

agder energi

Prospekt

Endelige Vilkår

for

ISIN: NO0010841802

FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021

Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospekt for Agder Energi AS datert 12. november 2019 et Prospekt på ISIN NO0010841802 FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og tilbudet. Grunnprospektet er tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.ae.no>, eller på Utsteders besøksadresse, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S., eller etterfølger(e) til disse.

Kristiansand/ Oslo, 15. november 2019

Ord med stor forbokstav som benyttes i Endelige Vilkår skal ha betydning som beskrevet i Grunnprospektets kapittel 2 Definisjoner og 14.1.2 Definisjoner, samt i disse Endelige Vilkår.

MiFID II-produktstyring / Profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til produsentens produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer, begge som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med senere endringer); og (ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til produsentens vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av produsenten og bestemme passende distribusjonskanaler.

FORBUD MOT SALG TIL IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER I EØS – Produktet er ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og bør ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS. I denne sammenheng betyr en ikke-profesjonell investor en person som er en (eller flere) av: (i) en ikke-profesjonell investor som definert i punkt 11 i artikkel 4(1) i MiFID II; (ii) en kunde i henhold til direktiv 2002/92/EF ("Forsikringsformidlingsdirektivet", som senere endret eller erstattet), der kunden ikke vil kvalifisere som en profesjonell kunde som definert i punkt 10 i artikkel 4(1) i MiFID II; eller (iii) ikke en kvalifisert investor som definert i prospektdirektivet. Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen.

Agder Energi AS bekrefter følgende:

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129 og må leses i sammenheng med Agder Energi AS's Grunnprospektet datert 12. november 2019 og med eventuelle tillegg til Grunnprospektet.

Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.ae.no>, eller på Utsteders besøksadresse, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S., eller etterfølger(e) til disse.

Endelige vilkår inneholder et sammendrag av hvert enkelt lån.

1 Sammendrag

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's prospektforordning 2017/1129 om krav til sammendrag i prospekter.

Introduksjon og advarsler

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
Advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Investor kan tape hele det investerte beløp. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utstedeers styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
Lånets navn og ISIN	ISIN NO0010841802 FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021.
Utstedeers navn og kontaktdetaljer inkludert LEI-kode.	Agder Energi AS, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S. Telefon: 38 60 70 00. Organisasjonsnummer 981 952 324. LEI 549300NUQ6SAINRW8Q86.
Navn og kontaktdetaljer til kompetent myndighet som har godkjent prospektet	Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finanstilsynet.no
Dato for godkjenning av prospektet	Grunnprospektet ble godkjent den 12. november 2019

Nøkkel opplysninger om utsteder

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
<i>Hvem er verdipapirenes utsteder</i>	
Selskapsform og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Utsteder er et aksjeselskap som er registrert i Norge og er underlagt norsk lovgiving. Den mest relevante loven for konsernets virksomhet er Lov om aksjeselskaper (aksjeloven). LEI 549300NUQ6SAINRW8Q86.
Hovedaktivitet	<p>Datterselskapene i Agder Energi er organisert i fire resultat-områder som gjenspeiler konsernets kjernevirksomhet og verdiskaping: vannkraft, kraftforvaltning, nett og marked, i tillegg til morselskap med fellesfunksjoner. Konsernets resultatområder og stabsenhetene i morselskapet blir ledet av konserndirektører som sammen med konsernsjefen utgjør konsernledelsen.</p> <p>Morselskap med fellesfunksjoner Agder Energi AS består av sentrale staber og fellesfunksjoner. I tillegg har morselskapet ansvar for enkelte nysatsinger, blant andre Agder Energi Flexibilitet og NODES, som er organisert som juridiske enheter.</p> <p>Vannkraft Resultatområde vannkraft har ansvar for utvikling, drift og vedlikehold av konsernets hel- og deleide vannkraftanlegg. Den største verdidriveren for virksomheten er tilgjengelighet i produksjonsanlegg. Dette omfatter teknisk tilgjengelighet for kraftanleggene, nyttbart volum gjennom konsesjonsvilkår og ny produksjon gjennom reinvesteringer og nye konsesjoner. Virksomheten drives gjennom selskapet Agder Energi Vannkraft AS.</p> <p>Kraftforvaltning Resultatområde kraftforvaltning har ansvar for Agder Energi-konsernets markedsoperasjoner. Dette omfatter fysisk og finansiell krafthandel og styring av markedsrisiko.</p> <p>Resultatområdet er også ansvarlig for gjennomføring av</p>

