and appoint and terminate such agents or employees of the TGF as it considers appropriate;

e) have the power to incur and pay any costs or expenses which in its opinion are necessary or desirable to carry out any of the purposes of the TGF, and to make payments from TGF Property to itself as Fund Manager to the extent provided in these Guidelines provided, that without the approval of the Investors' Committee, such costs or expenses, other than those incurred pursuant to Paragraph 7.2 (i) and Section XI of these Guidelines, shall not exceed the total annual budget for the TGF by more than 10 % than that previously approved by the Investors;

f) have the power to perform all other acts and enter into all other contracts, including agreements with Host Countries and Project sponsors, necessary or desirable to accomplish the purposes of the TGF, including to engage in and/or settle within a limit of € 1 million any actions, suits, proceedings, disputes, claims, and demands relating to the

som hänför sig till testområdesfonden. En fråga om frivillig lösning som överskrider 1 miljon euro måste hänskjutas till investerarkommittén;

g) på basen av investerarkommitténs vägledning tidvis anställa en eller flera företag/personer att verka som registrator, överlåtelseagent och/eller depåbank för testområdesfondens räkning gällande testområdesfondens egendom, avtal som bevisar rätt till utsläppsminskningenheter eller tilldelade utsläppsmängdenheter, eller andra intressen som testområdesfonden eller investerarna har, på sådana villkor som fondbolaget bestämmer.

Ingenting i dessa fondbestämmelser skall hindra NEFCO från att handla för egen räkning eller från att ingå eller vara intresserad av andra kontrakt eller transaktioner med någon person, inklusive, men inte begränsat till, en investerare, värdland eller projektägare, med samma befogenheter som det skulle ha om det inte var fondbolag, och NEFCO behöver inte redogöra för sin vinst därav. Så länge som testområdesfondens tillgångar inte till fullo blivit bundna till projekt skall NEFCO emellertid inte åta sig att förvalta någon annan fond med liknande syfte som det testområdesfonden har.

8.2. *Fastställande (värdering), verifiering och certifiering av projekt.* Beroende på investerarkommitténs godkännande kan fondbolaget tidvis ingå ett eller flera kontrakt med personer för sådana tjänster och på sådana villkor som fondbolaget anser vara lämpligt när det gäller fastställande (värdering) och verifiering.

STYCKE IX

FÖRSUMMELSER

9.1. *Försummelse att betala bidrag.* Om en investerare ("den försummande investeraren") efter anfordran av fondbolaget försummar att betala en rat av ett bidrag (eller del därav) när det förfallit och försummelsen fortgår 30 dagar, skall fondbolaget

TGF. A question of voluntary settlement exceeding 1 mill Euro must be brought before the Investors' Committee;

g) acting on the guidance of the Investors' Committee, from time to time engage one or more firms/persons to act as registrar, transfer agent and/or custodian on behalf of the TGF in respect of TGF Property, agreements evidencing entitlement to ERUs and AAUs, or other interests of the TGF or the Investors, on such terms and conditions as the Fund Manager may determine.

Nothing in these Guidelines shall preclude NEFCO from acting for its own account and from entering into or being interested in any contract or transaction with any person, including, but not limited to, any Investor, Host Country or Project owner, with the same rights as it would have had if it were not acting as the Fund Manager, and NEFCO need not account for any profit there from. As long as the funds of the TGF have not been fully committed for Projects, NEFCO shall, however, not undertake to manage any other fund with a similar purpose as that of the TGF,

8.2. *Project Determination (Validation), Verification and Certification.* Subject to the approval of the Investor Committee, the Fund Manager may from time to time enter into one or more contracts with persons for such services, and on such terms and conditions, as the Fund Manager shall consider appropriate with respect to Determination (Validation) or Verification.

SECTION IX

DEFAULT

9.1. *Default in Paying Contribution.* If, after demand by the Fund Manager, an Investor (the "Defaulting Investor") fails to pay any instalment of a contribution (or any part thereof) when due and such failure continues for 30 days, the Fund Manager

meddela den försummade investeraren och de andra investerarna om sådan försummelse. Om den försummade investeraren efter 45 dagar från meddelandet försummar att betala beloppet till fullo, meddelar fondbolaget de andra investerarna därom.

En investerare som försummar att uppfylla sina betalningsskyldigheter till testområdesfonden skall ersätta fondbolaget och testområdesfonden för kostnader och skador som uppstår till följd härav.

STYCKE X

RÄKENSKAPSÅR; BOKFÖRING OCH VERKSAMHETSBERÄTTELSE

10.1. *Räkenskapsår.* Testområdesfondens räkenskapsår skall vara detsamma som fondbolagets räkenskapsår som löper från den 1 januari till den 31 december. Det första räkenskapsåret kan förlängas att täcka en längre period som inkluderar det år som följer året då testområdesfonden grundades.

