

# Verdipapirdokument



ØSTFOLD  
**ENERGI**

5,64 % Østfold Energi AS åpent obligasjonslån  
2011/2025  
ISIN NO0010624026

Tilrettelegger:



ARCTIC SECURITIES

Sarpsborg, 30.09 2011

**Viktig informasjon**

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15.

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Verdipapirdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse av Verdipapirdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe Obligasjoner.

Innholdet i Verdipapirdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver Obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggeren.

Verdipapirdokumentet bør leses sammen med Registreringsdokumentet datert 30.09 2011. Disse dokumentene utgjør til sammen et Prospekt.

INNHALDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer .....	4
2. Ansvarlige .....	5
3. Opplysninger om lånet .....	6
4. Tilleggsopplysninger .....	10
5. Vedlegg .....	11

## 1. Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. I hovedsak er det tre risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko og generell markedsrisiko.

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette.

Obligasjonslånet løper med en årlig kupongrente på 5,64 % p.a. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene.

Investor har risiko på sin plassering dersom Østfold Energi AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Østfold Energi AS som utsteder.

## 2. Ansvarlige

Østfold Energi AS bekrefter at opplysningene i prospektet så langt Østfold Energi AS kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra prospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at de ansvarlige har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Sarpsborg, 30.09 2011

Østfold Energi AS



Trygve Westgård

Ann Skau



### 3. Opplysninger om lånet

ISIN:	NO0010624026
Lånet/Lånets navn:	5,64 % Østfold Energi AS åpent obligasjonslån 2011/2025
Låntaker / Utsteder:	Østfold Energi AS
Type lån:	Åpent obligasjonslån med fast rente
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret
Emmisjonsramme:	NOK 600 000 000
Emisjonsbeløp:	NOK 400 000 000
Pålydende:	NOK 1 000 000 – likestilte og sideordnede.
Emmisjonsdato:	29. august 2011
Forfallsdato:	29. august 2025
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Obligasjonsrente:	5,64% p.a.
Rentebetalingsdato:	29. august hvert år.
Rentekonvensjon:	30/360, rentebetaling fra og med en Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er: (a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager. (b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.
Bankdagkonvensjon:	Ujustert - Betalingsdato fastholdes selv om den ikke er Bankdag (betalinger gjennomføres da på første Bankdag etter Betalingsdato).
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Kurs 100 % gir effektiv rente på 5,64 % p.a..
Emisjonskurs:	100 %
Formål:	Formålet med Lånet er generell selskapsfinansiering, og refinansiering av oppkjøpsfasilitet i forbindelse med ervervsen av de tidligere Elkem-verkene Siso og Lakshola i Nordland.
Status:	Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

- Særlige forpliktelser:
- Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):
    - o å overdra hele eller deler av virksomheten,
    - o å endre virksomhetens art eller
    - o å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter låneavtalen.

- For Utstederens opplysningsplikt, se låneavtalen pkt 4.7.
- Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens Datterselskaper ikke:
  - a) stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederens eller Datterselskapers nåværende eller fremtidig eiendeler eller øvrige aktiva eller
  - b) at Datterselskaper ikke yter lån eller stiller garantier i favør av tredje part eller
  - c) at Datterselskaper ikke har ekstern rentebærende gjeld som i sum for (a), (b) og (c) utgjør mer enn 8 % av Gruppens samlede konsoliderte eiendeler (beregnet iht. gjeldende regnskapsrapporteringprinsipper).
- Punkt a) ovenfor (Låneavtalens pkt 3.5.3 (a)) er ikke til hinder for at Utstederen eller Utsteders Datterselskaper:
  - a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,
  - b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgs pant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt,
  - c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser som heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides, samt at sikkerheter beskrevet under dette punkt blir innløst innen 12 måneder fra erverv/overtagelse av det aktuelle aktivum, dog hensyntatt unntaksbestemmelsen ovenfor (Låneavtalens pkt 3.5.3).

**PUT:** Ved et Eierskifte vil Obligasjonseierne ha retten til å selge Obligasjonene tilbake til Utstederen til en pris lik 100% av pålydende pluss påløpte renter (Put). Hvis Obligasjonseieren ønsker å utøve eventuell Put, skal dette meldes Obligasjonseierens egen registerfører i Verdipapirregisteret senest 60 - seksti - kalenderdager etter at Usteder har informert om at et Eierskifte har funnet sted, betalingen vil da finne sted 15 - femten - Bankdager etter at Registerfører har mottatt varsel om Put.

*Eierskifte:* Betyr at Østfold Fylkeskommune, andre kommuner og/eller eiere som beskrevet i Industrikonsesjonsloven §2, til sammen, direkte eller indirekte eier mindre enn 67% av Utstederens aksjekapital.

**Avdrag:** Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.

**Innløsning:** Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

Notering:	Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs etter at Finanstilsynet har godkjent Prospektet.
Godkjenninger / Tillatelser:	Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Låntakers styre den 14.12.2010  Prospekt vil forelegges Finanstilsynet for godkjenning i forbindelse med søknad om notering av Lånet.
Låneavtale/-n:	Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker 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 Låneavtalen gir grunnlag for.  Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen. Låneavtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i det åpne Lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.  Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i Verdipapirdokumentet er gitt opplysninger om tiltredelsen.  Se Låneavtalen pkt 6 for informasjon om Tillitsmannens oppgaver.  Låneavtalen er vedlagt dette Verdipapirdokumentet.
Obligasjonseiermøte:	Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfelleskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierne beslutning eller samtykke er nødvendig etter Låneavtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.  Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte  Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:  (a) Utstederen, (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner, (c) Tillitsmannen, eller (d) Markedsplassen.  På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettigede obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. Den som åpner obligasjonseiermøtet avgjør hvilke obligasjoner som skal anses som egne obligasjoner. Egne obligasjoner har ikke stemmerett.  I alle saker som behandles på obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.  For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Låneavtalens pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.



Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Låneavtalens punkt 5.3.5.

I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:

- (a) endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for obligasjonenes kontantstrøm,
- (b) overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
- (c) bytte av Tillitsmannen.

For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 5.

Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på <a href="http://www.ostfoldenergi.no">www.ostfoldenergi.no</a>
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	Arctic Securities ASA, Postboks 1833 Vika, 0123 Oslo, Norge
Registerfører:	DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, Stranden 21 Aker Brygge, 0021 Oslo
Verdipapirregisteret:	Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 Oslo
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet
Lovvalg og verneting:	Konflikter som måtte oppstå under låneavtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og med Oslo Tingrett som verneting.
Avgifter:	Registreringsdokument: 50 000,- Verdipapirdokument: 13 000,- Noteringsavgift 2011: 3 375,-  Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

## 4. Tilleggsopplysninger

Det foreligger ikke offisiell rating av Låntaker eller dette Lånet.

Arctic Securities ASA har vært tilrettelegger av Lånet. Tilrettelegger kan inneha posisjoner i Lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån utstedt av Låntaker.

## **5. Vedlegg**

1. Låneavtale