

agder energi

Prospekt

Endelige Vilkår

for

ISIN: NO0010895378
FRN Agder Energi AS senior usikret åpent
grønt obligasjonslån 2020/2025

Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospekt for Agder Energi AS datert 12. november 2019 og Tillegg nr 1 til Grunnprospektet datert 9. oktober 2020 et Prospekt for ISIN NO0010895378 FRN Agder Energi AS senior usikret åpent grønt obligasjonslån 2020/2025. 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.

Tilrettelegger:

DNB

Markets

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

Innholdskrav	Innhold
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. Utsteders 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 NO0010895378 FRN Agder Energi AS senior usikret åpent grønt obligasjonslån 2020/2025.
Utsteders 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@finansstilsynet.no
Dato for godkjenning av prospektet	Grunnprospektet ble godkjent den 12. november 2019. Tillegg nr 1 til Grunnprospektet datert 9. oktober 2020 ble godkjent den 9. oktober 2020.

Nøkkel opplysninger om utsteder

Innholdskrav	Innhold
Hvem er verdipapirenes utsteder	
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>Agder Energi er organisert som et konsern med Agder Energi AS som morselskap. Som følge av endringer i konsernstruktur og konsernledelse fra 1. januar 2020, er driftssegmentene endret. Segmentene presenteres i samsvar med hvordan ledelsen fatter, følger opp og evaluerer sine beslutninger. Fra 2020 rapporterer Agder Energi i segmentene Vannkraft, Nett, LOS, Entelios Norden, Entelios Central Western Europe og Øvrig virksomhet.</p> <p>Vannkraft Vannkraft har ansvar for utvikling, drift, vedlikehold og rehabilitering av konsernets vannkraftanlegg og er en av landets største kraftprodusenter. Vannkraft eier direkte og gjennom felleskontrollert virksomhet 49 vannkraftverk, og har en normalproduksjon på 8 100 GWh. De fleste av disse ligger i Agder, men vannkraft eier også enkelte anlegg i Rogaland og i Vestfold og Telemark fylke. Segmentets driftsinntekter kommer fra salg av egen produksjon i spotmarkedet, kraftkontrakter med industrien, salg av konsesjonskraft og finansiell handel.</p> <p>Nett Nett 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>LOS LOS leverer strøm til privatkunder over hele Norge, men hovedtyngden av kundene er lokalisert på Sørlandet.</p>

