Obligasjonsavtale

Utsteder:	**Hafslund E-CO AS**
med org nr / LEI kode	920 596 509 / 549300UAIWLC88DDWH20
og **Tillitsmannen:**	**Nordic Trustee AS**
med org nr / LEI kode	963 342 624 / 549300XAKTM2BMKIPT85
på vegne av Obligasjonseierne i:	FRN Hafslund E-CO AS usikret åpent obligasjonslån 2020/2025
med ISIN:	NO0010876352
Datert:	28. februar 2020

Utstederen har forpliktet seg til å emittere 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:	1 500 000 000	
Initielt Emisjonsbeløp:	1 000 000 000	
Opprinnelig Pålydende:	2 000 000	
Valuta:	NOK	
Emisjonsdato:	10. mars 2020	
Forfallsdato:	10. mars 2025	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende	
Call:	NA	NA
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin	
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)	
Margin:	0,70 prosentpoeng p.a.	
Renteperiode:	Perioden mellom 10. mars, 10. juni, 10. september og 10. desember hvert år	
Rentekonvensjon:	Faktiske/360	
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende	
Notering:	JA Oslo Børs	
Særlige vilkår:	Pantsettelsesforbud.	

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 (*Obligasjonenes hovedvilkår*): 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 (*Betalinger knyttet til Obligasjonene*).
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 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), eller enhver annen dag hvor Utestående Obligasjoner betales i sin helhet. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Gruppen:	Utstederen 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 (*Mislighold*).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode 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.
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 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen 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 (*Obligasjonseiernes rettigheter*).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7. (*Beslutninger fra obligasjonseierne*).

Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*). 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 (*Betalinger knyttet til Obligasjonene*).
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 (*Beslutninger fra Obligasjonseierne*), 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 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), 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 (*Skriftlig Prosedyre*).
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 (*Tilleggsemisjoner*). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 (*Tilleggsemisjoner*).
Tilleggskapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggskapital 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 nettoproveny

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

3.2 Status

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

3.3 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

3.4 Øvrige forhold

Så lenge Lånet 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 annen valuta) i Utsteders eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utsteders eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:

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

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

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

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

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

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

4. OBLIGASJONENES GENERELLE VILKÅR

4.1 Betingelser

4.1.1 Betingelser forut for Emisjonsdato

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

(i) denne Avtalen signert,

(ii) Utsteders 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) Utsteders vedtekter,

(v) bekreftelse på at kravene i Verdipapirhandelloven kapittel 7 (prospektkrav) er oppfylt,

(vi) i den grad det er nødvending, eventuelle offentlige godkjennelser 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 (*Utsteders 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 framlagt.

(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 Maksimale Emisjonsrammen. Slik utvidelse skal meddeles Obligasjonseierne og Noteringsstedet.

(d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende etter reglene i Klausul 4.6.2 *(Fastsettelse 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 Utsteders inneståelser

(a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 *(Utsteders 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 godkjennelser 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 innestående)* 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 Obligasjonseiernes 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 Renteregulerings dato 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 innestående 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 avhjelpes og blir rettet innen 20 - tjue - Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på forholdet.

(d) *Kryssakselrasjon:* 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 Utsteders bokførte egenkapital ifølge siste reviderte regnskap.

(e) *Insolvens eller gjeldsforfølgning:* Utstederen tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon, eller innleder gjeldsforhandlinger med noen av sine øvrige kreditorer enn Obligasjonseierne som en følge av materialiserte eller forventede betalingsproblemer, erkjenner å være insolvent eller får en vesentlig andel av sine aktiva beslaglagt, konfiskert eller gjort til gjenstand for utlegg eller annen tvangsfullbyrdelse.

(f) *Oppløsning*: Utstederen blir besluttet oppløst.

(g) *Ulovlige lånevilkår*: Det er eller blir ulovlig for Utstederen å oppfylle sine forpliktelser under Lånedokumentene i vesentlig grad.

5.2 Heving

Etter at et Mislighold har inntruffet og så lenge Misligholdet vedvarer, kan Tillitsmannen, etter eget skjønn for å beskytte Obligasjonseiernes interesser, eller på instruks fra Obligasjonseierne i henhold til Klausul 5.3 *(Obligasjonseiernes 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 Obligasjonseiernes 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 *(Obligasjonseiernes instruksjoner)* eller etter å ha erklært Mislighold i medhold av vedtak fattet av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter Klausul 5.3 *(Obligasjonseier instruksjoner)* eller stemt for beslutningen på Obligasjonseiermøtet.

6. OBLIGASJONSEIERNE

6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere

(a) I kraft av å bli registrert som Obligasjonseier (direkte eller indirekte) i Verdipapirregisteret, blir Obligasjonseierne bundet av denne Avtalen og vilkårene i eventuelle andre

Lånedokumenter, uten at det behøves foretatt noen ytterligere handlinger eller avgitt noen andre bekreftelser som en følge av dette, fra Tillitsmannen, Obligasjonseierne, Utsteder eller andre.

(b) Denne Avtalen skal være offentlig tilgjengelig hos Tillitsmannen eller Utstederen.

(c) Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under denne Avtalen med bindende virkning for- og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav

(a) Ingen Obligasjonseier har rett til å rette noen direkte kreditorpågang, iverksette noen innkreving eller andre tvangstiltak, begjære gjeldsforhandling eller konkurs, eller, uten samtykke fra Tillitsmannen, iverksette noen andre tiltak mot Utstederen eller noen annen med utgangspunkt i Utsteders 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 Obligasjonseiernes 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 (*Obligasjonseiernes rettigheter*), kan antas å være fullt ut gyldig utstedt og juridisk bindende for løftegiveren, 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, bortsatt fra for de tilfeller hvor Tillitsmannen er gitt myndighet til å foreta seg visse handlinger som beskrevet i Klausul 8.1 (*Fullmakt til å representere Obligasjonseierne*), vedtas av Obligasjonseiermøtet med bindende virkning for alle Obligasjonseierne.

(e) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.

(f) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (g) nedenfor.

(g) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 *(Prosedyre for endringer og fritak)*, pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av- eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen.

7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte

(a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:

(i) Utstederen,

(ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,

(iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet; eller

(iv) Tillitsmannen selv.

Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.

(b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav (a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.

(c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 - ti - Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet. Innkallingen skal også publiseres på nettsiden til Tillitsmannen, alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform.

(d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal 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 Utsteders forpliktelser i henhold til Klausul 4.6.1 (*Forpliktelse til å betale*).

(g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen

(«**Møtelederen**»), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.

(h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptrer etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part 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 Stemmeregler

(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 avstemmingsresultatene. 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 avstemmingsresultatene 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 (*Obligasjonseiernes 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 arbeidsdagens slutt den siste dagen i Stemmeperioden, og et avstemmingsresultat 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 Obligasjonseiernes rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene.