10.2. *Affärsverksamhetsplan; årsbudget.* Fondbolaget skall utarbeta en affärsverksamhetsplan som skall innehålla förslag till budget som investerarna prövar vid ett lämpligt investerarkommitténs möte senast 30 dagar före början av det avsedda räkenskapsåret.

10.3. *Årsredovisning.* Fondbolaget skall upprätthålla separat bokföring och konton för testområdesfonden. Inom 120 dagar efter utgången av varje räkenskapsår skall fondbolaget upprätta årsredovisning för testområdesfonden och tillhandahålla varje investerare en kopia. Årsredovisningen skall vara reviderad. Fondbolaget skall tidvis hänskjuta årsredovisningen för revision till samma revisor som granskar fondbolaget och skall sända en kopia av revisionsberättelsen till varje investerare.

shall notify the Defaulting Investor and the other Investors of such default. If, after 45 days from such notification, the Defaulting Investor fails to pay such amount in full, the Fund Manager will so notify the other Investors.

Any Investor defaulting on its payment obligations to the TGF shall indemnify the Fund Manager and the TGF for any expense or damage that occurs as a consequence of such non-payment.

SECTION X

FISCAL YEAR; RECORDS AND REPORTS

10.1. *Fiscal Year.* The fiscal year of the TGF shall be the same as the fiscal year of the Fund Manager, which runs from 1 January to 31 December. The first fiscal year may be extended to cover a longer period including the calendar year following the year of establishment of the TGF.

10.2. *Business Plan; Annual Budget.* The Fund Manager shall prepare a business plan which shall include a proposed budget for the operation of the TGF for each fiscal year and submit such proposed business plan and budget to the Investors for their consideration at an appropriate Investors' Committee meeting no later than 30 days prior to the commencement of such fiscal year.

10.3. *Financial Statements.* The Fund Manager shall maintain separate record and accounts in respect of the TGF. Within 120 days after the expiry of each fiscal year the Fund Manager shall prepare financial statements with respect to the TGF and forward a copy to each of the Investors. The annual financial statements shall be audited financial statements. The Fund Manager shall cause such annual financial statement to be audited by the same auditors as are engaged by the Fund Manager from time to time and shall send a copy of the auditors' report to each of the Investors.

10.4. *Verksamhetsberättelser till investerarna.* Fondbolaget skall inom 120 dagar efter utgången av varje räkenskapsår uppgöra en verksamhetsberättelse över testområdesfonden för den föregående perioden och sända en kopia till varje investerare. Varje berättelse skall innehålla en rapport över projektens status och information om ändringar i testområdesfondens struktur eller verksamhet. Varje rapport skall åtföljas av ett kontoutdrag för varje investerare som vittnar om investerarens andel i testområdesfondens egendom.

10.5. *Annan dokumentation.* I den utsträckning det är i enlighet med fondbolagets riktlinjer när det gäller utgivande av information, skall fondbolaget ge investerarna kopior av relevanta slutliga dokument som upprättats eller erhållits av fondbolaget när det gäller de enskilda projekten (inklusive bl.a. dokument som hänför sig till projektplaner, evaluering, rapporter över fastställande (värdering) och verifieringsrapporter). Fondbolaget rapporterar till investerarkommittén om projekt i enlighet med rapporteringsskyldighet som fastställts av partskonferensen/partsmötet eller organ under partskonferensen/partsmötet om och när sådan skyldighet fastställs.

STYCKE XI

UTGIFTER OCH ARVODEN

11.1. *Utgifter.* Testområdesfondens egendom skall användas av fondbolaget för att betala åt eller ersätta sig själv eller annan person för alla kostnader och utgifter som förorsakats av testområdesfondens förvaltning.

11.2. *Förvaltningsarvode och kostnader.* Med beaktande av dess tjänster har fondbolaget rätt att debitera ett årligt förvaltningsarvode. Förvaltningsarvodet till fondbolaget skall begränsas till 1,75 % (en och trekvarts procent) per år av totalbeloppet (investerarnas sammanräknade bidrag) av testområdesfonden minus värdet av de utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som de facto levererats till

10.4. *Reports to Investors.* The Fund Manager shall within 120 days after the expiry of each fiscal year prepare a report on the operation of the TGF for the preceding period and send a copy to each of the Investors. Each such report shall contain a Project status report and information on any changes to the structure or operations of the TGF. Each such report shall be accompanied by a statement of account for each Investor evidencing such Investor's share of TGF Property.

10.5. *Other Documentation.* To the extent consistent with the Fund Manager's, policies with respect to disclosure of information, the Fund Manager shall provide the Investors with copies of relevant final documents prepared or received by the Fund Manager with respect to each Project (including, without limitation Project Design Documents, appraisal documents, Determination (Validation) reports and Verification reports). The Fund Manager will report to the Investors' Committee on Projects in accordance with reporting requirements established by the COP/MOP or bodies under the COP/MOP if and when such requirements are established.

