



**SFE**

## **Sogn og Fjordane Energi AS**

### **Grunnprospekt**

Sogn og Fjordane Energi AS  
Sørstrandsvegen 227, 6823 Sandane  
Telefon:+ 47 57 88 47 00,  
[www.sfe.no](http://www.sfe.no)  
E-post: [post@sfe.no](mailto:post@sfe.no)

Sandane, 18. oktober 2021

### Viktig informasjon\*

Dett Grunnprospektet har utelukkande blitt utarbeida i samband med søknad om opptak av Låntakar sine obligasjonslån på Oslo Børs.

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 18. oktober 2021, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikkje betraktast som ei godkjenning av sjølve utstedaren av dette Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i 12 månader etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjera av Grunnprospektet saman med nye Endelege Vilkår for kvart nytt verdipapir som angitt i EU si Prospektforordning 2017/1129, som blir utsteda. Ny informasjon av vesentleg betydning for Selskapet, Selskapet sine dotterselskap eller for Grunnprospektet sine generelle vilkår og betingelsar kan bli kjent etter offentliggjerjing av Grunnprospektet, men før notering av verdipapir som angitt i EU si Prospektforordning 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som eit tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som ein del av Prospektet.

Grunnprospektet er underlagt norsk lov, såfram ikkje anna er uttrykkeleg uttalt. Ueinigheit knytt til Grunnprospektet skal bli løyst ved norsk rett.

Distribusjon av Grunnprospektet kan vere avgrensa ved lov i enkelte jurisdiksjonar og dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynet sin kontroll og godkjenning av Grunnprospektet inneber at dokumentet kan nyttast i einkvar annan EØS-stat. Ut over dette er det ikkje blitt gjort nokon handling for å få løyve til å distribuere Grunnprospektet i nokon jurisdiksjonar der slik handling er påkravd. Einkvar person som mottok Grunnprospektet er pålagt av Selskapet til sjølv å sette seg inn i og overhalde slike restriksjonar.

Dette Grunnprospektet er ikkje eit tilbod om å selje eller ei anmodning om å kjøpe obligasjonar.

Innhaldet i Grunnprospektet er ikkje ei juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgjeving. Obligasjonseigarar bør konsultere med eigne juridiske- og/eller økonomiske rådgjevarar og/eller skatterådgjevarar.

Grunnprospektet datert 18. oktober 2021 utgjer saman med Endeleg Vilkår og eventuelle tillegg eit Prospekt. Kopiar av Grunnprospektet kan ein få ved å vende seg til Selskapet eller på [www.sfe.no](http://www.sfe.no)

\* Ord med stor forbokstav som blir nytta i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrive i avsnittet "Definisjonar"

## Innhald

1	Risikofaktorar .....	4
2	Ansvarlege og godkjenningar frå autorisert myndigheit.....	8
3	Definisjonar .....	9
4	Revisor .....	10
5	Opplysningar om utstedar.....	11
6	Organisasjonsstruktur .....	12
7	Oversikt over forretningsområder .....	14
8	Informasjon om trendar .....	16
9	Styre, leiing og tilsynsorgan.....	17
10	Større aksjonærar.....	19
11	Opplysningar om utstedar sine aktiva og passiva, finansielle stilling og resultat .....	21
12	Vesentlege kontraktar .....	22
13	Tilgjengelege dokument .....	22
14	Finansielle instrument som kan utstedes under Grunnprospektet .....	23
15	Kryssreferanseliste .....	32
16	Vedlegg.....	33

---

## 1 Risikofaktorar

### 1.1 Risikofaktorar relatert til Sogn og Fjordane Energi AS

Investering i obligasjonar utsteda av Sogn og Fjordane Energi AS inneber risiko. Sogn og Fjordane Energi AS er morselskap i konsernet Sogn og Fjordane Energi AS og utsteder obligasjonar for konsernet og er difor eksponert for dei same risikofaktorane som dotterselskapa. Aktivitetane til konsernet Sogn og Fjordane Energi medfører ulike typar risiko; marknadsrisiko (inkludert pris-, volum- valuta- og renterisiko), motparts-/kredittrisiko og likviditetsrisiko. Dersom nokon av nemnde risikomoment faktisk oppstår, så kan Selskapet si verksemd, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentleg negativt påverka. Faktorane som er beskrivne nedanfor oppsummerer risikoen som Selskapet er kjent med og representerer dei viktigaste risikoane som ligg i det å investere i obligasjonar utsteda av Selskapet. Inntreff nokon av risikofaktorane som er beskrivne nedanfor kan det føre til at Sogn og Fjordane Energi AS ikkje kan betale renter, hovudstol eller andre beløp på eller i samband med obligasjonane.