	<p>konsernets strategiske satsning på å utvikle nye løsninger til Bedriftsmarkedene i Norden og Tyskland i et europeisk energimarked som har stort behov for fornybar energi. Fra 2018 er satsningen markedsført under det felles merkenavnet Entelios. Entelios tilbyr ren energi, spisskompetanse og teknologi som gjør det mulig for industriselskap, små og store bedrifter i næringslivet og offentlig virksomhet til å bli ledende på klimavennlige energiløsninger. Entelios er spesialist på kraftstyring og krafthandel i et marked hvor energi fra fornybare kilder som vannkraft, vindkraft og solenergi erstatter fossil energi.</p> <p>Nett Resultatmråde nett skal ivareta samfunnsoppgaven knyttet til forsyningsplikt av elektrisk energi. Innføring av stordataløsninger kombinert med AMS-målere, bidrar til at selskapet jobber på en effektiv og fremtidsrettet måte med å sikre god forvaltning av strømmettet.</p> <p>Virksomheten drives gjennom selskapet Agder Energi Nett AS, og har ansvaret for utbygging, drift og vedlikehold av regional og distribusjonsnettet i Agder. Selskapet er en autonom enhet styrt gjennom selskapets generalforsamling og styre.</p> <p>Marked Resultatmråde marked består av entreprenøren Craftor AB, tidligere Otera AB, strømleverandøren LOS AS, fjernvarmeleverandøren Agder Energi Varmer AS, Agder Energi Venture AS, samt noen strategiske og finansielle eierposisjoner. Agder Energi er minoritetseier i Otera Infra AS (solgt ned i 2018).</p>																																																																																																																																																																																																																																																																								
Hovedaksjonærer	Aksjonærversikt Agder Energi AS																																																																																																																																																																																																																																																																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Antall A-aksjer</th> <th>% A-aksjer</th> <th>Antall B-aksjer</th> <th>% B-aksjer</th> <th>Sum aksjer</th> <th>% tot. ant.</th> <th>Aksjekapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Statkraft Industrial</td><td>743 197</td><td>41,289 %</td><td>485 990</td><td>53,999 %</td><td>1 229 187</td><td>45,525 %</td><td>823 555</td></tr> <tr><td>Arendal kommune</td><td>115 017</td><td>6,390 %</td><td>57 507</td><td>6,390 %</td><td>172 524</td><td>6,390 %</td><td>115 591</td></tr> <tr><td>Kristiansand kommune</td><td>95 400</td><td>5,300 %</td><td>47 700</td><td>5,300 %</td><td>143 100</td><td>5,300 %</td><td>95 877</td></tr> <tr><td>Grimstad kommune</td><td>53 327</td><td>2,963 %</td><td>26 663</td><td>2,963 %</td><td>79 990</td><td>2,963 %</td><td>53 593</td></tr> <tr><td>Flekkefjord kommune</td><td>53 269</td><td>2,959 %</td><td>14 650</td><td>1,628 %</td><td>67 919</td><td>2,516 %</td><td>45 506</td></tr> <tr><td>Lyngdal kommune</td><td>49 745</td><td>2,764 %</td><td>13 680</td><td>1,520 %</td><td>63 425</td><td>2,349 %</td><td>42 495</td></tr> <tr><td>Kvinesdal kommune</td><td>49 254</td><td>2,736 %</td><td>13 545</td><td>1,505 %</td><td>62 799</td><td>2,326 %</td><td>42 075</td></tr> <tr><td>Lillesand kommune</td><td>40 901</td><td>2,272 %</td><td>20 450</td><td>2,272 %</td><td>61 351</td><td>2,272 %</td><td>41 105</td></tr> <tr><td>Marnardal kommune</td><td>44 500</td><td>2,472 %</td><td>12 238</td><td>1,360 %</td><td>56 738</td><td>2,101 %</td><td>38 014</td></tr> <tr><td>Sirdal kommune</td><td>43 845</td><td>2,436 %</td><td>12 057</td><td>1,340 %</td><td>55 902</td><td>2,070 %</td><td>37 454</td></tr> <tr><td>Mandal kommune</td><td>42 343</td><td>2,352 %</td><td>11 644</td><td>1,294 %</td><td>53 987</td><td>2,000 %</td><td>36 171</td></tr> <tr><td>Vennesla kommune</td><td>42 343</td><td>2,352 %</td><td>11 644</td><td>1,294 %</td><td>53 987</td><td>2,000 %</td><td>36 171</td></tr> <tr><td>Froland kommune</td><td>31 847</td><td>1,769 %</td><td>15 924</td><td>1,769 %</td><td>47 771</td><td>1,769 %</td><td>32 007</td></tr> <tr><td>Søgne kommune</td><td>33 601</td><td>1,867 %</td><td>9 240</td><td>1,027 %</td><td>42 841</td><td>1,587 %</td><td>28 703</td></tr> <tr><td>Evje og Hornnes</td><td>27 511</td><td>1,528 %</td><td>13 756</td><td>1,528 %</td><td>41 267</td><td>1,528 %</td><td>27 649</td></tr> <tr><td>Songdalen kommune</td><td>31 689</td><td>1,761 %</td><td>8 714</td><td>0,968 %</td><td>40 403</td><td>1,496 %</td><td>27 070</td></tr> <tr><td>Lindesnes kommune</td><td>31 470</td><td>1,748 %</td><td>8 654</td><td>0,962 %</td><td>40 124</td><td>1,486 %</td><td>26 883</td></tr> <tr><td>Hægebostad kommune</td><td>28 776</td><td>1,599 %</td><td>7 913</td><td>0,879 %</td><td>36 689</td><td>1,359 %</td><td>24 582</td></tr> <tr><td>Farsund kommune</td><td>27 502</td><td>1,528 %</td><td>7 563</td><td>0,840 %</td><td>35 065</td><td>1,299 %</td><td>23 494</td></tr> <tr><td>Birkenes kommune</td><td>22 679</td><td>1,260 %</td><td>11 340</td><td>1,260 %</td><td>34 019</td><td>1,260 %</td><td>22 793</td></tr> <tr><td>Åmli kommune</td><td>21 921</td><td>1,218 %</td><td>10 960</td><td>1,218 %</td><td>32 881</td><td>1,218 %</td><td>22 030</td></tr> <tr><td>Risør kommune</td><td>21 052</td><td>1,170 %</td><td>10 525</td><td>1,169 %</td><td>31 577</td><td>1,170 %</td><td>21 157</td></tr> <tr><td>Valle kommune</td><td>20 327</td><td>1,129 %</td><td>10 164</td><td>1,129 %</td><td>30 491</td><td>1,129 %</td><td>20 429</td></tr> <tr><td>Bygland kommune</td><td>19 995</td><td>1,111 %</td><td>9 998</td><td>1,111 %</td><td>29 993</td><td>1,111 %</td><td>20 095</td></tr> <tr><td>Iveland kommune</td><td>19 155</td><td>1,064 %</td><td>9 578</td><td>1,064 %</td><td>28 733</td><td>1,064 %</td><td>19 251</td></tr> <tr><td>Tvedestrand kommune</td><td>19 066</td><td>1,059 %</td><td>9 533</td><td>1,059 %</td><td>28 599</td><td>1,059 %</td><td>19 161</td></tr> <tr><td>Åseral kommune</td><td>21 776</td><td>1,210 %</td><td>5 988</td><td>0,665 %</td><td>27 764</td><td>1,028 %</td><td>18 602</td></tr> <tr><td>Vegårshei kommune</td><td>14 553</td><td>0,809 %</td><td>7 277</td><td>0,809 %</td><td>21 830</td><td>0,809 %</td><td>14 626</td></tr> <tr><td>Bykle kommune</td><td>13 232</td><td>0,735 %</td><td>6 616</td><td>0,735 %</td><td>19 848</td><td>0,735 %</td><td>13 298</td></tr> <tr><td>Gjerstad kommune</td><td>12 423</td><td>0,690 %</td><td>6 211</td><td>0,690 %</td><td>18 634</td><td>0,690 %</td><td>12 485</td></tr> <tr><td>Audnedal kommune</td><td>8 284</td><td>0,460 %</td><td>2 278</td><td>0,253 %</td><td>10 562</td><td>0,391 %</td><td>7 077</td></tr> <tr><td>Totalt</td><td>1 800 000</td><td>100 %</td><td>900 000</td><td>100 %</td><td>2 700 000</td><td>100 %</td><td>1 809 000</td></tr> </tbody> </table>		Antall A-aksjer	% A-aksjer	Antall B-aksjer	% B-aksjer	Sum aksjer	% tot. ant.	Aksjekapital	Statkraft Industrial	743 197	41,289 %	485 990	53,999 %	1 229 187	45,525 %	823 555	Arendal kommune	115 017	6,390 %	57 507	6,390 %	172 524	6,390 %	115 591	Kristiansand kommune	95 400	5,300 %	47 700	5,300 %	143 100	5,300 %	95 877	Grimstad kommune	53 327	2,963 %	26 663	2,963 %	79 990	2,963 %	53 593	Flekkefjord kommune	53 269	2,959 %	14 650	1,628 %	67 919	2,516 %	45 506	Lyngdal kommune	49 745	2,764 %	13 680	1,520 %	63 425	2,349 %	42 495	Kvinesdal kommune	49 254	2,736 %	13 545	1,505 %	62 799	2,326 %	42 075	Lillesand kommune	40 901	2,272 %	20 450	2,272 %	61 351	2,272 %	41 105	Marnardal kommune	44 500	2,472 %	12 238	1,360 %	56 738	2,101 %	38 014	Sirdal kommune	43 845	2,436 %	12 057	1,340 %	55 902	2,070 %	37 454	Mandal kommune	42 343	2,352 %	11 644	1,294 %	53 987	2,000 %	36 171	Vennesla kommune	42 343	2,352 %	11 644	1,294 %	53 987	2,000 %	36 171	Froland kommune	31 847	1,769 %	15 924	1,769 %	47 771	1,769 %	32 007	Søgne kommune	33 601	1,867 %	9 240	1,027 %	42 841	1,587 %	28 703	Evje og Hornnes	27 511	1,528 %	13 756	1,528 %	41 267	1,528 %	27 649	Songdalen kommune	31 689	1,761 %	8 714	0,968 %	40 403	1,496 %	27 070	Lindesnes kommune	31 470	1,748 %	8 654	0,962 %	40 124	1,486 %	26 883	Hægebostad kommune	28 776	1,599 %	7 913	0,879 %	36 689	1,359 %	24 582	Farsund kommune	27 502	1,528 %	7 563	0,840 %	35 065	1,299 %	23 494	Birkenes kommune	22 679	1,260 %	11 340	1,260 %	34 019	1,260 %	22 793	Åmli kommune	21 921	1,218 %	10 960	1,218 %	32 881	1,218 %	22 030	Risør kommune	21 052	1,170 %	10 525	1,169 %	31 577	1,170 %	21 157	Valle kommune	20 327	1,129 %	10 164	1,129 %	30 491	1,129 %	20 429	Bygland kommune	19 995	1,111 %	9 998	1,111 %	29 993	1,111 %	20 095	Iveland kommune	19 155	1,064 %	9 578	1,064 %	28 733	1,064 %	19 251	Tvedestrand kommune	19 066	1,059 %	9 533	1,059 %	28 599	1,059 %	19 161	Åseral kommune	21 776	1,210 %	5 988	0,665 %	27 764	1,028 %	18 602	Vegårshei kommune	14 553	0,809 %	7 277	0,809 %	21 830	0,809 %	14 626	Bykle kommune	13 232	0,735 %	6 616	0,735 %	19 848	0,735 %	13 298	Gjerstad kommune	12 423	0,690 %	6 211	0,690 %	18 634	0,690 %	12 485	Audnedal kommune	8 284	0,460 %	2 278	0,253 %	10 562	0,391 %	7 077	Totalt	1 800 000	100 %	900 000	100 %	2 700 000	100 %	1 809 000	
	Antall A-aksjer	% A-aksjer	Antall B-aksjer	% B-aksjer	Sum aksjer	% tot. ant.	Aksjekapital																																																																																																																																																																																																																																																																		
Statkraft Industrial	743 197	41,289 %	485 990	53,999 %	1 229 187	45,525 %	823 555																																																																																																																																																																																																																																																																		
Arendal kommune	115 017	6,390 %	57 507	6,390 %	172 524	6,390 %	115 591																																																																																																																																																																																																																																																																		
Kristiansand kommune	95 400	5,300 %	47 700	5,300 %	143 100	5,300 %	95 877																																																																																																																																																																																																																																																																		
Grimstad kommune	53 327	2,963 %	26 663	2,963 %	79 990	2,963 %	53 593																																																																																																																																																																																																																																																																		
Flekkefjord kommune	53 269	2,959 %	14 650	1,628 %	67 919	2,516 %	45 506																																																																																																																																																																																																																																																																		
Lyngdal kommune	49 745	2,764 %	13 680	1,520 %	63 425	2,349 %	42 495																																																																																																																																																																																																																																																																		
Kvinesdal kommune	49 254	2,736 %	13 545	1,505 %	62 799	2,326 %	42 075																																																																																																																																																																																																																																																																		
Lillesand kommune	40 901	2,272 %	20 450	2,272 %	61 351	2,272 %	41 105																																																																																																																																																																																																																																																																		
Marnardal kommune	44 500	2,472 %	12 238	1,360 %	56 738	2,101 %	38 014																																																																																																																																																																																																																																																																		
Sirdal kommune	43 845	2,436 %	12 057	1,340 %	55 902	2,070 %	37 454																																																																																																																																																																																																																																																																		
Mandal kommune	42 343	2,352 %	11 644	1,294 %	53 987	2,000 %	36 171																																																																																																																																																																																																																																																																		
Vennesla kommune	42 343	2,352 %	11 644	1,294 %	53 987	2,000 %	36 171																																																																																																																																																																																																																																																																		
Froland kommune	31 847	1,769 %	15 924	1,769 %	47 771	1,769 %	32 007																																																																																																																																																																																																																																																																		
Søgne kommune	33 601	1,867 %	9 240	1,027 %	42 841	1,587 %	28 703																																																																																																																																																																																																																																																																		
Evje og Hornnes	27 511	1,528 %	13 756	1,528 %	41 267	1,528 %	27 649																																																																																																																																																																																																																																																																		
Songdalen kommune	31 689	1,761 %	8 714	0,968 %	40 403	1,496 %	27 070																																																																																																																																																																																																																																																																		
Lindesnes kommune	31 470	1,748 %	8 654	0,962 %	40 124	1,486 %	26 883																																																																																																																																																																																																																																																																		
Hægebostad kommune	28 776	1,599 %	7 913	0,879 %	36 689	1,359 %	24 582																																																																																																																																																																																																																																																																		
Farsund kommune	27 502	1,528 %	7 563	0,840 %	35 065	1,299 %	23 494																																																																																																																																																																																																																																																																		
Birkenes kommune	22 679	1,260 %	11 340	1,260 %	34 019	1,260 %	22 793																																																																																																																																																																																																																																																																		
Åmli kommune	21 921	1,218 %	10 960	1,218 %	32 881	1,218 %	22 030																																																																																																																																																																																																																																																																		
Risør kommune	21 052	1,170 %	10 525	1,169 %	31 577	1,170 %	21 157																																																																																																																																																																																																																																																																		
Valle kommune	20 327	1,129 %	10 164	1,129 %	30 491	1,129 %	20 429																																																																																																																																																																																																																																																																		
Bygland kommune	19 995	1,111 %	9 998	1,111 %	29 993	1,111 %	20 095																																																																																																																																																																																																																																																																		
Iveland kommune	19 155	1,064 %	9 578	1,064 %	28 733	1,064 %	19 251																																																																																																																																																																																																																																																																		
Tvedestrand kommune	19 066	1,059 %	9 533	1,059 %	28 599	1,059 %	19 161																																																																																																																																																																																																																																																																		
Åseral kommune	21 776	1,210 %	5 988	0,665 %	27 764	1,028 %	18 602																																																																																																																																																																																																																																																																		
Vegårshei kommune	14 553	0,809 %	7 277	0,809 %	21 830	0,809 %	14 626																																																																																																																																																																																																																																																																		
Bykle kommune	13 232	0,735 %	6 616	0,735 %	19 848	0,735 %	13 298																																																																																																																																																																																																																																																																		
Gjerstad kommune	12 423	0,690 %	6 211	0,690 %	18 634	0,690 %	12 485																																																																																																																																																																																																																																																																		
Audnedal kommune	8 284	0,460 %	2 278	0,253 %	10 562	0,391 %	7 077																																																																																																																																																																																																																																																																		
Totalt	1 800 000	100 %	900 000	100 %	2 700 000	100 %	1 809 000																																																																																																																																																																																																																																																																		
<p>Statkraft Industrial Holding AS er største aksjonær (45,5 %).</p> <p>Selskapet har inngått en avtale om industrielt samarbeid med den største aksjonæren Statkraft Industrial Holding AS. Det foreligger videre aksjonæravtale mellom aksjonærer i Selskapet.</p>																																																																																																																																																																																																																																																																									