SECTION XI

EXPENSES AND FEES

11.1. *Expenses.* TGF Property shall be used by the Fund Manager to pay or reimburse it or any other person for all costs and expenses incurred in the administration of the TGF.

11.2 *Administration fee and costs.* In consideration of its services the Fund Manager is entitled to charge an annual administration fee. The administration fee, payable to the Fund Manager shall be limited to 1,75 % (one and three quarters of a percent) p.a. of the total amount (the aggregated subscriptions by the Investors) of the TGF less the value of ERUs/AAUs actually delivered to the Investors or third parties.

investerarna eller tredje parter. Förvaltningsarvodet betalas i första hand från testområdesfondens penningflöde och i den utsträckning detta inte räcker, från fondkapitalet.

Förvaltningsarvodet skall inkludera alla administrationskostnader utom: i) alla direkta externa kostnader (såsom ersättningar åt och utgifter för konsulter, ombud, rådgivare, entreprenörer eller underentreprenörer som kontrakterats av fondbolaget för testområdesfonden) som förorsakats i samband med evaluering, urval och övervakning av projekt; samt ii) utgifter som hänför sig till dokumenterings- och andra relevanta krav, bl.a. avgifter som hänför sig till Kyotoprotokollet och fastställande- (värderings-) och verifieringsprocesser.

Fondbolaget har rätt att kräva en översyn av förvaltningsarvodet från och med år 2005 om den kan demonstrera att avgiften inte täcker de verkliga utgifterna.

Om investerarkommittén godkänner kan ett belopp upp till 5 (fem) % av testområdesfondens totalbelopp sättas åsido för att användas av fondbolaget för att skaffa teknisk hjälp för projektutveckling, inklusive bl.a. kostnader som nämnts i punkt i) och ii) ovan. Testområdesfonden försöker emellertid i första hand att få projektägarna eller andra intressenter att betala sådana kostnader.

STYCKE XII

ERSÄTTNING AV SKADA

12.1. *Ersättning av skada till fondbolaget och NEFCO.* Investerna godkänner att solidariskt ersätta, försvara, hålla fondbolaget och NEFCO skadelösa från och emot alla krav, ansvarsskyldighet, förluster och utgifter (inklusive kostnader och rimliga advokatkostnader) i samband med testområdesfondens verksamhet, som hänför sig till eller som härrör från av investerare begånget brott mot lag eller förordning eller annan juridisk, administrativ eller på skiljemanna-

The administration fee is payable in the first instance from the cash flow of the TGF and to the extent this does not suffice, from the fund capital.

The administration fee shall include all administration costs with the exception of: (i) all direct, external costs (such as compensation and expenses of any consultant, agent, adviser, contractor or subcontractor engaged by the Fund Manager for the TGF) incurred in connection with the appraisal, selection and supervision of Projects; and (ii) expenses for documentary and other relevant requirements, including fees relating to the Kyoto Protocol and Determination (Validation) and Verification processes.

The Fund Manager is entitled to request a revision of the administration fee starting 2005, if it can demonstrate that the fee does not cover the actual expenses.

Subject to approval by the Investors Committee an amount corresponding to up to 5 (five) % of the total amount of the TGF can be set aside to be used by the Fund Manager for procuring technical assistance in development of Projects, including, without limitation, the costs mentioned in items (i) and (ii) above. The TGF will, however, in the first instance seek to have such costs paid by project owners or other interested parties.

SECTION XII

INDEMNIFICATION

12.1. *Indemnification of Fund Manager and NEFCO.* The Investors jointly and severally agree to indemnify, defend and hold harmless the Fund Manager and NEFCO from and against all claims, liability, loss or expense (including costs and reasonable attorney's fees) in connection with the activities of the TGF, relating to or resulting from the violation by any of the Investors of any law or administrative regulation or any judicial, administrative or arbitration order,

förfarande baserad order, beslut, dom, bestämmelse, förbud eller stadga.

12.2. *Ersättning till investerare.* Fondbolaget godkänner att ersätta, försvara och hålla investerarna skadelösa från och emot alla krav, ansvarsskyldighet, förluster och utgifter (inklusive kostnader och rimliga advokat-kostnader) i samband med testområdesfondens verksamhet, som hänför sig till eller som härrör från av fondbolaget eller NEFCO begånget brott mot lag eller förordning eller annan juridisk, administrativ eller på skiljemannaförfarande baserad order, beslut, dom, bestämmelse, förbud eller stadga.