Styring av risiko følgjer mål og rammer fastsett av styret. Energiprisrisiko og volumrisiko knytt til krafthandel vert styrt av SFE Produksjon medan selskapet Sogn og Fjordane Energi styrer rente, valuta og likviditetsrisiko. Konsernet har avgrensa kredittrisiko. Kredittrisiko vert styrt av det enkelte selskap.

#### Marknadsrisiko

Marknadsrisiko vil i hovudsak vere knytt til volumrisiko, kraftprisrisiko, valutarisiko og renterisiko som i all hovudsak er knytt til forretningsområdet kraftproduksjon. Volum- og kraftprisrisiko er dei risikofaktorane som har størst påverknad på resultatet til selskapet.

#### Kraftpris og volumrisiko:

Konsernet er eksponert mot kraftpris og volumrisiko gjennom vasskraftproduksjon då både framtidig kraftpris og tilsig er ukjent. Det vil normalt vere slik at i periodar med lite nedbør og lite tilsig til vasskraftmagasin så vil produsert kraftvolum bli lågare enn i eit normalår. Dette vil redusere Konsernet si inntening. Låg produksjon som følge av lite nedbør, låg magasinfalling eller andre årsaker kan medføre høgare kraftpris som kan vege opp noko for lågare produksjon. Tilsvarande kan mykje nedbør og gode tilsig medføre høgare produksjon enn i eit normalår men då er det også moglegheit for at kraftprisen blir lågare. Endringar i kraftpris og produsert volum har difor kvar for seg direkte effekt på Konsernet sine kraftinntekter. Samspel mellom pris og volumrisiko kan moderere den samla risikoen og effekten på kraftinntekter og inntening noko.

Kraftprisrisikoen skriv seg frå at sal av fysisk kraft i all hovudsak skjer gjennom NordPool. Spotprisen hos NordPool blir fastset basert på tilbod og etterspørsel i den nordiske og europeiske marknaden. Prisen kan svinge mykje basert på nedbørsmengder, temperatur, snøsmelting, alternativkostnad for fossile energikjelder samt utvekslingskapasitet mellom Norge og resten av marknaden. Konsernet er difor utsett for ein betydeleg risiko ved at framtidig pris ikkje er kjent. Svingningar i spotprisen er difor den enkeltstående faktor som har størst betydning for Konsernet si inntening og finansielle stilling over tid.

Ein andel av forventa kraftproduksjon blir prissikra gjennom finansielle sikringskontrakter som blir handla på Nasdaq. Kraftproduksjonen er prissikra med fallande sikringsgrad utover i tid der ein mindre

andel er sikra utover 2 år. Normalt vil ikkje prissikringsgraden for inneverande år overstige ca 50%. Sikringshorisonten er maks 4 år. Frå og med rekneskapsåret 2021 blir finansielle kraftsikringskontrakter sikringsbokført i samsvar med IFRS rekneskapsstandardar.

Konsernet har også eksponering mot endringar av verkeleg verdi på finansielle forpliktingar og eigardelar knytt til erstatningskraft og andre kontraktar som blir verdsett til verkeleg verdi. Desse forpliktingane utgjer under 10% av normal årsproduksjon.

Vasskraftproduksjonen skjer i 28 heil- og deleigde kraftverk. Dette gir ei veldiversifisert anleggsporsefølje, både med omsyn på meteorologi og hydrologi, og driftsmessige forhold. Dette er med på å redusere volumrisikoen då produksjonen er fordelt på fleire kraftverk der mange av kraftverka har stor magasinkapasitet som gjer at ein kan produsere også i nedbørsfattige periodar.

Konsernet har ein samla middelproduksjon på 1.983 GWh. Størsteparten av dette volumet er utsett for pris og volumrisiko. Finansielle prissikringskontrakter reduserer prisisikoen dei første åra der det er inngått prissikringskontrakter.