Selskapsledelse	Steffen Syvertsen Pernille Kring Gulowsen Unni Farestveit Jan Tønnessen Therese Bjerke Anders Gaudestad Knut Hoven	Konsernsjef Konserndirektør økonomi, finans og risiko Konserndirektør Samfunnskontakt Konserndirektør Vannkraft Konst. Konserndirektør Kraftforvaltning Konserndirektør Marked Konst. Konserndirektør Fellesoperasjoner						
Statsautorisert revisor	Ernst & Young AS, Gravane 12, 4610 Kristiansand							
Hva er utsteders finansielle nøkkelinformasjon								
Finansiell nøkkelinformasjon								
Beløp i mill kr	2018*	2017**	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q1 2019	Q1 2018
Driftsresultat	967	1 062	345	516	158	192	1 107	383
Netto finansiell gjeld (langsigte gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	8 877	9 179	8 710	9 867	10 090	8 675	9 992	9 225
Netto kontantstrøm fra driften	2 049	1 189	507	250	192	682	66	683
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-625	-378	242	-147	-50	-654	185	-187
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 102	-1 293	-427	-294	-385	12	-279	-337
* Agder Energi har i 2018 gjort endringer i presentasjonen av gevinster og tap på finansielle kontrakter knyttet til energiomsetning. Endringen skyldes innføringen av IFRS 15. Ut over dette har det ikke vært endringer i regnskapsprinsipper fra 2017.								
** Agder Energi har i 2017 ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper fra 2016. Sammenligningstallene i resultatregnskapet er likevel endret som følge av reklassifisering av ikke-videreført virksomhet, i tråd med IFRS 5.								
Revisors beretning i Årsrapport 2018 og 2017 inneholder ingen bemerkninger.								
Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikke for Selskapet								
Viktigste risikofaktorer	<ul style="list-style-type: none"> • Kraftpris • Produksjonsportefølje • Sluttbrukerportefølje • Tradingporteføljer • Valuta • Strategiske satsninger • Sikkerhet i driftsoperasjoner 							

Nøkkell opplysninger om verdipapiret

Innholdskrav	Innhold
Hva er verdipapirenes hovedtrekk	
Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	ISIN NO0010841802 FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021. Usikret åpent obligasjonslån med flytende rente som forfaller i sin helhet til pari kurs.
Valuta for verdipapiret	NOK
Maksimal emisjonsramme og Emisjonsbeløp 1. transje	Emisjonsramme er NOK 1 000 000 000. Første transje er NOK 350 000 000.
Obligasjonsandel	Pålydende NOK 1 000 000 000.
Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Lånet er fritt omsettelig.
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse	Obligasjonseiers rettigheter følger av Avtalen. Obligasjonseier har ved kjøp av obligasjoner i Lånet tiltrådt

rettighetene og verdipapirets status og sikkerhet	<p>Avtalens vilkår og er således bundet av disse. Hver obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptrer på vegne av en obligasjonseier) kan avggi én stemme for hver stemmeberettigede obligasjon som innehas på relevant registreringsdato.</p> <p>Pålydende NOK 1 000 000. Obligasjonene er likestilte og skal ha lik prioritet seg i mellom.</p>
Opplysninger om Emisjons- og Forfallsdato, rente, avdrag og representant for obligasjonseierne	<p>Lånets emisjonsdato: 28. januar 2019 og forfallsdato er 28. september 2021. Lånet forrentes med 3 måneder NIBOR pluss margin. Marginen er 0,62 prosentpoeng p.a. Gjeldende kupongrente er 2,39 % (30.09.2019-30.12.2019) 91 dager. Kvartalsvise renteterminer 28. mars, 28. juni, 28. september og 28. desember hvert år. Kort første renteperiode (28.01.2019 – 28.03.2019) 2 måneder NIBOR (59 dager). Lånet forfaller i sin helhet til pari kurs 28. september 2021.</p> <p>Nordic Trustee AS er tillitsmann for Lånet og har fullmakt til å opptre på vegne av og/eller representere obligasjonseierne.</p>
Status og sikkerhet	<p>Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene.</p> <p>Så lenge Obligasjonene løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap ikke, uten Tillitsmannens skriftlige samtykke, stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet som samlet overstiger NOK 250 000 000,- (norske kroner to hundre og femti millioner) eller motverdien derav i valuta i Utstедers eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utstедers eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel, b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt, c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utsteder eller Betydelig Datterselskap (der Utsteder eller Betydelig Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides. <p>Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utstедers samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utstедers bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.</p> <p>Bokført verdier og driftsinntekter skal i denne forbindelse fastsettes på basis av siste konsoliderte og reviderte årsregnskap for Utsteder og der konsoliderte tall skal inngå for datterselskaper som selv er konsern.</p> <p>Om Betydelig Datterselskap har tilkommet eller er avhendet</p>

	etter avgivelsen av Utsteders siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap.
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet/omsatt</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs.
<i>Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret</i>	
Viktigste risikofaktorer	<ul style="list-style-type: none"> • Obligasjonenes status • Obligasjonenes sikkerhet • Finansiell risiko til obligasjonslån

Nøkkelopplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markeds plass

<i>Innholds krav</i>	<i>Innhold</i>
Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet.	<p>Lånet ble tilbudt (MIFID II produkt håndtering) kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer før emisjonsdato 28. januar 2019.</p> <p>Lånet vil bli søkt notert på et regulert marked (Oslo Børs) så raskt som mulig etter datering av Endelige Vilkår.</p> <p>Estimerte kostnader ifb med noteringen, se pkt 14.1.3.5</p> <p>Noteringsavgift 2019 NOK 3.982 og registreringsavgift NOK 16.150.</p>
<i>Bakgrunn for notering på en regulert markeds plass</i>	
Hva er grunnen til utarbeidelse av Grunnprospektet?	Grunnprospektet er utarbeidet i forbindelse med notering av Utsteders obligasjoner på Oslo Børs.
Låneform og estimert nettobeløp	<p>Låneformål er finansiering av selskapets generelle selskapsformål.</p> <p>Estimert nettobeløp NOK 349.979.868</p>
Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til utstedelsen.	Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

2 Betingelser

Generelt:

ISIN:	NO0010841802
Lånet/Lånets navn:	FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021
Låntaker/Utsteder:	Agder Energi AS
Type lån:	Obligasjonslån med flytende rente
Låneramme:	NOK 1 000 000 000
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 350 000 000 Lånet åpnes 28. januar 2019. Første transje NOK 350 000 000, maksimum NOK 1 000 000. Lånet lukkes senest 5 Bankdager før Forfallsdato.
Obligasjonsandel:	NOK 1 000 000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Offentliggjøring	Offentliggjøring av Endelige Vilkår skjer i henhold til Grunnprospektet pkt 14.1.3.2.
Emisjonskurs:	100 %
Åpning/Lukking	Lånet vil åpnes på Emisjonsdato og lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato.
Emisjonsdato:	28. januar 2019
Forfallsdato:	28. september 2021
Rente:	
Rentebærende fra og med dato:	Emisjonsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Referanserente:	Kort første renteperiode (28.01.2019 - 28.03.2019) 2 måneder NIBOR, deretter 3 måneder NIBOR. NIBOR som definerte i Grunnprospektet pkt. 14.1.2.
Margin:	0,62 % p.a.
Pålydende rentesats/Kupong:	<i>Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a):</i> 3 måneder NIBOR + 0,62 % p.a. Gjeldende rente er 2,39 % (30.09.2019 - 30.12.2019) 91 dager.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a
Rentefastsettelsesdato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a. Rentefastsettelsesdato: Første gang 24. januar 2019, deretter to bankdager før første dag i den relevante renteperioden.
Rentereguleringsdato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a Rentereguleringsdato: 28. mars, 28. juni, 28. september og 28. desember hvert år.

Rentetermindato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a. Rentetermindato: 28. mars, 28. juni, 28. september og 28. desember hvert år. Første rentetermin forfalt 28. mars 2019.
Antall rentedager 1. termin:	59 dager
Effektiv rente:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2. Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for renteperioden (30. september 2019 – 30. desember 2019) er 2,41 % forutsatt pari kurs.
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Avdrag og innløsning:	
Avdrag:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2. Avdrag skjer i henhold til Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.b og 14.1.4.2.b.
Innløsning:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.3.
Forpliktelser:	
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Som definert i Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Notering og formalia:	
Notering av Lånet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånet i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Eventuelle begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet:	Lånet er fritt omsettelig.
Låneformål og estimert nettobeløp:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.1.3.1. NOK 349.979.868
Omkostninger ifb med notering:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.5. Noterings- og registreringsavgift Oslo Børs: NOK 20.132.
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Godkjennelser/Tillatelser:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.10.
Avtale /-n:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.8. Obligasjonseierne har ved kjøp av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalen og er således bundet av Avtalens vilkår.
Status og sikkerhet:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.7.
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Tilgang til dokumentasjon:	https://www.ae.no
Tilrettelegger(e):	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen
Tillitsmann/-en:	Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Registerfører:	Som definert i Registerfører i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Verdipapirregister:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Kalkulasjonsagent:	Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt 14.1.2

Agder Energi AS

Endelige Vilkår – FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021

ISIN NO0010841802

Noteringsavgifter:

Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 97.000.

Noteringsavgift Oslo Børs: NOK 3.982 (2019) og
Registreringsavgift Oslo Børs: NOK 16.150.