12.3. *Befrielse från skadeståndsansvar.* Varken fondbolaget, NEFCO eller investerarna eller någon av deras tjänstemän, anställda eller ombud skall vara underkastade personligt skadeståndsansvar till tredje part i samband med testområdesfondens verksamhet och alla tredje parter skall uteslutande vända sig till testområdesfondens egendom för att tillgodogöra alla slags krav som uppstår i samband med testområdesfondens verksamhet. Varje förpliktelse, kontrakt, avtal, certifikat och åtagande och varje annan handling som utförs i samband med testområdesfonden skall på ett bindande sätt anses ha utförts eller gjorts av dem som gjort dem enbart i deras egenskap som tjänstemän, anställda eller ombud av fondbolaget eller testområdesfonden.

STYCKE XIII

GILTIGHETSTID, UPPHÖRANDE, ÄNDRINGAR

13.1. *Giltighetstid.* Utöver vad som annars bestäms i denna artikel skall projekten kontrakteras före år 2008 och testområdesfonden skall avsluta sin projektverksamhet (utom vad gäller aktiviteter relaterade till nedläggningen av verksamheten) den 31 december 2012.

Alla eller en del av investerarna kan besluta att fortsätta testområdesfondens affärsverksamhet efter den 31 december 2012 på sådana villkor som de bestämmer.

award, judgement, writ, injunction or decree.

12.2. *Indemnification of Investors.* The Fund Manager agrees to indemnify, defend and hold harmless the Investors from and against all claims, liability, loss or expense (including costs and reasonable attorney's fees) in connection with the activities of the TGF, relating to or resulting from the violation by the Fund Manager or NEFCO of any law or administrative regulation or any judicial, administrative or arbitration order, award, judgement, writ, in injunction or decree.

12.3 *No Personal Liability.* Neither the Fund Manager, the NEFCO and the Investors nor any officer, employee or agent of any of the foregoing shall be subject to any personal liability whatsoever to any third party in connection with the activities of the TGF, and all such third parties shall look solely to TGF Property for satisfaction of claims of any nature arising in connection with Facility activities. Every obligation, contract, agreement, certificate or undertaking, and every other act executed in connection with the Facility, shall be conclusively presumed to have been executed or done by the executors thereof only in their capacity as officers, employees or agents of the Fund Manager or the TGF

SECTION XIII

DURATION; TERMINATION; AMENDMENT

13.1. *Duration.* Except as otherwise provided in this Section, the Projects shall be contracted before 2008 and the TGF shall terminate its project activities (except for activities related to the winding up of its affairs) on 31 December 2012.

All or part of the Investors may decide to continue the business of the TGF after 31 December 2012 on such terms as they may determine.

13.2. Testområdesfondens upphörande.

a) Testområdesfonden kan upphöra före den 31 december 2012 genom ett enhälligt beslut av alla investerare som bekräftas i skriftlig form till fondbolaget.

b) När testområdesfonden upphör

i) skall fondbolaget upphöra att driva affärsverksamheten för testområdesfonden i annat syfte än att lägga ner verksamheten och alla befogenheter fondbolaget har i enlighet med dessa fondbestämmelser skall fortsätta att gälla tills testområdesfondens verksamhet har lagts ner; samt

ii) efter betalning eller efter att tillräckliga medel reserverats för betalning av alla passiva och vid mottagande av sådana ersättningar och återbetalningsöverenskommelser som det möjligen anser vara nödvändiga för dess skydd, skall fondbolaget distribuera testområdesfondens resterande egendom i kontanter och/eller in natura till investerarna i enlighet med deras respektive rättigheter. Oavsett vad som bestäms ovan skall fondbolaget i fall testområdesfondens resterande egendom innehåller rätt till utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter som uppstår efter tidpunkten för testområdesfondens upphörande, med iakttagande av tillämpliga begränsningar, bemöda sig om att göra sådana arrangemang som behövs för att få till stånd en överlåtelse av rätten till investeraren eller dennes order, men skall inte ha ansvarsskyldighet gentemot investeraren om detta inte är möjligt.

13.3. *Investerarens rätt till uppsägning.* Om testområdesfonden inte vid utgången av år 2006 har planerade projekt som upptar minst 50 % av testområdesfondens kapital (här räknas inte kapital från nya investerare och kapital som reserverats för att skaffa teknisk hjälp i enlighet med stycke 11.2. eller för att täcka testområdesfondens utgifter) skall stiftande investerare från och med den 1 januari 2007 ha rätt att ta ut den obundna delen av sin investering i testområdesfonden, eller en del därav.

13.2. Termination of the TGF.

(a) The TGF may be terminated before 31 December 2012 by a unanimous decision (confirmed in writing to the Fund Manager) of all Investors.