**Valutarisiko:**

Konsernet er utsett for valutarisiko ved at alt sal av fysisk kraft over NordPool og alle finansielle avtaler på NASDAQ OMX Commodities vert gjort opp i Euro. Ein endring i valutakursen NOK/EUR har difor direkte konsekvens for Konsernet sine kraftsalsinntekter i NOK. Heile Konsernet sin kraftproduksjon er i utgangspunktet eksponert for endringar i valutakursen. Sidan så godt som heile Konsernet sine inntekter frå produksjon av kraft er prisa og omsett i EUR og må vekslest til NOK, så vil ei styrking av NOK-kursen på 5% mot EUR redusere Konsernet sine kraftinntekter i NOK med 5%. Svekking av NOK-kursen mot EUR gir tilsvarande auke i NOK-inntekter.

Ein andel av forventa kraftinntekter i EUR er valutasikra gjennom sal av EUR på terminkontrakter med fallande sikringsgrad utover i tid. Sikringshorisont for inngåing av nye valutasikringskontrakter er maks 4 år. Konsernet har også lån i EUR som er med på å redusere Konsernet si eksponering mot endringar i EUR/NOK-kursen. Både valutaterminkontrakter og EUR-lån blir sikringsbokført i samsvar med IFRS rekneskapsstandard.

**Renterisiko:**

Rentesvingingar påverkar SFE sin kontantstraum og resultat på fleire måtar. I tillegg til å påverke finanskostnadane påverkar rentesvingingar blant anna inntektsramma for nettverksemda, grunnrenteskatten for produksjonsverksemda og pensjonskostnadane.

Konsernet sin renterisiko er i størst grad knytt til renteberande lånegjeld. I tillegg er konsernet eksponert mot andel av gjeld i tilknytt selskap. Lån med flytande rente medfører ein risiko for auka finanskostnader i resultatrekneskapsrammen.

Inntektsramma blir fastsett av NVE for å sikre nettselskapa rimeleg avkastning på den investerte kapitalen. Avkastninga i inntektsramma blir berekna med utgangspunkt i mellom anna 1,5 % realrente, inflasjon, swap-rente og risikopremie. Driftsinntektene til nettselskapet i kvart enkelt rekneskapsår vil tilsvare selskapet sine tariffinntekter, medan endringar i inntektsramma vil medføre endra tariffinntekter over tid. Dersom rentenivået endrar seg med 1 -prosentpoeng, ville inntektsramma i nettselskapet endra seg med 13,1 millionar kroner etter skatt for 2020. Eigenkapitalen ville blitt endra tilsvarande resultatendringa i det enkelte år.

SFE konsernet har og langsiktige finansielle kraftforpliktingar som vert påverka av endring i rente. Endring i verkeleg verdi på desse forpliktingane vert ført til verkeleg verdi over resultatet.

Dersom rentenivået hadde vore 1 -prosentpoeng høgare på rentebytteavtaler og finansielle forplikningar og eigendelar til verkeleg verdi i norske kroner per 2020 og alle andre variablar var konstant, ville dette ha auka resultat etter skatt med ca. 19,4 millionar kroner.

#### **Kredittrisiko og likviditetsrisiko:**

Kredittrisiko er knytt til risiko for at ein motpart ikkje har økonomisk evne til å oppfylle sine forplikningar. Konsernet påtek seg kredittrisiko ved utlån, distribusjon av kraft (nettleige) og andre transaksjonar der oppgjør skjer seinare enn overføring av eigarskap til vara/objektet. Dersom det skulle oppstå vesentlege tap knytt til ein eller fleire motpartar kan dette medføre svekka resultat for Konsernet.

Likviditetsrisiko inneberer at Selskapet ikkje er i stand til å møte sine løpande finansielle forplikningar til rett tid og kan oppstå når det ikkje er samsvar mellom kontantstraumen frå verksemda og løpetida på dei finansielle forplikningane. Manglande likviditet kan medføre at Konsernet ikkje har midlar til å betale renter eller avdrag til rett tid eller møte andre finansielle forplikningar rettidig.

Konsernet har som målsetting å ha god spreiding på forfallstidspunkt i låneportefølja for å sikre forutsigbarheit ved refinansiering og forfall. Konsernet har i tillegg kommitert kassakreditt og trekkrett på tilsaman 600 millionar kroner som likviditetsreserve.