	<p>Entelios Norden Entelios Norden er en av de ledende energileverandørene i Norden. I Norge er Entelios den største leverandøren av strøm til bedriftsmarkedet. Entelios har også en verdipapirkonsekusjon i Norden og en betydelig omsetning i det svenske markedet, samt kunder i Danmark og Finland.</p> <p>Entelios Central Western Europe Den tyske delen av Entelios og selskapet Nordgröön utgjør Agder Energis virksomhet i det tyske markedet. Dette innebærer forvaltning av fornybar energi og optimering av desentral produksjon samt salg av fleksibilitetsløsninger.</p> <p>Øvrig virksomhet Segmentet består av morselskapet Agder Energi som utøver flere konsernfunksjoner, ledelse og finansiering, Agder Energi Kraftforvaltning som har ansvar for å forvalte og maksimere resultatet til konsernets egen kraftproduksjon på vegne av vannkraft, det svenske elektroentreprenørselskapet Crafter, som prosjekterer, bygger og vedlikeholder strømnnett og kraftanlegg, Agder Energi Varme som utvikler, bygger og leverer varme og kjøling til bolig og næringsbygg med hovedvirksomhet i Kristiansand, Arendal og Grimstad, konsernets utviklings- og ventureaktiviteter, samt enkelte mindre selskaper.</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	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Navn</th> <th>Stilling</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Steffen Syvertsen</td><td>Konsernsjef</td></tr> <tr><td>Kristin A. Dale</td><td>Konserndirektør Mennesker og Kommunikasjon</td></tr> <tr><td>Jan Erik Eldor</td><td>Konserndirektør Distribusjon</td></tr> <tr><td>Svein Are Folgerø</td><td>Konserndirektør Fornyelse</td></tr> <tr><td>Anders Gaudestad</td><td>Konserndirektør Kraftforvaltning</td></tr> <tr><td>Pernille K. Gullowsen</td><td>Konserndirektør Økonomi, Finans og Risiko</td></tr> <tr><td>Atle Knudsen</td><td>Konserndirektør Kunde</td></tr> <tr><td>Ingvill H. Mykland</td><td>Konserndirektør Teknologi</td></tr> <tr><td>Jan T. Tønnessen</td><td>Konserndirektør Produksjon</td></tr> </tbody> </table>	Navn	Stilling	Steffen Syvertsen	Konsernsjef	Kristin A. Dale	Konserndirektør Mennesker og Kommunikasjon	Jan Erik Eldor	Konserndirektør Distribusjon	Svein Are Folgerø	Konserndirektør Fornyelse	Anders Gaudestad	Konserndirektør Kraftforvaltning	Pernille K. Gullowsen	Konserndirektør Økonomi, Finans og Risiko	Atle Knudsen	Konserndirektør Kunde	Ingvill H. Mykland	Konserndirektør Teknologi	Jan T. Tønnessen	Konserndirektør Produksjon																																																																																																																																																																																																																																																				
Navn	Stilling																																																																																																																																																																																																																																																																								
Steffen Syvertsen	Konsernsjef																																																																																																																																																																																																																																																																								
Kristin A. Dale	Konserndirektør Mennesker og Kommunikasjon																																																																																																																																																																																																																																																																								
Jan Erik Eldor	Konserndirektør Distribusjon																																																																																																																																																																																																																																																																								
Svein Are Folgerø	Konserndirektør Fornyelse																																																																																																																																																																																																																																																																								
Anders Gaudestad	Konserndirektør Kraftforvaltning																																																																																																																																																																																																																																																																								
Pernille K. Gullowsen	Konserndirektør Økonomi, Finans og Risiko																																																																																																																																																																																																																																																																								
Atle Knudsen	Konserndirektør Kunde																																																																																																																																																																																																																																																																								
Ingvill H. Mykland	Konserndirektør Teknologi																																																																																																																																																																																																																																																																								
Jan T. Tønnessen	Konserndirektør Produksjon																																																																																																																																																																																																																																																																								

Statsautorisert revisor	Ernst & Young AS, Gravane 12, 4610 Kristiansand		
Hva er utsteders finansielle nøkkelinformasjon			
Finansiell nøkkelinformasjon			
Agder Energi AS - konsern			
Beløp i mill kr			
	Q2 2020 YTD	Q1 2020	2019
Driftsresultat	1 351	1 807	2 384
Netto finansiell gjeld (langiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	10 748	10 186	10 650
Netto kontantstrøm fra driften	1 358	1 099	502
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-783	-178	605
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-623	-282	-1 359
Agder Energi - morselskap			
Beløp i mill kr			
	2019		
Driftsresultat	-81		
Netto finansiell gjeld (langiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	10 202		
Netto kontantstrøm fra driften	189		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	848		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 037		
<i>Revisors beretning i Årsrapport 2019 inneholder ingen bemerkninger.</i>			
Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet			
Viktigste risikofaktorer	<ul style="list-style-type: none"> • Kraftpris • Produksjonsportefølje • Sluttbrukerportefølje • Tradingporteføljer • Valuta • Strategiske satsninger • Sikkerhet i driftsoperasjoner 		

Nøkkel opplysninger om verdipapiret

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
Hva er verdipapirenes hovedtrekk	
Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	ISIN NO0010895378 FRN Agder Energi AS usikret åpent grønt obligasjonslån 2020/2025. Usikret åpent grønt 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 600 000 000.
Obligasjonsandel	Pålydende NOK 1 000 000. Minimumstegning NOK 2 000 000.
Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Lånet er fritt omsettelig.
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status og sikkerhet	<p>Obligasjonseiers rettigheter følger av Avtalen. Obligasjonseier har ved kjøp av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalens vilkår og er således bundet av disse. Hver obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptre på vegne av en obligasjonseier) kan avgi 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 imellom.</p>
Opplysninger om Emisjons- og Forfallsdato, rente, avdrag og representant for obligasjonseierne	Lånets emisjonsdato er 14. oktober 2020. Lånet forrentes med 3 måneder NIBOR pluss margin. Marginen er 0,68 p.a. Gjeldende kupongrente er 0,98 % (14.10.2020-14.01.2021) 92 dager. Kvartalsvise renteterminer 14. januar, 14. april, 14. juli