3 Øvrig informasjon

Rådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen har vært Tilrettelegger av Lånet, og har bistått Utsteder med utarbeidelse av Endelige Vilkår.

Tilrettelegger vil kunne inneha posisjoner i Lånet.

Interesser og interessekonflikter

Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

Rating

Det foreligger ikke offisiell rating av Lånet.

Se Grunnprospektet pkt 14.1.5.

Obligasjonsavtale

Utsteder:	Agder Energi AS
med org nr / LEI kode	981 952 324 / 549300NUQ6SAINRW8Q86
og Tillitsmannen:	Nordic Trustee AS
med org nr / LEI kode	963 342 624 / 549300XAKTM2BMKIPT85
på vegne av Obligasjonseierne i:	FRN Agder Energi AS usikret åpent obligasjonslån 2019/2021
med ISIN:	NO0010841802
Datert:	16. januar 2019

Utstederen har forpliktet seg til å emitte Obligasjonene på de vilkår som følger av denne Avtalen, og vilkårene skal gjelde så lenge det er utstedt Obligasjoner under Avtalen.

1. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

Maksimal Emisjonsramme:	1 000 000 000	
Initielt Emisjonsbeløp:	350 000 000	
Opprinnelig Pålydende:	1 000 000	
Valuta:	NOK	
Emisjonsdato:	28. januar 2019	
Forfallsdato:	28. september 2021	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende	
Call:	NA	NA
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin	
Referanserente:	Første renteperiode 2 måneder (NIBOR), deretter 3 måneder (NIBOR)	
Margin:	0,62 prosentpoeng p.a.	
Renteperiode:	Perioden mellom 28. mars, 28. juni, 28. september og 28. desember hvert år	
Rentekonvensjon:	Faktiske/360	
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende	
Notering:	JA Oslo Børs	
Særlige vilkår:	Negativ Pantsettelseserklæring	

NT
/

2. DEFINISJONER

I Avtalen skal definerte ord og uttrykk ha den betydningen som er fastsatt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), og i tillegg skal definerte ord og uttrykk ha den betydning eller presisering som er fastsatt nedenfor:

Ansvarlig kapital:	Kapital som er subordinert, enten ved avtale eller som følge av myndighetsfastsatte kapitalkrav for Finansforetak.
Avtalen:	Denne obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>): a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) (« <i>Calldato</i> ») og tilhørende kurs(er) (« <i>Callkurs</i> ») jf. Klausul 4.6 (<i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i>).
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
Finansforetak:	Foretak med tillatelse etter den norske Finansforetaksloven (2015/17).
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), eller enhver annen dag hvor Utestående Obligasjoner betales i sin helhet. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Gruppen:	Utsteder med datterselskaper.
Initielt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
Lånedokument:	Denne Avtalen og Tillitsmannsavtalen, og eventuelle andre avtaler og dokumenter som defineres som et Lånedokument.

Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Klausul 5.1 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode på Oslo Børs' hjemmesider ca. kl. 12.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen. På dager hvor Oslo Børs har kortere åpningstider (nyttårsaften og onsdagen før skjærtorsdag), skal den rentesatsen som blir publisert ca. kl. 10.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen brukes; eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; c) om ingen kvotering er tilgjengelig etter bokstav b) ovenfor, en rentesats som etter en rimelig vurdering av Tillitsmannens og Utsteder best angir rentesatsen for innskudd for tilsvarende Renteperiode.
Notering:	Gjelder spørsmålet om notering av Obligasjonene på et Noteringssted. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Noteringssted. Er NEI angitt i feltet for Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Noteringssted, men er samtidig ikke til hinder for at dette kan gjøres.
Noteringssted:	Skal ha betydningen angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner.
Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 (<i>Obligasjonseiernes rettigheter</i>).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7. (<i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i>).
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.

Pålydende:	Betyr Opprinnelig Pålydende fratrukket det samlede beløpet som for hver Obligasjon har blitt delvis innfridd i henhold til bestemmelsene i Klausul 4.6 (<i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i>).
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Relevant Registreringsdato:	Betyr den dato en Obligasjonseiers eierskap av Obligasjonene skal være registrert i Verdipapirregisteret ved ulike omstendigheter: a) For betalinger i henhold til denne Avtalen, den datoen som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid; b) For det formål å avgi stemme i Obligasjonseiermøtet, den datoen som faller på den umiddelbare foregående Bankdagen til den dato hvor Obligasjonseiermøtet skal avholdes, eller en annen dato som Tillitsmannen aksepterer; eller c) For det formål å avgi en stemme ved Skriftlig Prosedyre: i) på datoen som faller 3 - tre - Bankdager etter at Innkallingen er publisert; eller ii) dersom tilstrekkelig flertall etter Tillitsmannens oppfatning er nådd før datoen fastsatt i pkt. (i) ovenfor, på datoen som faller på den umiddelbare Bankdag før den dato Tillitsmannen erklærer at den Skriftlig Prosedyren har blitt godkjent med tilstrekkelig flertall.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag). b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
Skriftlig Prosedyre:	Betyr en skriftlig (eller elektronisk) løsning for en beslutning gjort av Obligasjonseiere, som angitt i Klausul 7.5 (<i>Skriftlig Prosedyre</i>).
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger av Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>).

NT

Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner emittert under en Tilleggsemissjon.
Tillitsmann:	Det selskapet som er angitt som sådan i innledningen til Avtalen, samt dennes rettsetterfølgere, og som skal opptre på vegne av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
Tillitsmannsavtale:	En avtale som inngås mellom Utstederen og Tillitsmannen for å regulere blant annet det vederlaget Utstederen skal betale til Tillitsmannen med mindre noe annet er avtalt i denne Avtalen.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).

3. OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

3.1 Bruk av nettopproveny

Utstederen vil bruke nettopprovenyet fra enhver Emisjon under denne Avtalen til generelle selskapsformål.

3.2 Status

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

3.3 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

3.4 Øvrige forhold

Så lenge Obligasjonene løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap ikke, uten Tillitsmannens skriftlige samtykke, stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet som samlet overstiger NOK 250 000 000,- (norske kroner to hundre og femti millioner) eller motverdien derav i valuta i Utsteders eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utsteders eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:

a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,

b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt,

c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utsteder eller Betydelig Datterselskap (der Utsteder eller Betydelig Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.

Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utsteders samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utsteders bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.

Bokført verdier og driftsinntekter skal i denne forbindelse fastsettes på basis av siste konsoliderte og reviderte årsregnskap for Utsteder og der konsoliderte tall skal inngå for datterselskaper som selv er konsern.

Om Betydelig Datterselskap har tilkommet eller er avhendet etter avgivelsen av Utsteders siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap

4. OBLIGASJONENES GENERELLE VILKÅR

4.1 Betingelser

4.1.1 Betingelser forut for Emisjonsdato

- (a) Tillitsmannen skal ha mottatt den dokumentasjonen som er angitt nedenfor senest 2 – to – Bankdager før Emisjonsdato:

NT
/

- (i) denne Avtalen signert,
 - (ii) Utstедers relevante selskapsbeslutninger om å utføre Emisjonen,
 - (iii) dokumentasjon som viser at den som undertegner denne Avtalen og eventuelt andre dokumenter i forbindelse med Emisjonen har fullmakt til å signere på vegne av Utsteder (firmaattest, fullmakt, etc.),
 - (iv) Utstедers vedtekter,
 - (v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,
 - (vi) i den grad det er nødvendig, eventuelle offentlige godkjenninger som er nødvendige for Emisjonen,
 - (vii) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret,
 - (viii) Tillitsmannsavtalen er undertegnet (i den grad det er aktuelt),
 - (ix) bekreftelse i henhold til bokstav (e) i Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) hvis aktuelt,
 - (x) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen, og
 - (xi) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (b) Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (c) Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

4.1.2 Tilleggsemisjoner

- (a) Dersom det er angitt Maksimal Emisjonsramme (ref. Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en «Tilleggsemisjon») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner utgjør Maksimal Emisjonsramme fratrukket Initielt Emisjonsbeløp. Slike Tilleggsemisjoner kan bare skje under forutsetning av at:
- (i) Tilleggsemisjonen skjer senest 5 - fem - Bankdager før Forfallsdato, og at
 - (ii) kravene som følger av Klausul 4.1 (*Betingelser*) fortsatt er oppfylt, eller at gyldig relevant dokumentasjon er fremlagt.
- (b) Hver Tilleggsemisjon krever skriftlig tillatelse fra Tillitsmannen, med mindre (i) Utstederen er et Finansforetak og (ii) Obligasjonene utgjør en (senior) usikret ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen (og ikke Ansvarlig kapital).
- (c) Utstederen kan med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen utvide den Maksimal Emisjonsrammen. Slik utvidelse skal meddeles Obligasjonseierne og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende etter reglene i Klausul 4.6.2 (*Fastsettelse av Obligasjonsrenten*).

4.1.3 Utstедers inneståelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Ustедers inneståelser*) til Tillitsmannen på vegne av obligasjonseierne på følgende tidspunkt og i samsvar med de til enhver tids gjeldende faktiske forhold og omstendigheter:
- (i) på Emisjonsdato; og
 - (ii) på tidspunktet for utstedelse av eventuelle Tilleggsobligasjoner.

NT
/

- (b) *Informasjon:* All informasjon som er avgitt til Tillitsmannen eller Obligasjonseierne i forbindelse med Obligasjonene er, så langt Utstederen kjenner til:
- (i) sann og nøyaktig i det alt vesentlige på det tidspunkt den relevante informasjonen er avgitt; og
 - (ii) komplett og uten utelatelse av materielle forhold som det må forventes at kan påvirke beslutningsgrunnlaget for å vurdere Obligasjonene på en vesentlig måte, med mindre slik utelatt informasjon likevel er meddelt Tillitsmannen skriftlig eller på annen måte er gjort offentlig kjent,
- og Utstederen inntar for å ha utført alle rimelige tiltak for å sikre korrekt informasjon.
- (c) *Beslutningskrav:*
- (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og inntar for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utsteders øvrige forpliktelser.
 - (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige godkjenninger foreligger.
- (d) *Mislighold:* Intet Mislighold har inntrådt eller er forventet å oppstå som en følge av Emisjonen eller som en følge av å inngå eller oppfylle denne Avtalen, eller som en følge av noen annen transaksjon som er forutsatt under denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene.
- (e) *Bekreftelse:* Tillitsmannen kan kreve en uttalelse fra Utsteder som bekrefter at Utstederen er i samsvar med sine erklæringer etter denne Klausul 4.1.3 (*Utsteders inntakelser*) på de tidspunkt som er angitt ovenfor.