## **1.2 Risikofaktorar relatert til obligasjonslån**

### **Rente og kursrisiko**

Kursen på obligasjonane vil svinge i forhold til rente- og kredittmarknaden generelt, marknaden sitt syn på risikoen knytt til obligasjonane og omsettelegheita til obligasjonane i andrehandsmarknaden. Til tross for underliggande positiv utvikling i Utsteder sin forretningsmessige aktivitetar, vil kursen på obligasjonane kunne gå ned uavhengig av dette. Kursrisikoen for et flytande rente lån er knytt til ei endring i marknaden si vurdering av gjeldande kredittmarginpåslag i forhold til obligasjonen sin avtalte marginpåslag over den aktuelle referanserenta på eit gitt tidspunkt. Eit eventuelt auka marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skuldast generelle endringar i marknadstilhøva og/eller selskapsespesifikke forhold. Imidlertid er det normalt slik at marginpåslaget vil bli redusert ettersom gjenværande løpetid for eit lån blir kortare. Generelt vil kursen på obligasjonar falle når marginpåslaget aukar, og stige når marginpåslaget blir redusert.

### **Risiko knytt til endring av benchmarks**

Regulering og reform av "benchmarks" kan ha negativ innverknad på verdien av obligasjonar knytt til slike "benchmarks". Referanserenter som blir ansett å vere "benchmarks" (inkludert NIBOR) er gjenstand for nylege og internasjonale reguleringsveiledningar og forslag til reform. Nokre av desse reformane er allereie effektive, medan andre framleis skal gjennomførast. Desse reformane kan føre til at slike referanserenter fungerer på ein annan måte enn tidlegare, forsvinner helit eller har andre konsekvensar som ikkje kan forutseiast. Einkvar slik konsekvens kan ha ein vesentleg negativ effekt på obligasjonar knytt til eller som refererer til ei slik referanserente.

Benchmarksforordninga kan ha vesentleg innverknad på obligasjonar knytt til eller som refererer til ei referanserente, spesielt dersom metodikken eller andre vilkår i "referanseportefølja" blir endra for å oppfylle krava i benchmarkforskrifta. Slike endringar kan mellom anna ha ein effekt av å redusere, auke eller på annan måte påverke volatiliteten til den publiserte kursen eller nivået for referanserenta.

### **Status og sikkerhet**

Obligasjonane utgjør ei ordinær gjeldsforplikting for Utstedaren som skal ha prioritet framfor ansvarleg kapital, og berre stå tilbake for forpliktingar som ved lov skal dekkast framfor ordinære gjeldsforpliktingar. Obligasjonane skal ha lik prioritet seg imellom. Ved ein eventuell konkurs hos Utstedar vil obligasjonane sin status ha betydning ettersom pantesikra gjeld og gjeld som har prioritet i kraft av lov, vil bli dekkta før dei ordinære gjeldsforpliktingane. Ordinære gjeldsforpliktingar blir imidlertid dekkta før ansvarlege lån og eigenkapital. Obligasjonane er etablert utan særskilt sikkerheit. Generelt sett har obligasjonar utan sikkerheit høgare risiko enn obligasjonar med sikkerheit.

### **Grøne obligasjonar**

Obligasjonane kan vere utsteda som ein «Grøn» obligasjon. Vi presiserer imidlertid at alle risikofaktorar knytt til obligasjonar generelt som er omtala i dette Grunnprospektet også vil gjelde for ein «Grøn» obligasjon.

Sjølv om obligasjonane er utsteda som ein «Grøn» obligasjon er det ingen garantiar for at dei relevante formåla definert under Sogn og Fjordane Energi AS sitt grønne rammeverk oppfyller kvar enkelt investor sine investeringskriterier.

Sogn og Fjordane Energi AS sitt grønne rammeverk har gjennomgått ei uavhengig tredjepartsvurdering av CICERO for å kunne klassifiserast som grønt basert på dei kriterier og dokumentasjonskrav som låg til grunn på tidspunktet for denne vurderinga i mai 2021. I EU sitt forslag til klassifiseringsforordning (EU Taxonomy) for kva investeringar som skal reknast som grønne blir det stilt strengare krav til vasskraft enn til øvrig fornybar energiproduksjon. Det er derfor ein risiko for at investeringar som Sogn og Fjordane Energi AS gjer i vasskraft under det grønne rammeverket, og som er finansiert med grønne obligasjonar, likevel ikkje kan klassifiserast som grønne av investor eller at dette kan påverke prisinga av obligasjonen negativt.