(c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret til opplysninger om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

8.2 Tillitsmannens oppgaver og myndighet

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

(b) Tillitsmannen skal ikke være forpliktet til å overvåke eller vurdere den finansielle stillingen til Utstederen eller noen andre som har forpliktelser under Lånedokumentene med mindre det er uttrykkelig angitt i denne Avtalen. Tillitsmannen har heller ingen forpliktelse til å ta stilling til eller fastslå om et eventuelt Mislighold har inntruffet, og har, inntil faktisk kunnskap om det motsatt er mottatt, rett til å anta at det ikke foreligger noe Mislighold. Tillitsmannen har ikke ansvar for at Lånedokumentene er gyldig inngått eller at de danner grunnlag for tvangsinndrivelse, 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 Obligasjonseiernes 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 Obligasjonseieres bekostning. Tillitsmannen skal, ved utførelsen av sine oppgaver i henhold til Lånedokumentene, kun handle i Obligasjonseiernes interesser, og skal ikke være forpliktet til å hensynta noen utenforstående parters interesser med mindre noe annet er uttrykkelig angitt i Lånedokumentene.

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

8.4 Utgifter, ansvar og erstatning

(a) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Obligasjonseierne for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe

indirekte tap eller for tap av fortjeneste. Tillitsmannen skal, uavhengig av det foregående, ikke være ansvarlig ovenfor Obligasjonseierne for noe tap forårsaket så lenge Tillitsmannen har handlet i samsvar med instruksjoner gitt av Obligasjonseierne i henhold til denne Avtalen.

(b) 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 Obligasjonseiernes 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 og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonseierne som har gitt

Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonseiere som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

8.5 Bytte av Tillitsmann

(a) Bytte av Tillitsmann kan foretas 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 ("**Fristillelsespantet**"), 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 Fristillelsespantet 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 Fristillelsespant 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 oppfølgning 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 Verneting

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

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

***

SIGNATURER:

Utstederen:	**Tillitsmannen:**
.....	.....

Hafslund E-CO AS

Registreringsdokument

Hafslund E-CO AS
Drammensveien 144, Skøyen
N-0277 Oslo
Telefon + 47 22 43 50 00
www,hafslundeco.no
E-post: post@hafslundeco.no

28. april 2020

Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
1. Risikofaktorer	3
2. Ansvarserklæring	6
3. Generell informasjon	7
4. Revisor	7
5. Informasjon om Hafslund E-CO AS	7
6. Hovedtrekk ved virksomheten	8
7. Organisasjonsstruktur	8
8. Vesentlige negative endringer	9
9 Styre og ledelse	10
9.1 Styret i Hafslund E-CO AS	10
9.2 Ledelsen i Hafslund E-CO AS	11
9.3 Interessekonflikter	13
10. Regnskap	13
11. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten	14
12. Kryssreferanseliste	15

1. Risikofaktorer

Utsteder, Hafslund E-CO AS, er morselskap i konsernet Hafslund E-CO. Risikofaktorer knyttet til Hafslund E-CO AS er tilsvarende som konsernets risikofaktorer. I tillegg er Hafslund E-CO AS eksponert mot refinansieringsrisiko.

Virksomheten i Hafslund E-CO-konsernet er eksponert for risiko på en rekke områder. De mest sentrale er av finansiell og markedsmessig, regulatorisk og politisk, og operasjonell art. Risikofaktorene som beskrives er risikofaktorer som Hafslund E-CO-konsernet er kjent med og vurderer som vesentlige for virksomheten. Hvis en eller flere av risikofaktorene materialiserer seg kan Hafslund E-CO-konsernets virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat eller kontantstrøm bli vesentlig, negativt berørt. Hafslund E-CO AS kan i slikt tilfelle være ute av stand til å gjøre opp sine forpliktelser etter vilkårene for det enkelte verdipapir.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Som kraftprodusent er Hafslund E-CO-konsernet eksponert for bevegelser i markedspriser på kraft og usikkerhet knyttet til forventet produsert volum, og styrer risiko blant annet gjennom aktiv markedsdeltagelse. All krafthandel er underlagt rammer og følges opp med rapportering til konsernledelsen og til styret. Innenfor disse rammene prissikrer konsernet deler av fremtidig vannkraftproduksjon og tar aktivt posisjoner i kraftmarkedet.

Andelen av vannkraftproduksjonen som prissikres kan variere innenfor vedtatte rammer, og blir bestemt med bakgrunn i en samlet vurdering av markedspriser og utsikter i de forholdene som påvirker kraftproduksjonen. Konsernet gjennomfører en sikringsstrategi som tar hensyn til grunnrentebeskatning, og økt spotpris på kraft skal gi en nøytral eller positiv effekt på forventet kontantstrøm etter skatt.

Kraftpriseksponering består av forventet fremtidig produksjon, kjøps- og salgsforpliktelser under langsiktige fysiske kontrakter, samt kontrakter på Nasdaq og bilaterale finansielle kontrakter. Finansielle kraftkontrakter per 31.12.2019 gir konsernet følgende eksponering og sensitivitet ved +/- 30 prosent endring i kraftprisen:

Finansielle kraftkontrakter (beløp i mill. kroner)	31.12.2019	+30 %	-30 %
Terminkontrakter	253	-283	283
Bilaterale avtaler	1	-92	92
Andre finansielle kraftavtaler	288	-106	106
Sum effekt på resultat etter skatt		**-303**	**303**
Sum effekt på egenkapitalen		**-375**	**375**

De nordiske kraftmarkedene har euro som handels- og clearingvaluta. Dette medfører at konsernet får de fleste av sine kraftinntekter fra fysisk og finansiell handel i euro, som veksles løpende til norske kroner. Kostnader i virksomhetsområdene er i hovedsak i norske kroner. Konsernet kan inngå låneavtaler og andre avtaler i utenlandsk valuta der det er hensiktsmessig.

Valutamarkedet brukes til å styre valutarisikoen. Alle lån i utenlandsk valuta er valutasikret, samtidig som deler av kraftprissikret volum valutasikres.

Risikofaktorer som vedvarende lav kraftpris, produksjon under normalt og/eller sterkere krone mot euro vil kunne påvirke konsernets inntjening og finansiell robusthet negativt og dermed kredittvurderingen av konsernet. Ved høyere kraftpris, produksjon over normalt og/eller svakere krone mot euro vil konsernet få bedre inntjening og ha en positiv effekt for den finansielle robustheten.

Konsernet er videre eksponert for renterisiko på rentebærende lån, i tillegg til at grunnrenteskatten er renteeksponert gjennom friinntekten.

Likviditetsrisiko
Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Konsernet er eksponert for likviditetsrisiko ved at det ikke er samsvar mellom kontantstrømmen fra virksomheten og finansielle forpliktelser. Kontantstrømmen varierer med blant annet markedspriser, sesongsvingninger og investeringsnivå.

Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at konsernet kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller svekket omdømme.

Kreditt- og motpartsrisiko
Kreditt- og motpartsrisiko er konsernets risiko for tap som skyldes at motparter/kunder ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Hafslund E-CO-konsernet. Konsernet pådrar seg kreditt- og motpartsrisiko, blant annet i finansiell og fysisk krafthandel og i forbindelse med finansaktiviteter. Hovedvekten av vannkraftproduksjonen selges i dag i spotmarkedet. Ved inngåelse av lengre fysiske og finansielle kontrakter håndteres motpartsrisiko, blant annet ved bruk av clearing, garantier og oppgjørsmekanismer. Eksponeringen følges tett og kontraktsmotparter vurderes løpende. Risikoen knyttet til motparter i handel med rente- og valuta begrenses ved å definere en nedre grense for godkjente motparters kredittverdighet, samt ved å spre eksponeringen på flere motparter. Historisk har konsernet hatt lave tap på fordringer.

Regulatorisk og politisk risiko
Hafslund E-CO-konsernet driver konsesjonspliktig virksomhet, underlagt regulering fra NVE samt andre myndigheter, og konsernet påvirkes dermed av endringer i rammebetingelser innenfor en rekke områder. Regulatoriske og lovmessige endringer kan potensielt ha stor innvirkning på fremtidige finansielle resultater, og risikoene følges tett gjennom kontinuerlig arbeid med rammevilkår.

Produksjonsvirksomhet er underlagt konsesjonsvilkår blant annet i form av krav til vannstand og forskrifter for sikkerhet i dammer og vannveier. Endringer i regulatoriske betingelser kan potensielt fungere begrensende på kraftproduksjonen. Konkurransedyktigheten til fleksibel vannkraft er også avhengig av markedsreguleringen i de fysiske og finansielle kraftmarkedene. Videre er nettvirksomheten Hafslund E-CO-konsernet eier gjennom Eidsiva Energi et naturlig monopol med offentlig regulerte inntekter, og endringer i reguleringsmodellen kan forekomme.

Operasjonell risiko
Hafslund E-CO-konsernet er eksponert for operasjonell risiko i hele verdikjeden. Den operasjonelle risikoen er størst innenfor løpende driftsaktiviteter og prosjektgjennomføring, og ansvaret for den daglige risikostyringen ligger i linjen. Samtidig har konsernet gjennomført en stor transaksjon som medfører integrasjon av to betydelige virksomheter, samt går inn i

nye forretningskonsepter gjennom Ny Energi. Driftsområdene håndterer operasjonell risiko blant annet gjennom systematisk vedlikehold, detaljerte prosedyrer for aktiviteter, kontroller og beredskapsplaner. Ved å ta i bruk kunstig intelligens, maskinlæring og data fra sensorer er ambisjonen at konsernet skal ta bedre drifts-, vedlikeholds og investeringsbeslutninger. Konsernet har inngått forsikringsavtaler, blant annet knyttet til skader på egne produksjons-anlegg og annen eiendom. Det er inngått ansvarsforsikringsavtaler, inkludert damansvars-forsikring, som dekker skade på tredjeperson og tredjepersons eiendom. Konsernet har også forsikringer knyttet til tapt kraftproduksjon ved avbrudd. Risiko knyttet til forsyningssikkerhet står sentralt og cybersikkerhet er et fokusområde som følges tett, i takt med den digitale utviklingen i kraftsystemet. Hafslund E-CO-konsernet deltar i KraftCERT, et kompetansemiljø innen kraftbransjen, som bistår medlemmene med råd og håndtering av sikkerhetstruende IKT-hendelser. Konsernet har ikke opplevd målrettede angrep i 2019, og ingen ikke-målrettede angrep har medført kompromittering. Hafslund E-CO-konsernet har etablerte systemer for registrering og rapportering av kritikkverdige forhold, uønskede hendelser og skader i virksomhetsområdene. Det gjennomføres løpende analyser med sikte på å vurdere risiko og planlegge tiltak ved behov.

2. Ansvarserklæring

Ansvarlige for informasjonen som gis i prospektet er:

Hafslund E-CO AS
Drammensveien 144
0277 Oslo

Hafslund E-CO AS erklærer at opplysningene i registreringsdokumentet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser fra registrerings-dokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

Oslo, 28. april 2020

Finn Bjørn Ruyter
Adm. direktør
Hafslund E-CO AS

3. Generell informasjon

Dette Registreringsdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning er utelukkende basert på at Registreringsdokumentet oppfyller standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av verdipapirene Registreringsdokumentet er laget for.

Finanstilsynet har ikke kontrollert eller godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene tatt inn i dette registreringsdokumentet. Godkjenningen av Finanstilsynet knytter seg utelukkende til informasjon tatt inn i henhold til pre-definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsmessige forhold som er beskrevet i, eller referert til i registreringsdokumentet.

Registreringsdokumentet er godkjent av Finanstilsynet 28. april 2020.

Registreringsdokumentet er gyldig i 12 måneder fra Finanstilsynets godkjennelse. Registreringsdokumentet og verdipapirdokument utgjør tilsammen et prospekt.

4. Revisor

PricewaterhouseCoopers AS
Postboks 748, Sentrum
0106 Oslo
Tlf: 02316

Hafslund E-CO-konsernets revisor har siden 2018 vært PricewaterhouseCoopers. PricewaterhouseCoopers er medlem av "DnR - Den norske Revisorforening".

Ingen annen informasjon i registreringsdokumentet enn årsrapporten for 2018 og 2019 er revidert av revisor.

5. Informasjon om Hafslund E-CO AS

Organisasjonsnummer:	920 596 509
Aksjeselskap	
Stiftelsesdato:	05.03.2018
Foretaksnavn:	Hafslund E-CO AS
Legal entity identifier:	549300UAIWLC88DDWH20
Forretningsadresse registrert hovedkontor:	Skøyen, Drammensveien 144, 0277 Oslo
Telefon:	22 43 50 00
Kommune:	Oslo
Land:	Norge
Postadresse:	Postboks 990 Skøyen, 0247 Oslo
Hjemmeside:	www.hafslundeco.no. Informasjon på hjemmesiden er ikke del av registreringsdokumentet med mindre informasjonen er tatt inn ved henvisning.

Hafslund E-CO AS er registrert i Enhetsregisteret. Lov om aksjeselskaper gjelder for Hafslund E-CO AS.

6. Hovedtrekk ved virksomheten

Hafslund E-CO-konsernet er et integrert energi- og infrastrukturkonsern eid 100 prosent av Oslo kommune.