(b) Upon the termination of the TGF:

i) the Fund Manager shall carry on no business for the TGF except for the purpose of winding up its affairs, and all of the powers of the Fund Manager under these Guidelines shall continue until the affairs of the TGF shall have been wound up; and

ii) after paying or adequately providing for the payment of all liabilities, and upon receipt of such indemnities and refunding agreements as it may deem necessary for its protection, the Fund Manager shall distribute the remaining TGF Property in cash and/or in kind among the Investors according to their respective rights. Notwithstanding the foregoing, in the event the remaining TGF Property includes the right to ERUs and AAUs which will be generated after the termination date of the TGF, the Fund Manager shall, subject to any applicable restrictions, endeavour to make such arrangements as are necessary to effect a transfer of such rights to (or to the order of) the Investors, but shall not have any liability to the Investors if it is unable to do so.

13.3 *Investor's right to terminate.* If the TGF shall not at the end of 2006 have developed a pipeline of Projects committing at least 50 % of the capital of the TGF (excluding any capital contributed by New Investors and any capital set aside for procuring technical assistance according to Section 11.2 or to cover expenses of the TGF) any Founding Investor shall, starting January 1, 2007, be entitled to withdraw the uncommitted part of its investment in the TGF, or any fraction thereof.

I denna bestämmelse avses med obunden del ett belopp som kalkyleras enligt det följande:

$$\text{Co I} - [(\text{Co I} / \text{Co } \Sigma) \times (\text{P} + \text{TA} + \text{E})],$$

där

- Co I avser den totala mängden bidrag som de facto inbetalats (inklusive ränta enligt stycke 6.2.) av den stiftande investeraren som begär uttag
- Co Σ avser den totala mängden bidrag som de facto inbetalats (inklusive ränta enligt stycke 6.2.) av alla stiftande investerare
- P avser den totala mängd tillgångar som hänvisats från testområdesfonden till projekt
- TA avser kapital som reserverats för att skaffa teknisk hjälp enligt stycke 11.2.
- E avser testområdesfondens utgifter i enlighet med stycke 11

Efter betalning eller efter att tillräckliga medel reserverats för betalning av alla passiva och vid mottagande av sådana ersättningar och återbetalningsöverenskommelser som den möjligen anser vara nödvändiga för dess skydd, skall fondbolaget återbetala den resterande delen av en sådan investering till investeraren kontant och/eller in natura.

13.4. Fondbolagets rätt till uppsägning. Om fondbolaget i) framför en motiverad begäran om en granskning av förvaltningsarvodet enligt stycke 11.2. men denna inte godkänns av investerarna; eller ii) bedömer att testområdesfondens verksamhet inte är livsduglig och att syftet med fonden inte kan uppnås, men investerarna efter att ha behandlat fondbolagets förslag att lägga ner testområdesfonden beslutar att inte lägga ner testområdesfonden, har fondbolaget rätt att avsluta sina funktioner och dra sig ur sin ställning som fondbolag. Fondbolaget skall meddela investerarna om sitt beslut minst 90 dagar före och fondbolaget och investerarna skall göra sitt yttersta för att försöka komma överens om godtagbara arrange-

For the purpose of this provision, “uncommitted part” shall mean an amount calculated as follows:

$$\text{Co I} - [(\text{Co I} / \text{Co } \Sigma) \times (\text{P} + \text{TA} + \text{E})],$$

where

- Co I means the total contributions actually paid in (including interest as per Section 6.2) by the Founding Investor requesting a withdrawal
- Co Σ means the total contributions actually paid in (including interest as per Section 6.2) by all Founding Investors
- P means the aggregate amount of funds allocated from the TGF for Projects
- TA means capital set aside for procuring technical assistance according to Section 11.2
- E means expenses of the TGF according to Section 11

After paying or adequately providing for the payment of all relevant liabilities, and upon receipt of such indemnities and refunding agreements as it may deem necessary for its protection, the Fund Manager shall repay the remaining part of such investment to the Investor in cash and/or in kind.

13.4 Fund Manager's right to terminate. If the Fund Manager (i) presents a substantiated request for an adjustment of the administration fee in accordance with Section 11.2 but this is not accepted by the Investors; or (ii) determines that the operations of the TGF are not viable and that the purpose of the fund cannot be achieved but the Investors, after having considered the Fund Manager's proposal to terminate the TGF, decide not to terminate the TGF, then the Fund Manager is entitled to terminate its functions and withdraw from its position as Fund Manager. The Fund Manager shall notify the Investors of its decision at least 90 days in advance and the Fund Manager and the Investors shall use their best efforts

mang för att hantera en sådan situation och att utse och överlåta fondbolagets befogenheter och skyldigheter till investerarna eller till en tredje part som handlar för deras räkning. Fondbolaget skall inte ha skadeståndsskyldighet gentemot investerarna som ett resultat av fondbolagets och investerarnas misslyckande att uppnå ett godtagbart arrangemang snabbt eller i övrigt.

13.5. *Ändring av fondbestämmelserna.* Dessa fondbestämmelser kan endast ändras genom ett enhälligt beslut av investerarkommittén.