	<p>og 14. oktober hvert år. Lånet forfaller i sin helhet til pari kurs 14. oktober 2025. Effektiv rente er avhengig av markedskurs. Effektiv rente for renteperioden (14. oktober 2020 – 14. januar 2021) er 0.9836 % forutsatt pari kurs.</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 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 utøver ovennevnte ramme:</p> <ol style="list-style-type: none"> i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel, avgir sedvanlige sikkerheter (salgsant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt, 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 Utsteders samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utsteders 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 etter avgivelsen av Utsteders siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap.</p>
<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 markedsplass

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>								
Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet.	<p>Lånet ble tilbudt (MIFID II produkthåndtering) kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer før emisjonsdato 14. oktober 2020.</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> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kostnad</th> <th>NOK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prospekt avgift for Tillegg til Grunnprospektet</td> <td>18.000</td> </tr> <tr> <td>Noteringsavgift 2020 Oslo Børs</td> <td>7.050</td> </tr> <tr> <td>Registreringsavgift Oslo Børs</td> <td>16.700</td> </tr> </tbody> </table>	Kostnad	NOK	Prospekt avgift for Tillegg til Grunnprospektet	18.000	Noteringsavgift 2020 Oslo Børs	7.050	Registreringsavgift Oslo Børs	16.700
Kostnad	NOK								
Prospekt avgift for Tillegg til Grunnprospektet	18.000								
Noteringsavgift 2020 Oslo Børs	7.050								
Registreringsavgift Oslo Børs	16.700								
<i>Bakgrunn for notering på en regulert markedsplass</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>Utsteder vil bruke nettoprovenyet fra enhver emisjon under obligasjonsavtalen til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utsteders grønne rammeverk (tilgjengelig på https://www.ae.no/om-agder-energi/finansiell-informasjon/gjeldsfinansiering/)</p> <p>Estimert nettobeløp NOK 599.605.250.</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:	NO0010895378
Lånet/Lånets navn:	FRN Agder Energi AS senior usikret åpent grønt obligasjonslån 2020/2025
Låntaker/Utsteder:	Agder Energi AS
Type lån:	Obligasjonslån med flytende rente
Låneramme:	NOK 1 000 000 000
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 600 000 000 Lånet åpnes 14. oktober 2020. Første transje NOK 600 000 000, maksimum låneramme er NOK 1 000 000 000. 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:	14. oktober 2020
Forfallsdato:	14. oktober 2025
Rente:	
Rentebærende fra og med dato:	Emisjonsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Referanserente:	3 måneder NIBOR. NIBOR som definerte i Grunnprospektet pkt. 14.1.2. NIBOR er, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; 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 rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller

- (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.

Vennligst finn historisk og fremtidig informasjon om NIBOR og NIBOR's volatilitet gratis (med 24 timers forsinkelse) på:
<https://most.referanserenter.no/nibor-rates.html>

Margin:	0,68 % p.a.
Pålydende rentesats/Kupong:	<i>Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a</i> : 3 måneder NIBOR + 0,68 % p.a. Gjeldende rente er 0.98 % (14.10.2020 - 14.01.2021).
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 12. oktober 2020, deretter to bankdager før første dag i den relevante renteperioden.
Rentereguleringsdato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a Rentereguleringsdato: 14. januar, 14. april, 14. juli og 14. oktober hvert år.
Rentetermindato:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.4.1.a. Rentetermindato: 14. januar, 14. april, 14. juli og 14. oktober hvert år. Første rentetermin forfalt 14. januar 2021.
Antall rentedager 1. termin:	92 dager
Effektiv rente:	Som definert i Grunnprospektet pkt 14.1.2. Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for renteperioden (14. oktober 2020 – 14. januar 2021) er 0.9836 % 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 Lånnet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånnet i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Eventuelle begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet:	Lånnet er fritt omsettelig.
Låneformål og estimert nettobeløp:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.1.3.1. Utsteder vil bruke nettoprovenyet fra enhver emisjon under obligasjonsavtalen til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utsteders grønne rammeverk (tilgjengelig på https://www.ae.no/om-agder-energi/finansiell-informasjon/gjeldsfinansiering/).
	Estimerte kostnader i forbindelse med lånet:

Ekstern kostnad	NOK
Finanstilsynet	18.000
Oslo Børs	23.750
Nordic Trustee AS	53.000
Tilrettelegger	300.000

Estimert nettobeløp NOK 599.605.250.

Omkostninger ifb med notering:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.5. Prospektavgift for Tillegg til Grunnprospektet: NOK 18,000 Noterings- og registreringsavgift Oslo Børs: NOK 23.750.
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt 14.1.2.
Godkjenninger/Tillatelser:	Som angitt i Grunnprospektet pkt 14.1.3.10. Generell fullmakt til opptak av obligasjonslån er gitt i Utsteders styre den 12. desember 2019.
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):	DNB Bank ASA, DNB Markets
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
Noteringsavgifter:	Prospektavgift for Tillegg nr 1 til Grunnprospektet er NOK 18.000. Noteringsavgift Oslo Børs 2020: NOK 7.050 og Registreringsavgift Oslo Børs: NOK 16.700.

3 Øvrig informasjon

Rådgiver

DNB Bank ASA, DNB Markets 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.

Scope Ratings GmbH oppdaterte kredittratingen på Agder Energi i august 2020 og bekreftet rating BBB+ og endret utsiktene til negative. For ytterligere informasjon om kredittratingen, se:

<https://www.ae.no/globalassets/dokumenter/rating/scope-ratings-rating-report-august-2020.pdf>

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 senior usikret åpent grønt obligasjonslån 2020/2025
med ISIN:	NO0010895378
Datert:	8. oktober 2020

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:	600 000 000	
Opprinnelig Pålydende:	1 000 000	
Valuta:	NOK	
Emisjonsdato:	14. oktober 2020	
Forfallsdato:	14. oktober 2025	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende	
Call:	NA	NA
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin	
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)	
Margin:	0,68 prosentpoeng p.a.	
Renteperiode:	Perioden mellom 14. januar, 14. april, 14. juli og 14. oktober hvert år	
Rentekonvensjon:	Faktiske/360	
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende	
Notering:	JA Oslo Børs	
Særlige vilkår:	Negativ pansettelseserklæring.	

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:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til Kjernekapital og Tilleggskapital for Finansforetak, eller kapital som er subordinert ved avtale for andre selskap.
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) (« Calldato ») og tilhørende kurs(er) (« Callkurs ») 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.
Finansforetaksloven:	Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 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.
Kjernekapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).

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 <ul style="list-style-type: none"> a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; <ul style="list-style-type: none"> (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 rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: <ul style="list-style-type: none"> (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.
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 markeds plass 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 på Emisjonsdatoen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.
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 henhold til Klausul 7 (<i>Beslutninger fra Obligasjonseierne</i>), den Bankdagen som faller umiddelbart forut før datoen for Obligasjonseiernes beslutning eller en annen dato akseptert av Tillitsmannen.
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), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. 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>).
Tilleggs kapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven § 14-1(2).
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i klausul 4.1.2 (e).
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 finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utstедers grønne rammeverk (tilgjengelig på www.ae.no).

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 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:

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

b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgs pant) 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 Utstедers samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utstедers 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 Utstедers 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:

(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 (*Utstедers 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 (*Fastssettelse av Obligasjonsrenten*).
- (e) Dersom Obligasjonene er notert på et Noteringssted og det er krav om nytt prospekt for at Tilleggsobligasjonene skal kunne noteres sammen med Obligasjonene kan Tilleggsobligasjonene utstedes under et separat ISIN («**Midlertidige Obligasjoner**»). Når prospektet er godkjent skal Utsteder (i) informere Tillitsmannen, Noteringsstedet og kontofører og (ii) påse at de Midlertidige Obligasjonene konverteres inn i ISIN for Obligasjonene utstedt på Emisjonsdato. Denne Avtalen vil også omfatte slike Midlertidige Obligasjoner.