Hafslund E-CO AS' vedtektsfestede virksomhet er:
«1) produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi,
2) industri, telekommunikasjon, handel, konsulent- og entreprenørvirksomhet, teknologi og finansvirksomhet, herunder å forestå fysisk og finansiell energihandel,
3) annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder drift og forvaltning av selskapets faste eiendommer og øvrige ressurser.
Virksomheten drives av selskapet selv, gjennom dets datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.»

Sammenslåing med Eidsiva Energi
Den 1. oktober 2019 ble selskapene i konsernene Hafslund E-CO og Eidsiva Energi slått sammen. Det styrket miljøene innenfor både vannkraftproduksjon og nettvirksomhet.

Kraftproduksjon
Hafslund E-CO AS eier 57,2 prosent av det felleseide kraftproduksjonsselskapet Hafslund E-CO Vannkraft AS (tidligere E-CO Energi AS), samt 90 prosent av Hafslund Produksjon Holding AS. Hafslund E-CO-konsernet eier vannkraftverk som til sammen produserer mer enn 17 TWh. Kraftverkene ligger i Oslo, Akershus, Østfold, Buskerud, Oppland, Hedmark, Sogn og Fjordane og Vest-Agder.

Nettvirksomhet
Hafslund E-CO-konsernet har et betydelig eierskap i nettvirksomhet gjennom sin 50 prosent eierandel i Eidsiva Energi. Eidsiva Energi eier 100 prosent av aksjene i Elvia AS som består av tidligere Hafslund Nett AS og Eidsiva Nett AS. Elvia har om lag 900 000 kunder og bygger, drifter, vedlikeholder og fornyer strømnettet (luftlinjer og kabler) i Innlandet, Viken og Oslo (kilde: https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/selskapene/#/nett).

Ny Energi
Hafslund E-CO AS har en eierandel på 65 prosent i Hafslund Ny Energi AS – et selskap som utnytter kompetansen i selskapene til å skape nye vekstmuligheter, med hovedvekt på elektrifisering. Ny Energi bygger ny virksomhet gjennom oppkjøp, organisk vekst og partnerskap som kan bidra til å muliggjøre Hafslund E-CO-konsernets visjon om en fornybar og fullelektrisk fremtid.

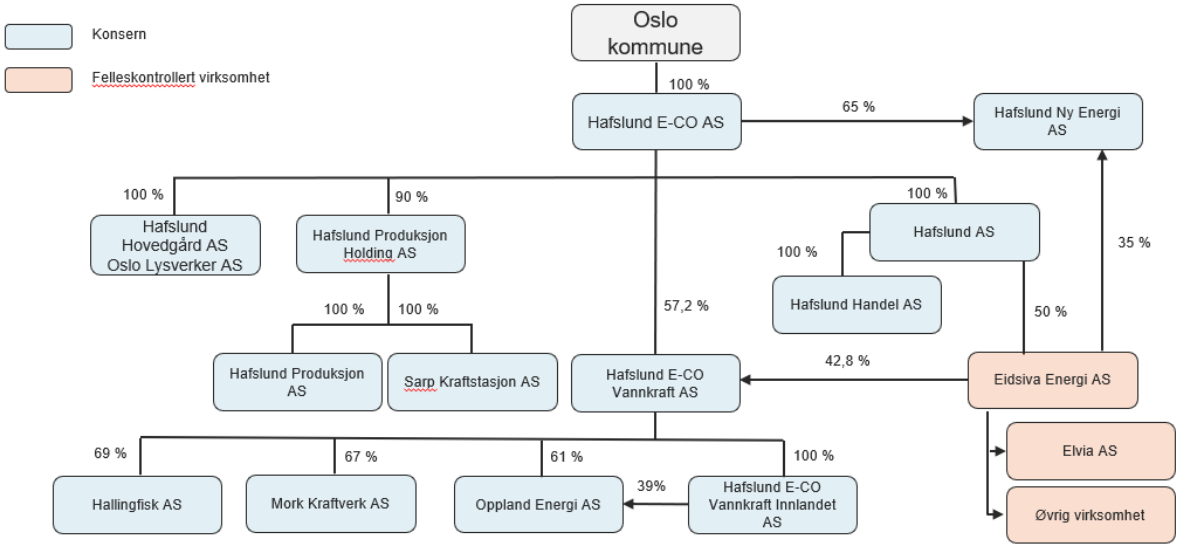
Hafslund E-CO-konsernet har en eierandel på 49 prosent i Fredrikstad Energi AS, og er deleier i Northconnect, som planlegger en likestrømsforbindelse til Skottland.

7. Organisasjonsstruktur

Hafslund E-CO AS (Utsteder) er morselskap til Hafslund E-CO Vannkraft AS, Hafslund E-CO Vannkraft Innlandet AS og Hafslund Produksjon Holding AS hvor den operative virksomheten finner sted. I tillegg eier Hafslund E-CO AS 50 % av Eidsiva Energi AS (gjennom Hafslund AS). Hafslund E-CO AS er et rent eierselskap uten øvrig operativ virksomhet. Hafslund E-CO AS er avhengig av kontantstrømmer i form av utbytte og renter på interne lån fra selskapene der den operative virksomheten finner sted for å betjene gjelden. Det er ingen restriksjoner på kontantstrømmen fra datterselskapene.

Hafslund E-CO AS er eid 100 % av Oslo kommune.

I figuren nedenfor er Hafslund E-CO-konsernet vist (forenklet).



Hafslund E-CO-konsernet eier i tillegg 25% i NGK Utbygging AS, 20% i NorthConnect AS, samt 49% i Fredrikstad Energi AS gjennom Hafslund Handel AS.

8. Vesentlige negative endringer

Som omtalt under hendelser etter balansedagen i revidert årsregnskap for 2019 som ble lagt frem 26. mars 2020:

Fordelaktige kraftpriser på nivå med 2019 var ventet inn i 2020, men uventet værendring og svært milde temperaturer ved inngangen til 2020 har gitt et betydelig press på kraftprisene. Forventet resultat for 2020 viser derfor en vesentlig svekkelse mot 2019 basert på kraftmarkedets terminpriser. Foreløpig har ikke de lavere kraftprisene hatt vesentlig effekt på konsernets balanse.