STYCKE XIV

INTRESSEKONFLIKTER

14.1. *Fondbolagets tillkännagivande av konkurrerande intressen.* Fondbolaget skall till investerarkommittén skriftligt deklarerat områden för potentiell intressekonflikt mellan NEFCO och fondbolaget som kunde påverka eller som verkar störa ett objektivt handhavande av de erbjudna tjänsterna. Om investerarna anser att en fråga som tillkännagivits leder till ett brott mot fondbolagets skyldigheter enligt dessa fondbestämmelser, skall de utan dröjsmål skriftligt meddela fondbolaget om detta. Parterna skall därefter försöka lösa tvisten på ett sätt som är ömsesidigt godtagbart.

14.2. *Investerares tillkännagivande om konkurrerande intressen.* Innan investerarkommittén granskar de relevanta projektförslagen skall en investerare som deltar, eller som har dotterbolag eller relaterade organisationer eller anställda som deltar individuellt och /eller kollektivt, med penningmedel eller med andra investeringsinstrument (dock inte nationella gemensamt genomförda projekt eller utsläppshandelsprogram) och vilka har mål och riktlinjer som liknar dem som testområdesfonden har och som därför kunde konkurrera med testområdesfonden om investeringsmöjligheter, eller en investerare, dess dotterbolag, relate-

to endeavour to agree to satisfactory arrangements for dealing with such situation including the assignment and transfer of the Fund Manager's rights and obligations to the Investors or to a third party acting on their behalf. The Fund Manager shall have no liability to the Investors as a result of a failure of the Fund Manager and the Investors to reach such satisfactory arrangements in a timely manner or otherwise.

13.5. *Amendment of Guidelines.* These Guidelines may only be amended by unanimous decision by the Investors' Committee.

SECTION XIV

CONFLICTS OF INTEREST

14.1. *Fund Manager Disclosure of Competing Interests.* The Fund Manager shall declare to the Investors' Committee in writing any areas of potential conflict of interest between NEFCO and the Fund Manager that might affect or appear to interfere with the objective performance of the services provided. In the event that the Investors believe that any matter disclosed results in a violation of the Fund Manager's obligations under these Guidelines, they shall promptly notify the Fund Manager in writing of that fact. The Parties thereupon shall attempt to resolve the dispute in a mutually agreeable fashion.

14.2. *Investor Disclosure of Competing Interests.* Prior to the Investors' Committee's review of the relevant Project proposals, an Investor which participates, or which has affiliates or employees which participate individually and/or collectively, in funds or other investment vehicles (excluding, however, any national JI or emissions trading programs) having objectives and policies similar to those of the TGF which, as a result, may compete with the TGF for investment opportunities, or an Investor or its affiliate or employee which has an interest in a project financed by a third party for which the TGF agrees to provide supple-

rad organisation eller anställd som har ett intresse i ett projekt som finansieras av en tredje part till vilken testområdesfonden erbjuder tilläggsfinansiering eller resurser genom ett projekt, till fullo tillkännage sådana intressen till fondbolaget.

Om fondbolaget bedömer att deltagandet eller intresset är sådant att investeraren inte borde delta i investerarkommitténs beslut gällande projektet skall den råda investeraren som gör tillkännagivandet att inte delta i investerarkommitténs behandling av det ifrågavarande projektet. Om investeraren inte delar fondbolagets bedömning skall investeraren meddela investerarkommittén om konflikten eller den potentiella konflikten och investerarkommittén (med undantag av investeraren som gjort tillkännagivandet) beslutar om investeraren borde tillåtas delta i kommitténs behandling av projektet i fråga. Om en investerare inte tillkännager deltagande eller intresse i tid leder detta till ett brott mot dessa fondbestämmelser från denna investerares sida och fondbolaget skall bestämma vilka åtgärder som skall vidtas efter överläggningar med de övriga investerarna.

STYCKE XV

SKILJEFÖRFARANDE

15.1. Oenighet, tvist eller krav som uppstår ur eller som hänför sig till dessa fondbestämmelser eller brott mot, uppsägning eller ogiltighet av dem skall lösas genom skiljeförfarande i enlighet med UNCITRAL:s regler för skiljeförfarande såsom de lyder i sin nuvarande utformning. Det skall finnas en skiljeman och den utnämmande instansen skall vara the London Court of International Arbitration. Sätet och platsen för skiljeförfarandet skall vara London, England och engelska språket skall användas under hela skiljeförfarande.

mentary financing or resources through a Project, shall fully disclose such interest to the Fund Manager.