4.2 Generelle lånevilkår

Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én eller flere handlinger, hverken frivillig eller ufrivillig) å:

- (a) overdra hele eller deler av virksomheten,
 - (b) endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for denne Avtalen, eller
 - (c) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,
- hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i bokstav (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter denne Avtalen.

4.3 Utsteders opplysningsplikt

Utstederen forplikter seg til å:

- (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert Mislighold under denne Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til et Mislighold,
- (b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne Avtalen,
- (c) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (d) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta,
- (e) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,
- (f) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,

- (g) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utstедers forpliktelser under denne Avtalen,
- (h) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- (i) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstедeren bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt.

4.4 Registrering av Obligasjonene

Utstедeren skal løpende sørge for korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.5 Noteringssted og prospekt

- (a) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal alle spørsmål vedrørende noteringen og som krever Obligasjonseierens samtykke avgjøres etter bestemmelsene i denne Avtalen.
- (b) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal Utstедeren oppfylle Noteringsstedets dokumentasjonskrav og oversende Noteringsstedet den informasjon som er nødvendig for å opprettholde noteringen.
- (c) Utstедeren skal sørge for at denne Avtalen vedlegges som en del av prospekt og annet tegnings- og informasjonsmaterieil for Obligasjonene.

4.6 Betalinger knyttet til Obligasjonene

4.6.1 Forpliktelse til å betale

- (a) Utstедeren skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.
- (b) Utstедeren skal på Forfallsdato betale til Obligasjonseierne det beløp som utgjør Pålydende av hver Obligasjon, multiplisert med Innfrielseskurs som angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*).
- (c) Dersom en Betalingsdato faller på en dag som ikke er en Bankdag, skal betaling skje på den påfølgende Bankdagen.
- (d) Utstедeren forplikter seg til å betale Tillitsmannen alle andre beløp som skal betales i henhold til Lånedokumentene på den relevante forfallsdato.
- (e) Utstедeren kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under rentebetalingen som følger av Lånedokumentene.
- (f) Ved utøvelse av Call skal Utstедeren på den relevante dato angitt under Call i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*) betale til Obligasjonseierne et beløp tilsvarende Pålydende på Obligasjonene som skal innfris multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpt Obligasjonsrente for Obligasjonene som skal innfris.
- (g) Ethvert beløp som Utstедeren skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen og vil bli betalt til Obligasjonseiere registrert i Verdipapirregisteret på den Relevante Registreringsdatoen for den aktuelle betalingen.
- (h) Hvis Utstедeren ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen skal det, uavhengig av om det er erklært Mislighold, betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:
 - (i) 7-dagers NIBOR uke med tillegg av 3 % p.a. (fastsatt som den aktuelle NIBOR 2 - to - Bankdager før forfall, og deretter på en ukentlig basis), eller
 - (ii) gjeldende Margin på det aktuelle forfallstidspunkt med tillegg av 3 % p.a.

- (i) Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol og forrentes sammen med denne på en månedlig basis.

4.6.2 Fastsettelse av Obligasjonsrenten

- (a) For hver Renteperiode skal det påløpe renter beregnet av Pålydende for alle Utestående Obligasjoner. Renteberegningen skal starte fra og med den første dagen i Renteperioden (eller på Emisjonsdatoen, for den første Renteperioden), og skal slutte på, men ikke inkludere den siste dagen i Renteperioden. En Renteperiode skal ikke løpe utover Forfallsdato.
- (b) Renten skal beregnes ut i henhold til Rentekonvensjonen.
- (c) Ved FRN skal Obligasjonsrenten reguleres av Tillitsmannen på hver Rentereguleringsdato gjennom Avtalens løpetid. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende med virkning fra den Renteperioden som starter på den siste Rentebetalingsdatoen forut før Emisjonen av Tilleggsobligasjonene (eller fra Emisjonsdatoen for Avtalens første Renteperiode).

4.6.3 Utøvelse av førtidig innløsningsrett for Obligasjonene

- (a) Hvis Utstederen ønsker å utøve eventuell Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 10 - ti - Bankdager før den relevante Calldato.
- (b) Utsteders innløsning av færre enn alle Obligasjoner skal foretas *pro rata* mellom Obligasjonene i henhold til gjeldende prosedyrer i Verdipapirregisteret.

4.6.4 Delbetalinger

- (a) Dersom en betaling knyttet til Obligasjonene ikke er tilstrekkelig til å dekke alle de aktuelle forfalte krav under Lånedokumentene (en «**Delbetaling**»), skal Delbetalingen i forhold til Utsteders gjeld under Lånedokumentene anses betalt etter følgende prioritet;
- (i) først eventuelle utestående krav knyttet til honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen,
- (ii) dernest forfalte ubetalte Obligasjonsrenter,
- (iii) til slutt Obligasjonenes hovedstol.
- (b) Uavhengig av bokstav (a) ovenfor skal en Delbetaling som distribueres ut til Obligasjonseierne, etter betaling av ovennevnte honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen, fordeles (i) først til betaling av Obligasjonenes hovedstol og (ii) deretter til betaling av forfalte ubetalte Obligasjonsrenter dersom;
- (i) Tillitsmannen har levert en misligholdserklæring etter Klausul 5.2 (*Heving*), eller
- (ii) etter vedtak i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

5. MISLIGHOLD OG HEVING

5.1 Mislighold

Hver av de omstendigheter som er angitt i denne Klausul 5.1 (*Mislighold*) skal anses som et mislighold:

- (a) *Manglende betaling*: Utstederen har ikke rettidig overholdt sine betalingsforpliktelser etter Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*) med mindre betalingen etter Tillitsmannens oppfatning åpenbart vil bli gjennomført, og er gjennomført, innen 5 – fem – Bankdager etter opprinnelig forfallsdato.
- (b) *Brudd på lånevilkår*: Utstederen har ikke oppfylt noen av sine øvrige, vesentlige forpliktelser etter denne Avtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens oppfatning kan rettes opp og

NT
/

Utstederen oppfyller det aktuelle lånevilkåret innen 20 – tjue – Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på den manglende oppfyllelsen.

- (c) *Opplysningssvikt*: Enhver opplysning eller inneståelse avgitt av Utstederen under eller i forbindelse med Lånedokumentene er eller viser seg å ha vært feil, unøyaktig eller villedende i vesentlig henseende når den ble avgitt eller på det tidspunkt informasjonen relaterer seg til, med mindre de aktuelle omstendigheter etter Tillitsmannens oppfatning kan avhjelpest og blir rettet innen 20 - tjue - Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på forholdet.
- (d) *Kryssakselasjon*: Utstederen bryter eller er ikke i stand til å oppfylle andre låneforpliktelser (inklusive garantiforpliktelser) som er forfalt, eller som er bragt til førtidig forfall av den aktuelle avtalemotpart som et følge av mislighold (uansett hvordan dette er beskrevet), forutsatt at summen av slike låneforpliktelser utgjør mer enn det høyeste av NOK 10 000 000 (norske kroner ti millioner) eller 1 % av Utstedeers bokførte egenkapital ifølge siste reviderte regnskap.
- (e) *Insolvens eller gjeldsforfølgning*: Utstederen tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon, eller innleder gjeldsforhandlinger med noen av sine øvrige kreditorer enn Obligasjonseierne som en følge av materialiserte eller forventede betalingsproblemer, erkjenner å være insolvent eller får en vesentlig andel av sine aktiva beslaglagt, konfiskert eller gjort til gjenstand for utlegg eller annen tvangsfullbyrdelse.
- (f) *Oppløsning*: Utstederen blir besluttet oppløst.
- (g) *Ulovlige lånevilkår*: Det er eller blir ulovlig for Utstederen å oppfylle sine forpliktelser under Lånedokumentene i vesentlig grad.

5.2 Heving

Etter at et Mislighold har inntruffet og så lenge Misligholdet vedvarer, kan Tillitsmannen, etter eget skjønn for å beskytte Obligasjonseierne interesser, eller på instruks fra Obligasjonseierne i henhold til Klausul 5.3 (*Obligasjonseierne instruksjoner*) nedenfor, sende en skriftlig misligholdserklæring til Utsteder hvor Tillitsmannen:

- (a) erklærer at Utestående Obligasjoner, sammen med påløpte renter og alle andre beløp som har påløpt eller er utestående under Lånedokumentene forfaller til betaling umiddelbart, hvorpå slike beløp deretter umiddelbart skal betales; og/eller
- (b) utøver enhver annen rettighet, beføyelse eller fullmakt under Lånedokumentene eller foretar seg slike øvrige juridiske skritt som er nødvendige for å gjenvinne utestående beløp under Lånedokumentene.

5.3 Obligasjonseierne instruksjoner

Tillitsmannen skal sende en misligholdserklæring i henhold til Klausul 5.2 (*Heving*) dersom:

- (a) Tillitsmannen mottar en skriftlig instruks om å erklære Mislighold fra Obligasjonseiere som representerer et simpelt flertall av Stemmeberettigede Obligasjoner, og det ikke er avholdt et obligasjonseiermøte som har fattet noen motstridende beslutning; eller
- (b) Obligasjonseiermøtet har, med simpelt flertall, besluttet at det skal erklæres Mislighold.

5.4 Skadesløsholdelse

Tillitsmannen skal holdes skadesløs av Obligasjonseierne for alle følger (herunder omkostninger og ansvar) av å ha sendt en misligholdserklæring som en følge av Klausul 5.3 (*Obligasjonseierne instruksjoner*) eller etter å ha erklært Mislighold i medhold av vedtak fattet av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter Klausul 5.3 (*Obligasjonseier instruksjoner*) eller stemt for beslutningen på Obligasjonseiermøtet.