Utbruddet av koronavirus startet i Kina desember 2019 og ble påvist i Norge i slutten av februar 2020. Utbruddet har medført at det er innført offentlig pålagte tiltak for å stoppe ytterligere spredning av viruset. Koronaviruset sammen med oljeprisfall har ført til et betydelig børsfall og kraftetterspørselsfall, hvor redusert aktivitet i kraftkrevende industri kan gi ytterligere fall i etterspørsel etter kraft. De langsiktige effektene av koronaviruset er foreløpig usikre, hvor omfanget av spredningen vil kunne påvirke konsernets operasjonelle muligheter, samtidig som redusert kraftetterspørsel og kraftpriser vil svekke konsernets inntjening ytterligere. Hafslund E-CO driver samfunnskritisk infrastruktur og har som følge av koronaviruset iverksatt egen beredskapsorganisasjon og følger myndighetenes til enhver tid gjeldende råd. I tillegg er det iverksatt tiltak for å kraftprissikre deler av kraftproduksjonen, øvrige driftsmessige forhold vil gjennomgås og ny kapital er hentet for å sikre kontantstrøm til løpende forpliktelser. Vedvarende lave kraftpriser vil påvirke konsernets likviditet, gjeldsnøkkeltall og utbyttekapasitet. Som følge av betydelig fall i fremtidige kraftpriser og stor usikkerhet rundt de langsiktige effektene av koronaviruset, har styret besluttet å ikke fremme forslag til utbytte for regnskapsåret 2019. Styret vil fortløpende vurdere konsernets

økonomiske stilling, og eventuelt foreslå et tilleggsutbytte for regnskapsåret 2019 dersom dette anses forsvarlig i forhold til konsernets egenkapital og likviditet.

9 Styre og ledelse

9.1 Styret i Hafslund E-CO AS

Styret er ansvarlig for forvaltningen av Hafslund E-OC AS. Det skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, føre tilsyn med den daglige ledelsen og vedta planer og budsjetter for Hafslund E-CO AS og dets datterselskaper.

Styret i Hafslund E-CO AS består av:

Alexandra Bech Gjørv, styreleder, styreleder. Alexandra Bech Gjørv er konsernsjef i SINTEF, et av Europas største forskningsinstitutter med betydelig forskningsaktivitet i energibransjen. Gjørv har bred industribakgrunn fra ledende stillinger i Equinor og Norsk Hydro, der hun blant annet hadde ansvaret for utviklingen av selskapenes virksomhet innen ny Energi. Gjørv har tidligere vært styreleder i Eidsiva Energi og styremedlem i franske Technip, Schibsted, Norske Skog og NRK. Gjørv er utdannet jurist. I 2009-2015 var hun partner i advokatfirmaet Hjort og jobbet blant annet med arbeidsrett, energirett og granskninger. Hun ledet også 22. juli-kommisjonen. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Bente Sollid Storehaug, styremedlem. Bente Sollid Storehaug er adm. direktør og partner i Wizaly Nordic AS. Hun startet Digital Hverdag AS og ledet selskapet gjennom fusjoner og oppkjøp frem til børsnotering i Stockholm. Siden 2000 har hun jobbet selvstendig som investor og mentor, og hatt styreverv for både start-ups og børsnoterte virksomheter. De fem siste årene har hun vært medgründer og styreleder i selskapet DotGlobal AS. Hun er også styreleder for Boostcom-Gruppen og styremedlem i Eika-Gruppen, Europris og The Future Group. Hun har bachelorgrad i statsvitenskap, og kommunikasjon fra Norges Markeds-høyskole. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Bjørn Erik Næss, styremedlem. Bjørn Erik Næss sluttet i stillingen som CFO i DNB ASA 1. mars 2017, en stilling han hadde i ni år. Tidligere var han konserndirektør og CFO i Aker Kværner ASA, og hadde tilsvarende stillinger i Orkla og Carlsberg (Danmark). Næss har omfattende erfaring fra lederposisjoner i Norge og internasjonalt de siste 25 årene. Han er utdannet ved Norges Handelshøyskole (NHH) og har gjennomført et ledelsesprogram ved Darden Business School i USA. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Mari Thjømøe, styremedlem. Mari Tjømøe driver sitt eget investerings- og rådgivningsselskap. Hun har styreposisjoner i blant annet det danske skadeforsikringskonsernet Tryg AS, Scatec Solar ASA, TF Bank AB (styreleder), Norconsult AS (nestleder), Nordic Mining ASA samt i Sintefs hovedstyre. Hun var mangeårig styreleder for Norsk Investor Relations Forening. Tjømøe var styrets nestleder, og leder revisjonsutvalget i E-CO fra 2013-2018. Hun var tidligere CFO og fungerende konsernsjef i Norwegian Property, CFO i livselskapet KLP Forsikring, og SVP i Statoil ASA (Equinor). Mari Tjømøe er Siviløkonom fra BI/American Graduate School of International business og

CFA/autorisert finansanalytiker fra NHH. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Jan Knudsen, ansattevalgt styremedlem. Jan Knudsen ble ansatt i Vinstra Kraftselskap i 1981, som er majoritetseid av Hafslund E-CO-konsernet. Knudsen har fagbrev som maskinmontør, og arbeider nå som tekniker i Eidsiva Vannkrafts tekniske avdeling på Lillehammer. Han har hatt ulike tillitsverv i EL og IT Forbundet, og er leder av EL og IT Forbundets klubb Eidsiva Vannkraft. Han har i tillegg vært forbundssekretær i EL og IT Forbundet. Knudsen er ansattevalgt styremedlem i Eidsiva Vannkraft. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Gunnar Ola Braaten, ansattevalgt styremedlem. Gunnar Ola Braaten ble ansatt i E-CO Energis driftsavdeling i 2006. Han er utdannet elkraftingeniør, og arbeider som driftskoordinator på E-CO Energis driftssentral på Gol. Han var tidligere ansatt i NSBs vedlikeholdsenhet og i Jernbaneverket (Bane NOR). Braaten er tillitsvalgt for NITO, og har vært ansattevalgt medlem av styret i E-CO Energi Holding siden 2018. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Arvid Amundsen, ansattevalgt styremedlem. Arvid Amundsen ble ansatt i E-CO Energi i 1987, og arbeider i vedlikeholdsavdelingen i Hol. Han var hovedtillitsvalgt i EL og IT Forbundets klubb Hallingdal–Aurland–Solbergfoss i 2006-2008, og var i samme periode ansattevalgt i styret i E-CO Vannkraft. Han vært plasstillitsvalgt, verneombud og hovedverneombud i flere perioder. Amundsen er nå hovedtillitsvalgt i EL og IT Forbundets klubb Hallingdal–Aurland–Solbergfoss, og var ansattevalgt medlem av styret i E-CO Energi Holding i 2016-2018. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