4.1.3 Utstедers inneståelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Utstедers 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.
- (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 innestår 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 innestår 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 inneståelser*) 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 med rimelighet burde forstå at ville kunne føre til et Mislighold,
- (b) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (c) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen måtte ha en rimelig grunn for å motta,
- (d) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,

- (e) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,
- (f) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Avtalen,
- (g) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og
- (h) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt.

4.4 Registrering av Obligasjonene

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

4.6 Betalinger knyttet til Obligasjonene

4.6.1 Forpliktelse til å betale

- (a) Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.
- (b) Utstederen 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) Utstederen forplikter seg til å betale Tillitsmannen alle andre beløp som skal betales i henhold til Lånedokumentene på den relevante forfallsdato.
- (e) Utstederen kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under noen betalinger som følger av Lånedokumentene.
- (f) Ved utøvelse av Call skal Utstederen 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 Utstederen 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 Relevant Registreringsdato for den aktuelle betalingen.
- (h) Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende gjeldende Obligasjonsrente med tillegg av 3 prosent poeng p.a.
- (i) Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol hver Rentebetalingsdato og deretter forrentes sammen med denne.

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 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 ethvert krav utestående under Lånedokumentene.
- (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 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 gjeldsforfølging*: 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 bekræftelser 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 løftgeiveren, 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, uavhengig av om rentekravet er tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.
- (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, bortsett 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.

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 innkalling 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 besluttes 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 Utstaders 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 heretter 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 Relevant 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 avstemmingen 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 (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemmingen 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 (e) 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**»), som skal vare i minst 10 - ti - , men ikke i mer enn 15 - femten - Bankdager fra datoen for Innkallingen.
- (f) Bare Obligasjonseiere som innehar Stemmeberettigede Obligasjoner registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato 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 (*Obligasjonseierens Rettigheter*).
- (g) En avgjørelse fattet ved Skriftlig Prosedyre er gyldig vedtatt ved tilslutning fra et flertall som angitt i bokstav (f) eller (g) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), basert på et flertall av 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.
- (h) 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.
- (i) Hvis vedtaket ikke er godkjent før utløpet av Stemmeperioden, skal antallet stemmer beregnes ved arbeidsslagets slutt den siste dagen i Stemmeperioden, og et avstemningsresultat skal fastsettes basert på beslutningsdyktighet og flertallskrav som angitt i bokstav (e) til (g) 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 Obligasjonseierens 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 tvangsinnndrivelse, 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 interesser, og skal ikke være forpliktet til å hensynta noen utenforstående parter 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 delegerer 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) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Utsteder 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.
- (c) 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.
- (d) 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 Obligasjonseierens interesser.
- (e) 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.
- (f) 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.
- (g) 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.
- (h) 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.
- (i) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonseierne, kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar for 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 med 2/3 flertall blant de Stemmeberettigede Obligasjonene i henhold til 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

- (a) 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 unødvendig etter Tillitsmannens vurdering. Utstederen skal sørge for at enhver endring i denne Avtalen blir behørig registrert hos Verdipapirregisteret.
- (b) Før Tillitsmannen aksepterer en endring, frafaller et inntruffet avtalebrudd eller innvilger et unntak i henhold til Klausul 9.1.2(i) (*Prosedyrer for endringer eller unntak*), kan Tillitsmannen informere Obligasjonseierne om dette på en relevant informasjonsplattform.

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 den relevante Tilbakebetalingsdatoen, 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 fristillelsesmekanismen 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.


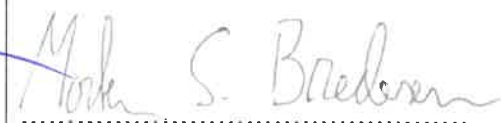
9.7 Gjeldende rett

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 vernetting til å avgjøre enhver Rettstvist.

SIGNATURER:

<p>Utstederen:</p>  <p>.....</p>	<p>Tillitsmannen:</p>  <p>.....</p>
--	--