6. OBLIGASJONSEIERNE

6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere

- (a) I kraft av å bli registrert som Obligasjonseier (direkte eller indirekte) i Verdipapirregisteret, blir Obligasjonseierne bundet av denne Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter, uten at det behøves foretatt noen ytterligere handlinger eller avgitt noen andre bekreftelser som en følge av dette, fra Tillitsmannen, Obligasjonseierne, Utsteder eller andre.
- (b) Denne Avtalen skal være offentlig tilgjengelig hos Tillitsmannen eller Utstederen.
- (c) Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under denne Avtalen med bindende virkning for- og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav

- (a) Ingen Obligasjonseier har rett til å rette noen direkte kreditorpågang, iverksette noen innkreving eller andre tvangstiltak, begjære gjeldsforhandling eller konkurs, eller, uten samtykke fra Tillitsmannen, iverksette noen andre tiltak mot Utstederen eller noen annen med utgangspunkt i Utstедers forpliktelser eller slik annen part i forbindelse med noen av Lånedokumentene, uten at kravet rettes gjennom Tillitsmannen og i samsvar med denne Avtalen. Dette skal imidlertid ikke forhindre Obligasjonseierne fra å utøve noen av sine individuelle rettigheter under denne Avtalen, herunder retten til å erklære en eventuell, i den grad det er relevant, avtalefestet innløsning (put opsjon).
- (b) Hver Obligasjonseier skal umiddelbart etter anmodning fra Tillitsmannen gi Tillitsmannen alle slike dokumenter som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sine rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene, inkludert å utstede skriftlige fullmakter (i slik form og med slikt innhold som Tillitsmannen ber om). Tillitsmannen er ikke forpliktet til å representere en Obligasjonseier som ikke opptrer i overensstemmelse med en slik anmodning fra Tillitsmannen.

6.3 Obligasjonseierens rettigheter

- (a) Hvis en reell eier av en Obligasjon ikke står som den registrerte eier i Verdipapirregisteret, men ønsker å utøve rettigheter i henhold til vilkårene i Lånedokumentene, må Obligasjonseieren fremlegge dokumentasjon som er akseptabel for Tillitsmannen for det reelle eierskapet.
- (b) En Obligasjonseier (enten denne er registrert som sådan i Verdipapirregisteret eller har godtgjort overfor Tillitsmannen å være den reelle eieren av Obligasjonen som fastsatt i bokstav (a) ovenfor) kan gi en eller flere fullmakter til tredjeparter for å representere seg og opptre på sine vegne for enten noen av- eller alle de Obligasjonene som Obligasjonseieren representerer eller rettmessig eier. Tillitsmannen skal ha rett til å kunne basere seg på og legge til grunn at fullmakter eller tilsvarende dokumentasjon for autorisasjon og som tilsynelatende oppstiller et fullmaktsforhold etter bestemmelsene i denne Klausul 6.3 (*Obligasjonseierens rettigheter*), kan antas å være fullt ut gyldig utstedt og juridisk bindende for løftgeveren, med mindre noe annet fremstår som åpenbart eller Tillitsmannen har faktisk kunnskap om det motsatte.

7. BESLUTNINGER FRA OBLIGASJONSEIERNE

7.1 Obligasjonseiermøtets myndighet

- (a) Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene, se likevel Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*). Slike endringer inkluderer, men er ikke begrenset til, en reduksjon av utestående hovedstol, påløpte renter, rentebetingelser, samt en eventuell konvertering av Obligasjoner til andre kapitalklasser.

- (b) Et Obligasjonseiermøte kan bare vedta reduksjon av avdrag ved tilsvarende reduksjon i hovedstol, men Obligasjonseiermøtet kan vedta at forfalte ubetalte renter kan nedskrives uten tilsvarende reduksjon av hovedstol eller avdrag.
- (c) Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- (d) Dersom en beslutning eller et samtykke fra Obligasjonseierne er nødvendig, skal en slik beslutning eller et slikt samtykke, bortsatt fra for de tilfeller hvor Tillitsmannen er gitt myndighet til å foreta seg visse handlinger som beskrevet i Klausul 8.1 (*Fullmakt til å representere Obligasjonseierne*), vedtas av Obligasjonseiermøtet med bindende virkning for alle Obligasjonseierne.
- (e) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.
- (f) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (g) nedenfor.
- (g) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 (*Prosedyre for endringer og fritak*), pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av- eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen, inkludert endring av Utsteder eller bytte av Tillitsmannen.

7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte

- (a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:
 - (i) Utstederen,
 - (ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
 - (iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet; eller
 - (iv) Tillitsmannen selv.

Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.
- (b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.
- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 - ti - Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet. Innkallingen skal også publiseres på nettsiden til Tillitsmannen, alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform.
- (d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal besluttet av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Dersom Innkallingen omfatter forslag til endringer i denne Avtalen, skal hovedinnholdet av endringsforslaget beskrives i Innkallingen.
- (e) Saker som ikke er inkludert i Innkallingen kan heller ikke tas opp til avstemming på Obligasjonseiermøtet.

- (f) Tillitsmannen kan, ved skriftlig henvendelse til Utstederen, nekte Utstederen å anskaffe eller avhende Obligasjoner i perioden fra innkallingsdagen til dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet, med mindre et slikt forbud vil utgjøre et brudd på Utsteders forpliktelser i henhold til Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*).
- (g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen («Møtelederen»), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.
- (h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptrer etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part herefter benevnt som en «Representant»). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantene adgang til Obligasjonseiermøtet med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Hver Representant har også rett til å ta med seg én rådgiver i Obligasjonseiermøtet. I tilfelle tvist eller tvil med hensyn til om en person er en Representant eller har rett til å avgi stemme, vil Møtelederen beslutte hvem som kan delta på Obligasjonseiermøtet og utøve stemmerett.
- (i) Utstederen har rett til å være til stede på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan imidlertid vedta at representanter for Utstederen og/eller en Obligasjonseier som kun innehar Egne Obligasjoner (eller Representanter for en slik Obligasjonseier) skal forlate Obligasjonseiermøtet når nærmere angitte temaer skal diskuteres, men Utstederen og andre Representanter skal alltid ha rett til å være til stede under selve avstemmingen.
- (j) Møtelederen eller den som blir bemyndiget av Møteleder skal føre protokoll fra Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal angi antall Stemmeberettigede Obligasjoner som var representert på Obligasjonseiermøtet, de vedtak som ble fattet, og stemmeresultatene av de sakene som ble behandlet av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal undertegnes av Møtelederen og minst en annen person. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen, som på forespørsel skal gjøre tilgjengelig en kopi av protokollen til Obligasjonseiere eller til Utstederen.
- (k) Tillitsmannen skal sørge for at Utstederen og Obligasjonseierne blir varslet om vedtak som er fattet av Obligasjonseiermøtet, og at vedtakene blir publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (l) Utstederen skal dekke kostnader og utgifter som påløper i forbindelse med innkalling til Obligasjonseiermøtet uavhengig av hvem som har innkalt Obligasjonseiermøtet, inkludert eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt for Tillitsmannen.

7.3 Stemmereglene

- (a) Hver Obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptrer på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på den relevante Registreringsdato slik dette følger av Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes rettigheter*). Møtelederen skal etter eget skjønn avgjøre hvilke dokumentasjonskrav og bevis for eierskap av Stemmeberettigede Obligasjoner som skal kreves fremlagt.
- (b) Det kan ikke utøves stemmerett for Egne Obligasjoner. Møtelederen avgjør eventuelle spørsmål som måtte oppstå om hvorvidt Obligasjoner eventuelt skal anses for å være Egne Obligasjoner.
- (c) En Obligasjon som er registrert i navnet til en forvalter i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) skal, ved avgjørelser etter denne Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*), anses for å være eid av den reelle Obligasjonseieren og ikke forvalteren. Forvalteren kan ikke stemme for Obligasjonen dersom Obligasjonseieren selv stemmer og har

inngitt relevant dokumentasjon til Tillitsmannen i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*) og som sannsynliggjør at han er den reelle eieren av Obligasjonen. Hvis Obligasjonseier har stemt direkte for noen av sine Obligasjoner som er forvalterregistrert, skal Obligasjonseierens stemmer telle i stedet for stemmer avgitt av forvalteren for de samme Obligasjonene.

- (d) Utstederen og Tillitsmannen så vel som enhver Obligasjonseier har alle rett til å kreve at avstemningen skjer ved skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet vil Møtelederen ha den avgjørende stemmen.

7.4 Gjentatt Obligasjonseiermøte

- (a) Selv om Obligasjonseiermøtet ikke er beslutningsdyktig i henhold til bokstav (d) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemningen gjennomføres med det formål å protokollere avstemningsresultatene. Tillitsmannen eller den som innkalte til det første Obligasjonseiermøtet kan, innen 10 - ti - Bankdager etter Obligasjonseiermøtet, innkalle til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for ny behandling av de samme sakene.
- (b) Bestemmelsene og prosedyrene for avholdelse av et Obligasjonseiermøte som fastsatt i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*) og Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) får tilsvarende anvendelse, så langt de passer, på et Gjentatt Obligasjonseiermøte. Dette gjelder likevel ikke reglene for beslutningsdyktighet som angitt i bokstav (d) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), som ikke skal gjelde for et Gjentatte Obligasjonseiermøte. En innkalling til et Gjentatt Obligasjonseiermøte skal også inneholde avstemningsresultatene som ble oppnådd i det første Obligasjonseiermøtet.
- (c) Det kan kun innkalles én gang til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for hvert opprinnelig Obligasjonseiermøte. Det kan også innkalles til et Gjentatt Obligasjonseiermøte i henhold til prosedyrene for Skriftlig Prosedyre i samsvar med Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*), selv om det første Obligasjonseiermøtet ble holdt i samsvar med Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*) og vice versa.

7.5 Skriftlig Prosedyre

- (a) Med mindre noe annet fremgår av denne Avtalen kan alle vedtak som kan fattes av Obligasjonseiermøtet i henhold til Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) også avgjøres ved hjelp av Skriftlig Prosedyre. En sak som er avgjort ved Skriftlig Prosedyre med det påkrevde flertall er like gyldig som om det hadde blitt vedtatt av Obligasjonseierne i et Obligasjonseiermøte, og enhver henvisning i ethvert Lånedokument til Obligasjonseiermøtet skal tolkes i samsvar med dette.
- (b) Den som begjærer innkalling til et Obligasjonseiermøte kan i stedet begjære at de aktuelle sakene skal avgjøres ved Skriftlig Prosedyre, med mindre Tillitsmannen beslutter noe annet.
- (c) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på det tidspunkt slik Innkalling sendes fra Verdipapirregisteret, og bli publisert på Tillitsmannen hjemmeside, annen relevant elektronisk plattform eller som en pressemelding.
- (d) Bestemmelsene i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) og Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) får tilsvarende anvendelse så langt de passer ved en Skriftlig Prosedyre, med unntak for:
 - (i) bestemmelsene i bokstav (g) til (i) i Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*); eller
 - (ii) bestemmelser som ellers er i strid med fremgangsmåten som oppstilles i denne Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*),

som ikke skal gjelde ved Skriftlig Prosedyre.