9.2 Ledelsen i Hafslund E-CO AS

Finn Bjørn Ruyter (f. 1964), konsernsjef. Finn Bjørn Ruyter har siden juli 2018 vært konsernsjef i Hafslund E-CO AS. Han var konsernsjef i Hafslund ASA fra januar 2012, og i 2010-2011 CFO i selskapet. I 2009-2010 var Ruyter chief operating officer i det filippinske vannkraftselskapet SN Aboitiz Power med arbeidssted i Manila. I perioden 1999-2009 ledet han energidivisjonen i Elkem ASA, og før det krafthandelsvirksomheten fra 1996. I 1991-1996 arbeidet han med olje- og krafthandel i Norsk Hydro ASA. Ruyter er utdannet sivilingeniør maskin fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU) og har en MBA fra Handelshøyskolen BI. Han er styremedlem i Equinor ASA, Vistin Pharma ASA, Fortum Oslo Varme AS, Sysco AS og Europower AS. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Tore Olaf Rimmereid (f. 1962) – visekonsernsjef og konserndirektør Strategi. Tore Olaf Rimmereid tiltrådte stillingen som visekonsernsjef og konserndirektør for Strategi 1. september 2018. Han kom fra stillingen som administrerende direktør i E-CO Energi, en stilling han hadde fra juni 2009. Før det var han direktør for administrasjon og finans i NRK, konserndirektør for økonomi og finans i Sparebank1, og han har hatt diverse stillinger i Kreditkassen. Rimmereid er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole med tilleggsutdannelse som autorisert finansanalytiker. Han har tidligere vært styreleder i E-CO Energi, og har også vært styremedlem i Hafslund. Han har vært styreleder i Energi Norge og

politisk sekretær for Høyres stortingsgruppe. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Heidi Ulmo (f. 1972) – konserndirektør Økonomi og finans. Heidi Ulmo tiltrådte stillingen som konserndirektør for Økonomi og finans 1. september 2018. Hun har vært konsern-direktør for Økonomi og finans i Hafslund ASA siden august 2012. Ulmo var fra 2010 Director Corporate Finance i DNB Markets. I 2007-2010 var hun konserndirektør for økonomi og finans i Infratek ASA, og i 2005-2007 ansvarlig for investor relations og konsernstrategi i Hafslund ASA. Ulmo var i 2000-2005 prosjektleder i Carnegie Investment Bankings corporate finance-avdeling i Oslo. Hun har videre arbeidserfaring fra PwC i London og McKinsey i Oslo. Ulmo har en mastergrad i International Accounting and Finance fra London School of Economics, og er siviløkonom fra University of Strathclyde, Glasgow. Hun er i tillegg utdannet Chartered Financial Analyst. Hun er styremedlem i OBOS-konsernet. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Alf Inge Berget (f. 1960) – konserndirektør Produksjon. Alf Inge Berget tiltrådte stillingen som konserndirektør for Produksjon og administrerende direktør i E-CO Energi 1. september 2018. Berget kom fra stillingen som produksjonsdirektør i E-CO Energi, en stilling han har hatt siden 2008. Før det var han administrerende direktør i Eltel Networks i Norge. Han har tidligere vært ansatt i Hafslund-konsernet som administrerende direktør i Hafslund Faktura-service. Berget er utdannet elektroingeniør fra Oslo Ingeniørhøyskole med tilleggsutdannelse innen bedriftsøkonomi. Han har også en mastergrad i ledelse fra Handelshøyskolen BI. Han er styremedlem i HydroCen. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Stig Morten Løken (f. 1968) – konserndirektør Teknisk. Stig Morten Løken tiltrådte stillingen som konserndirektør Teknisk og administrerende direktør i Eidsiva Vannkraft 30. september 2019. Han kom fra stillingen som direktør i Eidsiva Vannkraft, som han har ledet siden 2016. Løken har over 20 års erfaring fra ulike lederfunksjoner innen vannkraft-produksjon, både fra krafttrading, produksjonsforvaltning, prosjektledelse og ledelse av drift- og vedlikeholdsorganisasjoner. Fra 2012 ledet han Eidsiva Vannkrafts operatørvirksomhet, som omfattet en produksjonsportefølje på om lag 7,5 TWh fordelt på 48 kraftverk, og utbygging av flere store vannkraftprosjekter. Løken er utdannet sivilingeniør elkraft fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Han er styreleder i Foreningen til Bægnavassdragets Regulering og styremedlem i Ecohz AS og Glommens- og Laagens Brukseierforening. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Anders Østby (f. 1974) – konserndirektør Kraftmarked. Anders Østby tiltrådte stillingen som konserndirektør for Kraftmarked 1. september 2018. Østby var fra 2011 konserndirektør for Produksjon i Hafslund ASA, og fra 2008 administrerende direktør i Hafslund Produksjon. Han har hatt ansvar for byggingen av Hafslunds nye kraftstasjoner på Kykkelsrud og Vamma. Østby har tidligere vært direktør for divisjon Marked i Hafslund Operatør, direktør for nettutbygging samt driftsleder og avdelingsleder for planavdelingen i Hafslund Nett. Østby er utdannet sivilingeniør elektro fra Heriot-Watt University i Edinburgh, Skottland, og har i tillegg studert finans og prosjektledelse ved Handelshøyskolen BI. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Toril Benum (f. 1967) – konserndirektør Ny Energi. Toril Benum tiltrådte stillingen som konserndirektør for Ny Energi 1. september 2018. Hun har vært prosjektdirektør for AMS-prosjektet i Hafslund Nett siden mai 2015 og direktør for Prosjekter og utvikling i Hafslund Nett siden mars 2017. Før det var hun i 2010-2015 IT-direktør i Veidekke ASA, og har hatt flere lederstillinger i Aker Solutions. Benum er utdannet sivilingeniør maskin fra Norges

teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Siw Hellesen (f. 1973) – konserndirektør HR og organisasjonsutvikling. Siw Hellesen tiltrådte stillingen som konserndirektør for HR og organisasjonsutvikling 1. september 2018. Hun kom fra stillingen som direktør for HR og kompetanse i Hafslund Nett, som hun har hatt siden november 2016. Hellesen var i 2015-2016 direktør for organisasjonsutvikling i Hafslund ASA, og i 2011-2015 avdelingsleder for organisasjonsutvikling, med ansvar for kompetanse- og lederutvikling, rekruttering og Hafslunds forbedringsprogram. Hun ble ansatt i Hafslund ASA i 2008 som organisasjonskonsulent. Hellesen var i 2007 personalsjef i Orkla Brands, og i 2002-2006 seniorrådgiver i Utdannings- og forskningsdepartementet. Hun er utdannet cand.polit. fra Universitetet i Bergen. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Per-Arne Torbjørnsdal (f. 1967) – konserndirektør Kommunikasjon og juridisk. Per-Arne Torbjørnsdal tiltrådte som konserndirektør for Kommunikasjon og samfunnskontakt 1. september 2018. Han kom fra stillingen som direktør for strategi og kommunikasjon i E-CO Energi. I 2010-2017 var han direktør for forretningsutvikling, og i 2002-2010 direktør for informasjon og samfunnskontakt i E-CO Energi. I perioden 1997-2001 var han sekretariats-leder for Høyres bystyregruppe og senere byrådssekretær for finans i Oslo. Torbjørnsdal er utdannet cand.jur. fra Universitetet i Oslo, og har spesialfag med internasjonal energirett fra Universitetet i Leiden i Nederland. Han er i tillegg bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI. Han er styremedlem i Energi Norge og har verv i den europeiske bransjeorganisasjonen Eurelectric. Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

Martin S. Lundby (f. 1986) - konserndirektør prosjekter. Martin S. Lundby tiltrådte stillingen som konserndirektør prosjekter 1. september 2019. Han har vært konstituert konserndirektør for økonomi og finans siden juni 2018. Før det var han leder for finans og investor relations (2016-2018), og forretningsutvikler med fokus på M&A og strategi (2013-2015). Han har videre erfaring som transaksjonsrådgiver i EY (2011-2013). Lundby har en mastergrad i Industriell økonomi og teknologiledelse fra Norges Tekniske og Naturviten-skapelige Universitet (NTNU). Forretningsadresse: Hafslund E-CO AS, Drammensveien 144, 0277 Oslo, Norge.