---

## 2 Ansvarlege og godkjenningar frå autorisert myndigheit

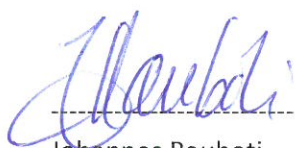
### 2.1 Ansvarleg utstedar/selskap

Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 , 6823 Sandane er ansvarleg for innhaldet i dette Grunnprospektet.

### 2.2 Ansvarserklæring

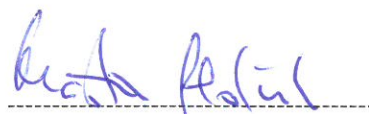
Sogn og Fjordane Energi AS stadfestar at opplysningane i Grunnprospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med dei faktiske tilhøve, at det ikkje førekjem utelatingar frå Grunnprospektet som er av ein slik art at dei kan endre Grunnprospektet sitt meiningsinnhald.

Sandane, 18. oktober 2021  
Sogn og Fjordane Energi AS



Johannes Rauboti

Konsernsjef



Martin Holvik

Konserndirektør Økonomi og Finans

### 2.3 Godkjenning av kompetent myndigheit

- Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet som kompetent myndigheit i samsvar med Regulation (EU) 2017/1129 (Prospektforordningen).
- Finanstilsynet godkjenner berre at Grunnprospektet oppfyller standarden til fullstendigheit, forståelegheit og konsistens som pålagt av Regulation (EU) 2017/1129 (Prospektforordningen).
- Slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikkje sjåast på som ei godkjenning av Utstedaren.
- Investorar bør gjere si eiga vurdering av om investering i verdipapira er eigna for investor.



### 3 Definisjonar

Med mindre noko anna framkjem av samanhengen skal ord og uttrykk som er nytta i dette Grunnprospektet ha følgjande betyding:

EUR	Euro
Endeleg Vilkår	Dokument som beskriv obligasjonslån utarbeida som ein del av Prospektet. Det blir utarbeida nye Endeleg Vilkår for kvart nytt obligasjonslån som Selskapet tek opp.
Grunnprospekt	Dette dokumentet datert 18.10.2021
GWh	Gigawatttime – ein million kilowattimar
Låntakar/Utstedar/Selskapet/Sogn og Fjordane Energi/SFE	Sogn og Fjordane Energi AS
NOK	Norske kroner
NVE	Norges vassdrags- og energidirektorat
Prospekt	Grunnprospekt og Endeleg Vilkår og evt. eit Samandrag utgjer til saman eit Prospekt.
Sogn og Fjordane Energi/Konsernet	Selskapet med dotterselskap
TWh	Terrawatttime – ein milliardar kilowattimar
VPS	Verdipapirsentralen
Årsrapport 2020	Selskapet sin årsrapport for 2020 slik denne foreligger på <a href="#">arsmelding-2020.pdf (sfe.no)</a>
Årsrapport 2019	Selskapets årsrapport for 2019 slik denne foreligger på <a href="#">arsmelding-2019.pdf (sfe.no)</a>

## 4 Revisor

### 4.1 Namn og adresse

Selskapet sin revisor har for perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Grunnprospektet vore:

<b>2020:</b>	<b>2019:</b>
Ernst & Young AS Dronning Eufemias gate 6A, 0191 Oslo	Deloitte AS Strandvegen 15, 6900 Florø
Foretaksregistrert: NO 976389387 MVA	Foretaksregistrert: NO 980211282 MVA
Telefon: +47 24 00 24 00	Telefon: +47 57 75 25 25
Link: <a href="http://www.ey.no">www.ey.no</a>	Link: <a href="http://www.deloitte.no">www.deloitte.no</a>
Statsautorisert revisor Finn Espen Sellæg har signert «Melding frå revisor» for 2020. EY er medlem av Den norske Revisorforening.	Statsautorisert revisor Helge-Roald Johnsen har signert «Melding frå revisor» for 2019. Deloitte er medlem av Den norske Revisorforening.

---

## 5 Opplysningar om utstedar

### 5.1 Selskapsnamn

Selskapet sitt registrerte namn er Sogn og Fjordane Energi AS, det kommersielle namnet er Sogn og Fjordane Energi, eller forkortinga SFE.

### 5.2 Heimstad og registreringsnummer

Utstedar er eit norsk aksjeselskap og underlagt norsk lovgjeving. Den medt relevante lova for Konsernet si verksemd er Aksjelova. Konsernet avlegg konsernrekneskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkjent av EU.