- (e) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal inneholde:
- (i) instruksjoner om hvordan man kan stemme for hver enkelt sak som står på dagsorden (inkludert instruksjoner om hvordan stemmegivningen kan foretas elektronisk om dette er relevant); og
 - (ii) den siste frist som skal gjelde for når Tillitsmannen skal ha mottatt alle stemmene som er nødvendige for at den Skriftlige Avstemningen skal kunne godkjennes med tilstrekkelig flertall (heretter kalt for «Stemmeperioden»).
- (f) Stemmeperioden skal vare i minst 3 - tre -, men ikke i mer enn 15 - femten - Bankdager fra datoen for Innkallingen, likevel slik at Stemmeperioden for en Skriftlig Prosedyre som det er innkalt etter bestemmelsene i Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) skal vare i minst 10 - ti -, men ikke i mer enn 15 - femten - Bankdager fra datoen for Innkallingen.
- (g) Bare Obligasjonseiere som innehar Stemmeberettigede Obligasjoner registrert i Verdipapirregisteret på den relevante Registreringsdatoen vil ha anledning til å delta i en Skriftlig Prosedyre. Alternativt kan den reelle eieren av en forvalterregistrert Obligasjonen stemme ved å dokumentere slikt eierskap til Tillitsmannen etter reglene i Klausul 6.3 (*Obligasjonseiernes Rettigheter*).
- (h) En avgjørelse fattet ved Skriftlig Prosedyre er gyldig vedtatt ved tilslutning fra et flertall som angitt i bokstav (e) eller (f) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), basert på det totale antall Stemmeberettigede Obligasjoner. Dette gjelder selv om Stemmeperioden ennå ikke er utløpt. Avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre kan også fattes dersom et tilstrekkelig antall negative stemmer er mottatt før utløpet av Stemmeperioden.
- (i) Beslutningstidspunktet ved Skriftlig Prosedyre hvor vedtaket fattes før utløpet av Stemmeperioden er den datoen hvor vedtaket har mottatt tilslutning fra den siste Obligasjonseieren som resulterer i at det nødvendige stemmeflertallet blir oppnådd.
- (j) Hvis vedtaket ikke er godkjent før utløpet av Stemmeperioden, skal antallet stemmer beregnes ved arbeidsdagens slutt den siste dagen i Stemmeperioden, og et avstemningsresultat skal fastsettes basert på beslutningsdyktighet og flertallskrav som angitt i bokstav (d) til (f) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*).

8. TILLITSMANNEN

8.1 Fullmakt til å representere Obligasjonseierne

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseierne i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling eller andre krav mot Utstederen, eller andre, for å begjære insolvens.
- (b) Utstederen skal umiddelbart på forespørsel levere til Tillitsmannen ethvert dokument, informasjon og annen bistand (som i form og innhold er tilfredsstillende for Tillitsmannen), og som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sin og Obligasjonseiernes rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret til opplysninger om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

8.2 Tillitsmannens oppgaver og myndighet

- (a) Tillitsmannen skal representere Obligasjonseierne i samsvar med vilkårene i Lånedokumentene, herunder blant annet ved å følge opp Utsteders levering av egenerklæringer og andre slike dokumenter som Utstederen er forpliktet til å legge frem eller levere til Tillitsmannen i henhold til Lånedokumentene og, når det er relevant, for å tvangsfullbyrde og inndrive Obligasjonene på vegne av Obligasjonseierne.

- (b) Tillitsmannen skal ikke være forpliktet til å overvåke eller vurdere den finansielle stillingen til Utstederen eller noen andre som har forpliktelser under Lånedokumentene med mindre det er uttrykkelig angitt i denne Avtalen. Tillitsmannen har heller ingen forpliktelse til å ta stilling til eller fastslå om et eventuelt Mislighold har inntruffet, og har, inntil faktisk kunnskap om det motsatt er mottatt, rett til å anta at det ikke foreligger noe Mislighold. Tillitsmannen har ikke ansvar for at Lånedokumentene er gyldig inngått eller at de danner grunnlag for tvangsinn drivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative lånevilkår som er beskrevet i markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonseierne før utstedelse av Obligasjonene, og bestemmelsene i denne Avtalen.
- (c) Tillitsmannen kan etter eget skjønn utføre enhver handling som Tillitsmannen anser nødvendig eller tilrådelig for å ivareta Obligasjonseierens rettigheter i alle forhold som springer ut av Lånedokumentene. Tillitsmannen kan forelegge enhver instruksjon mottatt fra Obligasjonseierne for et Obligasjonseiermøte før Tillitsmannen utfører noen handling i henhold til instruksjonen.
- (d) Tillitsmannen har rett til å engasjere eksterne eksperter ved utførelse av sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (e) Tillitsmannen skal holde alle inndrevne beløp som er mottatt på vegne av Obligasjonseierne på separate bankkonti.
- (f) Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt, med forbehold for at Tillitsmannen skal kunne nekte å gjennomføre vedtak som kan stride mot vilkårene i denne Avtalen eller et annet Lånedokument, eller være i strid med gjeldende lovverk.
- (g) Tillitsmannen er under enhver omstendighet ikke forpliktet til å gjøre eller unnlate å gjøre noe hvis slik handling eller utelatelse vil eller kan sies å utgjøre et brudd på noen lov eller forskrift, og selv om slik handling eller utelatelse av handling skulle stride mot en bestemmelse i Lånedokumentene som tilsier det motsatte.
- (h) Dersom en kostnad, et tap eller et ansvar som Tillitsmannen kan pådra seg (inkludert rimelige honorarer som skal betales til Tillitsmannen selv):
 - (i) i samsvar med instruksjoner fra Obligasjonseierne; eller
 - (ii) ved å utføre en handling på eget initiativ,

etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonseiere i henhold til bokstav (e) og (g) i Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*), kan Tillitsmannen avstå fra å handle i tråd med slik instruksjon, eller avstå fra å ta en slik handling, inntil en slik finansiering eller kostnadsdekning (eller tilstrekkelig sikkerhet) er gitt som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.

- (i) Tillitsmannen skal gi et varsel til Obligasjonseierne før den slutter å utføre sine plikter etter Lånedokumentene på grunn av manglende betaling fra Utstederen for noe honorar eller kostnadsdekning som Tillitsmannen har krav på og som er forfalt til betaling under Lånedokumentene.

Tillitsmannen kan instruere Verdipapirregisteret til å splitte Obligasjonene i et lavere nominelt beløp for å forenkle delvise innløsninger, restrukturere Obligasjonene eller ved andre situasjoner hvor slik instruksjon må anses påkrevet.

8.3 Likebehandling og interessekonflikter

- (a) Tillitsmannen skal ikke ta avgjørelser som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseierens bekostning. Tillitsmannen skal, ved utførelsen av sine oppgaver i henhold til Lånedokumentene, kun handle i Obligasjonseierens interesse, og skal ikke være forpliktet til å hensynta noen utenforstående parters interesser med mindre noe annet er uttrykkelig angitt i Lånedokumentene.

- (b) Tillitsmannen kan opptre som agent, fullmektig, representant og/eller sikkerhetsagent for flere obligasjonslån knyttet til Utstederen, til tross for potensielle interessekonflikter. Tillitsmannen har rett til å delegere sine oppgaver til andre profesjonelle parter.

8.4 Utgifter, ansvar og erstatning

- (a) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Obligasjonseierne for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe indirekte tap eller for tap av fortjeneste. Tillitsmannen skal, uavhengig av det foregående, ikke være ansvarlig ovenfor Obligasjonseierne for noe tap forårsaket så lenge Tillitsmannen har handlet i samsvar med instruksjoner gitt av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.
- (b) Tillitsmannens ansvar for skade eller tap skal være begrenset til samlet beløp av Utestående Obligasjoner. Tillitsmannen har ikke noe ansvar for innholdet av informasjon som er gitt til Obligasjonseierne av eller på vegne av Utstederen eller en annen person.
- (c) Tillitsmannen skal ikke anses å ha handlet uaktsomt hvis den:
- (i) Har handlet i samsvar med råd eller uttalelser fra anerkjente eksterne eksperter; eller
 - (ii) med rimelig aktsomhet har foretatt, utsatt eller unnlatt å foreta en handling, i en situasjon hvor Tillitsmannen mener dette er gunstig for Obligasjonseiernes interesser.
- (d) Utstederen er ansvarlig for og vil erstatte Tillitsmannen fullt ut alle tap, utgifter og forpliktelser pådratt av Tillitsmannen som følge av uaktsomhet hos Utstederen (inkludert dets styremedlemmer, ledelse, ansatte og bemyndigede) i forbindelse med utførelsen av Tillitsmannens forpliktelser etter Lånedokumentene, herunder tap som Tillitsmannen har pådratt seg som en følge av Tillitsmannens handlinger som følge av opplysningssvikt fra Utstederen i forbindelse med utstedelsen av Obligasjonene, inngåelsen eller oppfyllelsen av dens forpliktelser under Lånedokumentene, eller en annen opplysningssvikt fra noen som er forpliktet under Lånedokumentene.
- (e) Utstederen skal dekke alle kostnader og utgifter som Tillitsmannen pådrar seg i forbindelse med utførelsen av sine forpliktelser i henhold til Lånedokumentene. Tillitsmannen har rett til honorar for sitt arbeid, og til å bli holdt skadesløs for kostnader, tap og forpliktelser på de vilkår som er fastsatt i Lånedokumentene. For finansforetak og nordiske statlige utstedere skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og de vilkår som fremkommer på Tillitsmannens hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre noe annet er avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere vil en egen Tillitsmannsavtale bli inngått. Tillitsmannens forpliktelser under Lånedokumentene er betinget av rettidig betaling av slike honorarer, utgifter og kostnader.
- (f) Utstederen skal etter påkrav fra Tillitsmannen betale alle kostnader forbundet med eksterne eksperter som er engasjert etter at det har oppstått et Mislighold eller i den hensikt å undersøke eller vurdere (i) enhver hendelse eller omstendighet som Tillitsmannen med rimelighet mener er eller kan føre til et Mislighold eller (ii) andre saker knyttet til Utstederen eller noen av Lånedokumentene som Tillitsmannen med rimelighet mener kan utgjøre eller føre til et brudd på noen forpliktelser under Lånedokumentene eller på annen måte være til ugunst for Obligasjonseierne under Lånedokumentene.
- (g) Honorarer, kostnader eller utgifter som skal betales til Tillitsmannen men som ikke er dekket på annen måte på grunn av Mislighold, at Utstederen har blitt betalingsudyktig eller lignende omstendigheter knyttet til skyldnerne under Lånedokumentene, kan dekkes ved forholdsmessig reduksjon i utbetalingene til Obligasjonseierne, herunder eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt i forbindelse med slik kostnadsdekning. Tillitsmannen kan holde tilbake midler fra en sperret konto (eller tilsvarende ordning) eller fra andre midler mottatt fra Utstederen eller fra noen annen person, og motregne og dekke inn eventuelle slike kostnader og utgifter fra disse midlene.