9.3 Interessekonflikter

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene nevnt i punkt 9.1 og 9.2 har overfor Utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

10. Regnskap

Konsernregnskapet til Hafslund E-CO AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet for første halvår 2019, avsluttet 30. juni 2019, er avlagt etter IAS 34 Delårsrapportering.

Når det gjelder halvårs- og årsrapporter vises det til Hafslund E-CO-konsernets hjemmeside www.hafslundeco.no. Det presiseres at årsrapporter er inntatt i prospektet ved henvisning. Siste reviderte årsregnskap som er fremlagt er for 2019, datert 26. mars 2020.

Sidehenvisninger til Hafslund E-CO-konsernets årsrapporter:

	Årsrapport 2018	Årsrapport 2019
Totalresultat konsern	Side 82	Side 76-77
Balanse konsern	Side 83	Side 78
Oppstilling over kontantstrømmer konsern	Side 84	Side 79
Oppst. over endringer i egenkapital konsern	Side 85-86	Side 80-81
Noter konsern	Side 87-154	Side 82-144
Revisors beretning	Side 167-168	Side 161-163

Det vises for øvrig til kryssreferanselisten i kapittel 11 for henvisning til hvor regnskapet er å finne.

Halvårs- og årsrapporter er også registrert hos Oslo Børs. Hafslund E-CO-konsernets årsregnskap for 2018 og 2019 er revidert. Hafslund E-CO-konsernets halvårsrapporter er ikke revidert.

Det har ikke forekommet forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som Utsteder har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Utstederens og/eller konsernets finansielle stilling eller lønnsomhet.

11. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Vedtekter og halvårs- og årsrapporter er lagt ut på Hafslund E-CO-konsernets hjemmeside, www.hafslundeco.no. Dokumentene er tilgjengelige for innsyn i løpet av registreringsdokumentets gyldighetstid.

12. Kryssreferanseliste

Side i registreringsdok.	Hva	Henvisning til
Pkt. 9, s. 13	Revisors beretning 2018-regnskap	Hafslund E-CO Årsrapport 2018, side 167-168 https://www.hafslund.no/artikler/finansiell-info/finansiell-informasjon/54xhgHtQJGmEgAQMUUeqsw
Pkt. 9, s. 13	Revidert årsregnskap 2018	Hafslund E-CO Årsrapport 2018, side 82-154 https://www.hafslund.no/artikler/finansiell-info/finansiell-informasjon/54xhgHtQJGmEgAQMUUeqsw
Pkt. 9, s. 13	Revisors beretning 2019-regnskap	Hafslund E-CO Årsrapport 2019, side 161-163 https://hafslund.no/artikler/finansiell-info/finansiell-informasjon-/54xhgHtQJGmEgAQMUUeqsw
Pkt. 9, s. 13	Revidert årsregnskap 2019	Hafslund E-CO Årsrapport 2019, side 76-144 https://hafslund.no/artikler/finansiell-info/finansiell-informasjon-/54xhgHtQJGmEgAQMUUeqsw

Verdipapirdokument

FRN Hafslund E-CO AS usikret åpent obligasjonslån 2020/2025
ISIN NO 001 0876352

Dato: 28. april 2020

Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse 2
1. Risikofaktorer 3
2. Generelt 3
2.1 Generell informasjon 3
2.2 Ansvarlige for dokumentet 3
2.3 Ansvarserklæring 4
3. Vesentlig informasjon 4
3.1 Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonen 4
3.2 Bruk av emisjonsbeløp 4
4. Opplysninger om lånet 4
4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering 4
4.2 Type og klasse 4
4.3 Gjeldende lovgivning 4
4.4 Obligasjonens form 5
4.5 Valuta brukt i emisjonen 5
4.6 Prioritet og sikkerhet for lånet 5
4.7 Rettigheter inklusive begrensninger 5
4.8 Rentebetalinger 5
4.9 Forfall og nedbetalinger 7
4.10 Effektiv rente 7
4.11 Representasjon av obligasjonseierne 7
4.12 Vedtak, tillatelser og godkjenninger 8
4.13 Verdipapirenes emisjonsdato. 8
5. Opptak til notering og handel 8
5.1 Marked 8
5.2 Betalingsagent 8
6. Kostnader tilknyttet notering 8
7. Tilleggsinformasjon 8
7.1 Rådgivere 8
8. Definisjoner 8
9. Vedlegg 9

1. Risikofaktorer

Kredittrisiko
Kredittrisikoen, det vil si risikoen for at utsteder ikke betaler renter og hovedstol i rett tid, anses å være lav for dette obligasjonslånet. Hafslund E-CO-konsernets kraftproduksjon har lave faste og variable kostnader. Videre har Hafslund E-CO-konsernet 50 % eierandel i nettvirksomhet som er monopolvirksomhet som gir stabile og forutsigbare kontantstrømmer.

Generell markedsrisiko
Kursen på obligasjonslånet vil avhenge av spesifikke forhold knyttet til Hafslund E-CO AS som utsteder, men vil også kunne svinge som et resultat av svingninger i markedet for kraftobligasjoner eller generelle svingninger i markedet for kredittobligasjoner. Dersom kredittspreader går ut, på grunn av spesifikke forhold knyttet til Hafslund E-CO AS og/eller markedssvingninger, vil kursen på obligasjonslånet falle.

Likviditetsrisiko
Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å få omsatt obligasjonslånet i annenhåndsmarkedet, henholdsvis kun til svært dårlige betingelser. Det er ikke inngått market-maker avtale for obligasjonslånet, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko i og med at bankene ikke forplikter seg til å stille priser for obligasjonslånet.

Renterisiko
Obligasjonslånet løper med en rentebinding på tre måneder og vil således følge svingningene i markedsrentene med kvartalsvis justering. Renterisikoen er dermed lav.