If the Fund Manager determines that such participation or interest is such that the Investor should not participate in the Investors' Committee's decision on the Project, it shall advise the Investor making the disclosure to remove itself from the Investors' Committee's deliberations with respect to that Project. If the Investor disagrees with the Fund Manager's determination, it shall advise the Investors' Committee of the conflict or potential conflict, and the Investors' Committee (excluding the Investor making the disclosure) will decide whether such Investor should be permitted to participate in the Committee's deliberations on the Project concerned. The failure of an Investor to disclose such participation or interest in a timely manner will constitute a breach of these Guidelines by such Investor, and the Fund Manager shall determine what remedies to exercise after consultation with the other Investors.

SECTION XV

ARBITRATION

15.1. Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to these Guidelines, or the breach, termination or invalidity hereof, shall be settled by arbitration in accordance with the UNCITRAL Arbitration Rules as at present in force. There shall be one arbitrator and the appointing authority shall be the London Court of International Arbitration. The seat and place of arbitration shall be London, England and the English language shall be used throughout the arbitral proceedings.

*Bilaga 1 till fondbestämmelserna**Schedule 1 to the Guidelines***KRITERIERNA FÖR URVAL AV
PROJEKT och KRITERIERNA FÖR
PROJEKTPORTFOLION**

Fondbolaget och investerarkommittén skall tillämpa de följande kriterierna vid identifiering, utveckling, övervägning och godkännande av projektförslag:

I. Kriterierna för urval av projekt.

Testområdesfonden skall vinnlägga sig om att välja ut projekt enligt följande kriterier för urval av projekt:

a) Projekten bör vara förenliga med respektive värdlands miljö- och sektorspecifika prioriter. Vidare bör projekten och överlåtelsen av utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter vara förenliga med reglerna och kriterierna som antagits av värdländerna gällande Kyoto-mekanismerna.

b) Projekten bör väljas med tanke på uppnående av testområdets strategiska mål och verksamhetsprinciper i enlighet med överenskommelsen om testområdet.

c) Projekten bör baseras på prövad teknik (som är kommersiellt tillgänglig, som har testats i ett kommersiellt sammanhang och på vilken sedvanliga kommersiella funktionsgarantier tillämpas) som har en rimlig replikationspotential på testområdet. Projektägarens tekniska och institutionella kompetens att behärska tekniken och driva projektet (vid behov genom att erbjuda tillräcklig teknisk hjälp) samt projektets ekonomiska och finansiella livsduglighet bör fastställas under loppet av projektbedömningen.

**PROJECT SELECTION CRITERIA
and PROJECT PORTFOLIO
CRITERIA**

The Fund Manager and the Investors' Committee shall apply the following criteria when identifying, developing, considering and approving Project proposals:

I. Project Selection Criteria.

The TGF shall seek to select Projects in accordance with the following Project Selection Criteria:

a) Projects should be compatible with environmental and sector specific priorities of the respective host countries. In addition, the Projects and the transfer of ERUs and AAUs should be consistent with the rules and criteria adopted by host countries regarding the Kyoto mechanisms.

b) Projects should be selected with a view to achieving the strategic objectives and operational principles of the Testing Ground as set forth in the Testing Ground Agreement.

c) Projects should be based on proven technology (which is commercially available, has been demonstrated in a commercial context, and is subject to customary commercial performance guarantees) that has a reasonable potential for replication in the Testing Ground region. The technical and institutional competence of the Project owner to manage the technology and operate the Project (if needed, through the provisioning of adequate technical assistance), as well as the economic and financial viability of the Project should be established in the course of Project appraisal.

d) Projekten bör vara förenliga med alla gällande riktlinjer, modaliteter och förfaringssätt som antagits av parterna till klimatkonventionen och/eller Kyotoprotokollet samt alla framtida riktlinjer, modaliteter och förfaringssätt när de antas, särskilt sådana som är av kompletterande natur.

e) Utsläppsminskning över den period för vilken utsläppsminskningsenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter förväntas uppstå bör vara tillräckligt förutsebara. Med tanke på testområdesfondens syfte att minska transaktionernas kostnader bör företräde ges sådana projekt som kan använda standardiserade processer för fastställande (värdering) och verifiering.

f) Projektförberedelserna bör vara förenliga med Kyotoprotokollets regler och riktlinjer samt följa handboken "Regional Handbook on Procedures on Joint Implementation in the Baltic Sea Region" som BASREC:s ad hoc grupp för klimatförändringar låtit sammanställa.