- (h) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonseierne (inkludert, men ikke begrenset til, instruksjoner i Klausul 5.3 (*Obligasjonseiernes instruks*) eller Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*)), kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonseierne som har gitt Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonseiere som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

8.5 Bytte av Tillitsmann

- (a) Bytte av Tillitsmann kan foretas i henhold til prosedyren i Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*). Obligasjonseierne kan beslutte et bytte av Tillitsmann uten samtykke fra Utstederen.
- (b) Tillitsmannen kan fratre ved å gi melding til Utstederen og Obligasjonseierne og i så fall skal en etterfølgende Tillitsmann velges i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*), initiert av fratredende Tillitsmann.
- (c) Dersom Tillitsmannen går konkurs, eller på annen måte er permanent ute av stand til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til Avtalen, skal Tillitsmannen anses for å ha trukket seg fra oppdraget og en etterfølgende Tillitsmann skal utpekes i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*). Utstederen kan oppnevne en midlertidig Tillitsmann inntil en ny Tillitsmann er valgt i henhold til bokstav (a) ovenfor.
- (d) Det faktiske byttet av Tillitsmann skal kun iverksettes etter gjennomføring av alle nødvendige tiltak for å effektivt erstatte den fratredende Tillitsmannen, og fratredende Tillitsmann forplikter seg til å samarbeide på alle rimelige vilkår og uten unødig opphold for å sikre et slikt bytte. Den fratredende Tillitsmannen skal fritas fra ytterligere forpliktelse knyttet til Lånedokumentene fra endringen trer i kraft, men skal fortsatt være ansvarlig under Lånedokumentene når det gjelder enhver handling som ble foretatt eller unnlatt å ta så lenge den aktuelle parten fungerte som Tillitsmann. Den fratredende Tillitsmannen er berettiget til sine rettigheter under Lånedokumentene inntil byttet har funnet sted, og eventuelle krav Tillitsmannen har etter Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*) vil bestå til de er betalt.
- (e) Ved bytte av Tillitsmann skal Utstederen samarbeide på rimelige måte og uten forsinkelse for å erstatte fratredende Tillitsmann, og frita den fratredende Tillitsmannen fra eventuelle fremtidige forpliktelser under Lånedokumentene og andre dokumenter.

9. ANDRE BESTEMMELSER

9.1 Endringer og unntak

9.1.1 Samtykke fra begge parter

Endringer av denne Avtalen kan bare foretas med samtykke fra begge partene i Avtalen, med unntak av endringer i henhold til Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*).

9.1.2 Prosedyre for endringer og unntak

Utstederen og Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseierne) kan bli enige om å endre Lånedokumentene eller frafalle et inntruffet avtalebrudd eller innvilge et unntak fra en forventet manglende overholdelse av en bestemmelse i ethvert Lånedokument, forutsatt at en slik endring eller et slikt unntak:

- (i) ikke er til vesentlig skade for Obligasjonseiernes rettigheter, eller blir avtalt utelukkende i den hensikt å rette opp åpenbare feil og mangler; eller
- (ii) er påkrevet etter gjeldende lover, rettsavgjørelser eller et vedtak fattet av en relevant myndighet; eller
- (iii) har blitt behørig godkjent av obligasjonseierne i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*).

9.1.3 Kompetanse i forhold til dokumentasjon

Hvis Obligasjonseierne har besluttet hovedprinsippene av en endring for et Lånedokument, men uten å ha vedtatt den spesifikke eller endelig utformingen av en slik endring, skal Tillitsmannen anses til å ha fullmakt til å utarbeide, godkjenne og/eller fullføre (i den grad dette måtte være relevant) all påkrevd dokumentasjon eller eventuelle utestående forhold i slik dokumentasjon uten at det skal kreves noen flere godkjenninger eller ytterligere involvering fra Obligasjonseierne.

9.1.4 Melding om endringer eller unntak

Tillitsmannen skal snarest mulig varsle Obligasjonseierne om eventuelle endringer eller unntak som er akseptert i samsvar med denne Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*), og varselet skal fastslå fra hvilken dato endringen eller unntaket vil være effektivt, med mindre dette er åpenbart unødvendig. Utstederen skal sørge for at enhver endring i denne Avtalen blir behørig registrert hos Verdipapirregisteret.

9.2 Utsteders kjøp av Obligasjoner

Utstederen kan erverve Obligasjoner og disse Obligasjonene kan beholdes, selges eller kanselleres etter Utsteders eget forgodtbefinnende (inkludert, i den grad det er relevant, eventuelle Obligasjoner kjøpt i henhold til en innløsningsrett for obligasjonseierne (put opsjon)).

9.3 Fristillelse fra lånevilkår

(a) Forutsatt at

- (i) et beløp som er tilstrekkelig for betaling av hovedstol og renter på Utestående Obligasjoner frem til Forfallsdato, inkludert en eventuell premium for betaling av Callkurs ("**Fristillelsesbeløpet**"), er
- (ii) overført til en konto i et finansforetak akseptabel for Tillitsmannen ("**Fristillelseskontoen**"), og
- (iii) blir pantsatt og blokkert i favør av Tillitsmannen på de vilkår som Tillitsmannen bestemmer ("**Fristillelsepantet**"), kan Utstederen be Tillitsmannen om at;
 - (1) Utstederen skal fritas fra sine avtaleforpliktelser i henhold til Klausul 4.2 (*Generelle lånevilkår*) og Klausul 4.3 (*Utsteders opplysningsplikt*);
 - (2) eventuelle sikkerheter som er stillet for Obligasjonene kan frigis og Fristillelsepantet skal anses som et ombytte av alle slike sikkerheter; og
 - (3) enhver garantist kan frigjøres fra sine garantiforpliktelser i henhold til Lånedokumentene.

- (b) Tillitsmannen kan kreve at det inngås ytterligere avtalevilkår, betingelser eller avgis slike juridiske uttalelser som Tillitsmannen mener at det er saklig behov for fristillelsemekanismen implementeres.
- (c) Tillitsmannen skal ha fullmakt til å benytte Fristillelsesbeløpet som er deponert på Fristillelseskontoen til å innfri ethvert beløp som skal betales av Utstederen under eller i henhold til Avtalen på den relevante forfallsdagen inntil alle skyldige beløp er nedbetalt og Utsteders forpliktelser er innfridd i sin helhet.
- (d) Tillitsmannen kan, hvis relevant Fristillelsesbeløp ikke kan bli fastsettes nøyaktig, bestemme hvilket beløp som skal stilles som Fristillelsepant etter eget skjønn, og anvende en slik buffer som den finner nødvendig for å ta høyde for alle relevante betalinger.
- (e) En fristillelse fra lånevilkår som er etablert i henhold til denne Klausul 9.3 (*Fristillelse fra lånevilkår*) kan ikke reverseres.

9.4 **Kostnadsdekning**

- (a) Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på en Noteringssted og registrering og oppfølging av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- (b) Honorar og omkostninger til Tillitsmannen skal dekkes av Utstederen. For finansforetak og nordiske statlige utstedere, skal årlig honorar fastsettes i henhold til gjeldende honorarsats og vilkår presentert på Tillitsmannen hjemmeside på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere skal det inngås en egen Tillitsmannsavtale. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseierne.
- (c) Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.
- (d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

9.5 **Korrespondanse**

- (a) Skriftlige meddelelser, varsler, innkallinger mv til Obligasjonseierne avgitt av Tillitsmannen skal sendes via Verdipapirregisteret, med kopi til Utstederen og Noteringsstedet. Informasjon til Obligasjonseierne kan også bli publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (b) Utsteders skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

9.6 **Kontaktinformasjon**

Utstederen og Tillitsmannen skal holde hverandre informert om endring i postadresse, e-postadresse, telefon- og telefaksnummer samt kontaktpersoner.

9.7 **Gjeldende rett**

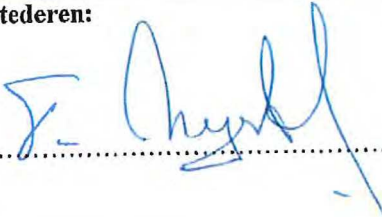

Denne Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

9.8 **Vernetting**

- (a) Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre vernetting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med denne Avtalen (en "Rettstvist"). Utstederen erklærer til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at eventuelle Rettstvister mot Utstederen eller noen av dets aktiva kan bli brakt inn for den avtalte domstolen, og at Utstederen ikke skal kunne anlegge søksmål om en Rettstvist i noen annen domstol.

- (b) Bokstav (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iverksette juridiske prosesser eller rettsforhandlinger i forhold til en Rettstvist for noen andre domstoler med relevant jurisdiksjon. I den grad loven tillater det kan Tillitsmannen også ta ut samtidige søksmål i flere jurisdiksjoner eller rettskretser, slik at Oslo tingrett skal utgjøre ikke-eksklusivt verneting til å avgjøre enhver Rettstvist.

SIGNATURER:

<p>Utstederen:</p>  <p>.....</p>	<p>Tillitsmannen:</p>  <p>.....</p> <p>Lars Erik Lærum</p>
--	---