2. Generelt

2.1 Generell informasjon

Dette verdipapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning er utelukkende basert på at verdipapirdokumentet oppfyller standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve obligasjonene som ligger til grunn for dette verdipapirdokumentet. Investorer bør på selvstendig grunnlag vurdere hvorvidt investering i disse obligasjonene passer for dem.

Verdipapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet 28. april 2020.

Dette verdipapirdokumentet og registreringsdokument datert 28. april 2020 utgjør tilsammen et Prospekt. Prospektet er gyldig i 12 måneder fra Finanstilsynets godkjennelse.

2.2 Ansvarlige for dokumentet

Ansvarlige for informasjonen som gis i Prospektet er:

Hafslund E-CO AS
Drammensveien 144
0277 Oslo

2.3 Ansvarserklæring

Hafslund E-CO AS bekrefter at opplysningene i verdipairdokumentet så langt Hafslund E-CO AS kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser fra verdipairdokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

Oslo, 28. april 2020

Finn Bjørn Ruyter
Adm. direktør
Hafslund E-CO AS

3. Vesentlig informasjon

3.1 Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonen

Hafslund E-CO AS har benyttet Svenska Handelsbanken AB (publ), Handelsbanken Capital Markets og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslo Branch som tilretteleggere. Tilrette-leggernes arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge det til investorer. Tilrette-leggerne kan inneha posisjoner i lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån utstedt av Hafslund E-CO AS. I tillegg er Skandinaviska Enskilda Banken, Oslo Branch og Svenska Handelsbanken AB (publ) tilbyder av diverse banktjenester til Hafslund E-CO-konsernet, herunder banklån. Tilretteleggerne bekrefter ellers, så langt de kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av lånet.

3.2 Bruk av emisjonsbeløp

Generelle selskapsformål.

4. Opplysninger om lånet

4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering

Pålydende:	NOK 2.000.000
Emisjonsbeløp	NOK 1.000.000.000
Emisjonsramme:	NOK 1.500.000.000

4.2 Type og klasse

ISIN:	NO0010876352
Type:	Åpent, usikret obligasjonslån.

4.3 Gjeldende lovgivning

Gjeldene lovgivning for verdipapirene:	Norsk lov.

4.4 Obligasjonens form

Obligasjonens form:	Obligasjonene er elektronisk registrert i verdipapirregisteret VPS, Verdipapirsentralen ASA, postboks 4, 0051 Oslo.
Registerfører:	Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

4.5 Valuta brukt i emisjonen

Verdipapirene er denominert i:	NOK

4.6 Prioritet og sikkerhet for lånet

Prioritet:	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.
Pant:	N/A
Garanti:	N/A

4.7 Rettigheter inklusive begrensninger

Obligasjonseiermøter:	Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter. For mer informasjon se Låneavtalen kapittel 6 og 7. Låneavtalen finnes som vedlegg til dette dokumentet.

4.8 Rentebetalinger

Flytende rente

Emisjonsdato:	10. mars 2020.
Forfallsdato:	10. mars 2025.
Rentestartdato:	Emisjonsdato.
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin. Hvis Obligasjons-renten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR).
Margin:	0,70 prosentpoeng p.a.
Rentebetalingsdato:	10. mars, 10. juni, 10. september og 10. desember hvert år.
Gjeldende rente:	2,31 %.

Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende. Renteperioden vil 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.
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Foreldelsesfrister på hovedstol og rente:	Det følger av Lov om foreldelse av fordringer (foreldelsesloven) av 18. mai 1979 no.18 at foreldelsesfristen er tre år for renter og 10 år for hovedstol.
Rentekonvensjon:	Faktiske/360. Renten skal beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Referanserente:	NIBOR på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato.
Beregningsagent:	Nordic Trustee AS.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
NIBOR	Er, ved FRN, 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; a) 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.

4.9 Forfall og nedbetalinger

Forfallsdato:	10. mars 2025.
Nedbetaling:	Lånet forfaller i sin helhet på Forfallsdato til innfrielseskurs 100% av pålydende.
Put/Call:	N/A

4.10 Effektiv rente

Effektiv rente:	Investorer som vil investere i lånet etter Emisjonsdato må betale markedspris som gjelder i annenhåndsmarkedet. Prisen vil være avhengig av generell renteutvikling og kredittpåslag for Hafslund E-CO AS. Effektiv rente på lånet vil være avhengig av prisen som betales. På Emisjonsdato vil årlig effektiv rente være 2,33 % beregnet på pari kurs.

4.11 Representasjon av obligasjonseierne

Tillitsmann:	Nordic Trustee AS.
Tillitsmannens hovedoppgaver:	Det ble før Innbetalingsdato inngått en Obligasjonsavtale mellom Utsteder og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Obligasjonsavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Obligasjonsavtalen og er bundet av den. For åpne lån kommer Obligasjonsavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Obligasjonsavtalen. Se for øvrig Obligasjonsavtalens pkt. 8 om Tillitsmannens oppgaver.
Låneavtalen er tilgjengelig:	www.hafslundeco.no Låneavtalen finnes også som vedlegg til dette dokumentet.

4.12 Vedtak, tillatelser og godkjenninger

Styrevedtak:	Lånet er utstedt i henhold til styrevedtak av 4. desember 2019.

4.13 Verdipapirenes emisjonsdato.

Emisjonsdato:	10. mars 2020.

5. Opptak til notering og handel

5.1 Marked

Marked:	Obligasjonene vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.

5.2 Betalingsagent

Betalingsagent:	Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

6. Kostnader tilknyttet notering

Anslag over kostnader i forbindelse med opptaket til notering:	Gebyr for Registreringsdokument og verdipapirdokument: kr 80.000. Registreringsavgift Oslo Børs: kr 9.800. Kursnoteringsavgift for 2020 Oslo Børs: kr 41.350.

7. Tilleggsinformasjon

7.1 Rådgivere

Hafslund E-CO AS har benyttet Svenska Handelsbanken AB (publ), Handelsbanken Capital Markets og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslo Branch som tilretteleggere. Tilrette-leggernes arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge det til investorer.

8. Definisjoner

Prospekt:	Registreringsdokument datert 28. april 2020 utgjør sammen med dette verdipapirdokumentet et godkjent prospekt.
Låntaker/Utsteder/Selskapet:	Hafslund E-CO AS.
Obligasjonsavtale:	Obligasjonsavtale inngått 2020-02-28 mellom Hafslund E-CO AS og Nordic Trustee AS.
Obligasjon:	Verdipapirer emittert under Obligasjonsavtalen og som er registrert i Verdipapirregisteret.
Lånet:	FRN Hafslund E-CO AS usikret åpent obligasjonslån 2020/2025 ISIN NO0010876352.
Registreringsdokument:	Registreringsdokument datert 28. april 2020.

9. Vedlegg

Låneavtale.