Selskapet si forretnings- og besøksadresse er Sørstrandsvegen 227, 6823 Sandane. Telefonnummer er 57 88 47 00. Utstedar si web-side er: [www.SFE.no](http://www.SFE.no).

Utstedar er registrert i Einingsregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 984 882 092. Utstedar sin LEI-kode er: 5967007LIEEXZHIUTS36

Vi gjer merksam på at informasjon på utstedar si web-side ikkje er ein del av Grunnprospektet med mindre det er referert til slik informasjon frå web-sidene i dette Grunnprospektet.

### 5.3 Nærare om selskapet

Selskapet blei stifta 16.09.2002 og registrert i Føretaksregisteret 21.09.2002. Selskapet si historie går imidlertid tilbake til 1968 då selskapet Sogn og Fjordane Kraftverk blei skipa. Dagens SFE er eit resultat av seinare fusjonar og restruktureringar.

Pr. 31.12.2020 har konsernet 241 tilsette, herav 39 i morselskapet.

Selskapet har slikt vedtektsfesta formål (§3 i vedtektene):

- Selskapet sitt føremål er produksjon, omsetning og overføring av elektrisk energi, samt anna verksemd knytt til desse områda. Selskapet kan bygge ut anlegg, drive, kjøpe og selje anlegg og selskap i samband med dette.
- Verksemda kan også drivast i samarbeid med eller ved deltaking i andre selskap med tilsvarande formål.
- Selskapet kan også engasjere seg i andre forretningsområde og selskap når dette er eigna til å styrke hovudføremålet eller fører til meir rasjonell utnytting av selskapet sine ressursar.
- Selskapet skal drivast på forretningsmessig basis med vekt på langsiktig verdiskaping for eigarane.

### 5.4 Selskapet si finansiering

Det er ingen nylege hendingar knytt til Utstedar som i vesentleg grad er relevant ved vurdering av Utstedar sin solvens.

Det er ingen vesentlege endringar i Utstedar sin låne- og funding struktur sidan sist avlagte rekneskap.

Konsernet sine aktivitetar blir finansiert gjennom eigen kontantstraum og gjeldsfinansiering frå ein diversifisert base av fundingkjelder. Styret fastset årleg rammer for finansiering.