II. Kriterier för projektportfolion

Utöver kriterierna för urval av projekt strävar testområdesfonden till att utveckla en projektportfolio som under testområdesfondens verksamhetsperiod erbjuder:

- a) en hög nivå av kostnadseffektivitet;
- b) företräde ges så långt rimligen möjligt projekt inom energisektorn;
- c) förvärv av utsläppsminskningsenheter/tilldelade utsläppsmängdenheter främst genom köpeavtal som erbjuder betalning mot leverans, om inte betalning i förväg av en del av investeringen bedöms vara lämpligt in casu;
- d) en rimlig balans som beaktar och tillmötesgår investerarnas intressen; samt

d) Projects should comply with all current guidelines, modalities and procedures adopted by the parties to the UNFCCC and/or the Kyoto Protocol as well as all future guidelines, modalities and procedures when adopted, in particular those pertaining to additionality.

e) Emission reductions over the period for which ERUs and AAUs are expected to accrue should be reasonably predictable. In view of the aim of the TGF to seek to reduce transaction costs preference should be given to Projects that can utilize standardized Determination (Validation) and Verification processes.

f) Project preparation should be consistent with the rules and guidelines under the Kyoto Protocol and guided by the "Regional Handbook on Procedures on Joint Implementation in the Baltic Sea Region" commissioned by BASREC's ad hoc group on Climate Change.

II. Project Portfolio Criteria.

In addition to the Project Selection Criteria the TGF will seek to develop a Project portfolio that during the term of the TGF provides for:

- a) a high level of cost-effectiveness;
- b) a preference being given, to the extent reasonably possible, to projects within the energy sector;
- c) acquisition of ERUs/AAUs predominantly through purchase contracts providing for payment against delivery, unless payment up front of some part of the investment on a case by case basis is considered appropriate;
- d) a reasonable balance, which takes into account and meets the interests of the Investors; and

e) en rimlig fördelning av projekt mellan intresserade potentiella värdländer som deltar i testområdet med tillräckligt beaktande av deras respektive potential.

e) a reasonable distribution of projects among interested potential host countries participating in the Testing Ground with due account taken of their respective potential.

*Bilaga 2 till fondbestämmelserna**Schedule 2 to the Guidelines***MODELLTEKNINGSAVTALET****FORM OF SUBSCRIPTION
AGREEMENT****A. Modellbrev för investeraren****A. Form of Letter by Investor**

Ärade mottagare,

Dear Sir,

Vi skriver för att erkänna upprättandet av Östersjöområdets testområdesfond (TGF) och ikraftträdandet av fondens instruktion såsom den godkänts av Nordiska Miljöfinansieringsbolagets (NEFCO) styrelse.

We are writing to acknowledge the establishment of the Baltic Sea Region Testing Ground Facility (the "TGF") and the entry into force of the Operating Guidelines as adopted by the Board of Directors of the Nordic Environment Finance Corporation.

1. Vi har äran att bekräfta att [landets namn] önskar bidra till testområdesfonden i enlighet med dess fondbestämmelser med ett totalbelopp av [] euro/ annan fritt konvertibel valuta på basen av nationella lagar och bestämmelser och i enlighet med årliga budgetmedel.

1. We are pleased to confirm that [name of country] wishes to make a Contribution to the TGF in accordance with the Operating Guidelines in the aggregate amount of [] Euro/ other freely convertible currency on the basis of domestic laws and regulations and in accordance with annual budgetary appropriations.

2. I den utsträckning bidraget finns tillgängligt genom lagstiftningsåtgärd, erläggs det i kontanter/ i räntefria betalningsförbindelser i euro/annan fritt konvertibel valuta i en eller flera poster under kalenderåren [] [] [].

2. To the extent it is available by legislative action the Contribution will be paid in cash/in non interest bearing promissory notes in Euro/other freely convertible currency in one or more instalments during the period of calendar year(s) [] [] [].

3. Vi befullmäktigar fondbolaget att handla på våra vägnar i transaktioner som hänförs till testområdesfondens verksamhet inklusive transaktioner som leder till överföring av utsläppsminskningenheter och tilldelade utsläppsmängdenheter till testområdesfonden.

3. We authorize the Fund Manager to act on our behalf in actions related to the operations of the TGF, including actions leading to the transfer to the TGF of ERUs or AAUs.

4. Jag bekräftar att de termer som används i detta brev har den betydelse som tillskrivits dem i fondbestämmelserna.

4. We confirm that the terms used herein have the meaning attributed to them in the Operating Guidelines.

Högaktningsfullt,

Sincerely yours,

B. Modell för bekräftelse av NEFCO

Ärade mottagare,

Tack för Ert brev av den _____ gällande Ert bidrag till Östersjöområdets testområdesfond med totalbeloppet av _____ [euro].

Härmed bekräftas att NEFCO godkänner bidraget för införsel i TGF i enlighet med fondbestämmelserna och att NEFCO förvaltar bidraget i enlighet med fondbestämmelserna och de villkor Ert brev innehåller.

Högaktningsfullt,

B. Form of confirmation by NEFCO

Dear Sir,

Thank you for your letter of _____ concerning your contribution to the Baltic Sea Region Testing Ground Facility in the aggregate amount of _____ [Euro].

This is to confirm that NEFCO will be pleased to accept this contribution for inclusion in the TGF pursuant to the Operating Guidelines governing the Fund and that NEFCO will manage the contribution in accordance with the Operating Guidelines.

Sincerely yours,