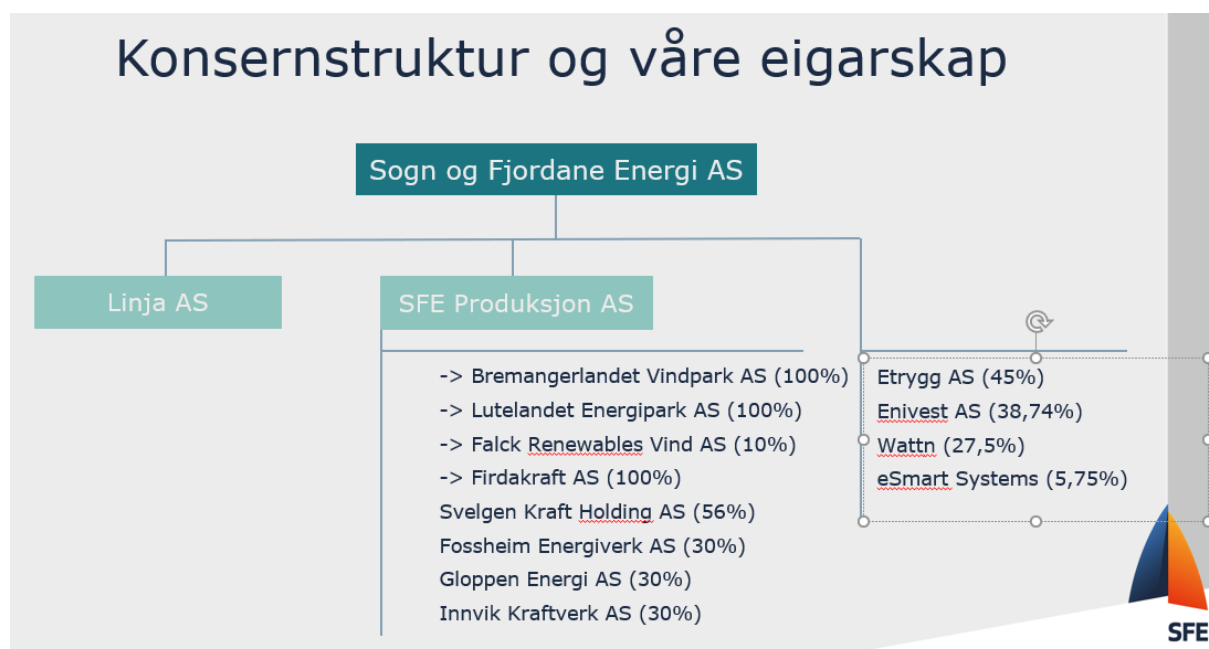
## 6 Organisasjonsstruktur

### 6.1 Beskriving av konsernstrukturen

Sogn og Fjordane Energi AS er morselskap i Konsernet og utøver eigarrolla i heil- og deleigde dotterselskap og leverer administrative fellestenester til dotterselskapa.

Sogn og Fjordane Energi er organisert med to heileigde dotterselskap som speglar konsernet sine forretningsområde/kjerneverksemd og verdiskaping: SFE Produksjon AS (kraftproduksjon) og Linja AS (nett). Eit tredje dotterselskap, SFE Kraft AS (straumsal) blei i 2020 slått saman med tilsvarende straumsalsaktivitetar i selskapa Tafjord, Tussa og Sognekraft. Det nye sluttbrukselskapet med namnet Wattn er etablert og lansert i 2021. SFE har 27,5% eigarskap i dette nye selskapet.

Dotterselskapa og fellestenestene i morselskapet blir leia av konserndirektørar, som saman med konsernsjefen utgjer konsernleiinga.



### 6.2 Samspel mellom einingar i Konsernet

Sogn og Fjordane Energi AS er morselskap i Konsernet og mottek konsernbidrag frå sine dotterselskap.

Morselskapet fungerer som konsernbank og står for finansiering av konsernet. Morselskapet har langsiktige fordringar på konsernselskap og mottek renter på desse.

Morselskapet står for den overordna eigarstyringa av konsernet sine dotterselskap. Eigarstyringa er operasjonalisert gjennom styra i kvart enkelt dotterselskap innanfor rammene av vedtekte konsernstrategiar og policyar.

Administrative fellestenester som inkluderer rekneskap, IKT, HR, HMS, kommunikasjon, innkjøp og eigedom blir utført av morselskapet i samsvar med tenesteavtaler med dotterselskapa. Leverte tenester blir fakturert i samsvar uttak av tenester. Eigarkostnader og enkelte felleskostnader blir dekket av morselskapet.

Sogn og Fjordane Energi AS er såleis avhengig av resultatet av drifta i sine dotterselskap.

---

## 7 Oversikt over forretningsområder

### 7.1 Hovudverksemd

Sogn og Fjordane Energi si organisering med to heileigde dotterselskap speglar konsernet sine hovudforretningsområder og kjerneverksemd, SFE Produksjon AS (kraftproduksjon) og Linja AS (nett).

#### **Kraftproduksjon (SFE Produksjon AS)**

SFE Produksjon AS står for teknisk drift og vedlikehald av SFE Produksjon AS og det heileigde dotterselskapet Firdakraft AS sine 16 kraftstasjonar (18 aggregat) og Svelgen Kraft AS sine 6 kraftstasjonar (8 aggregat).

SFE Produksjon eig alle aksjane i selskapet Firdakraft AS som er eit reint produksjonsselskap. SFE Produksjon AS eig 58% av Østerbø Kraftverk som blei ferdigstilt i 2020 (165 GWh – Høyanger kommune), 56% av aksjane i Svelgen Kraft Holding AS (Gloppen), 30% av aksjane i Gloppen Energi AS (Gloppen) og 30% av aksjane i Innvik Kraftverk AS (Stryn). Firdakraft AS eig 30 % av Fossheim Kraftverk AS (Jølster).

SFE Produksjon AS eig alle aksjane i vindkraftselskapet Lutelandet Energipark AS (55 MW) som kjem i produksjon mot slutten av 2021. SFE Produksjon eig også alle aksjane i Bremangerlandet Vindpark AS (80 MW). Det er imidlertid ikkje fatta investeringsvedtak for dette prosjektet. SFE Produksjon AS eig 11,36 % av aksjane i Falck Renewables Vind AS, som har Hennøy Vindpark (47 MW) i produksjon og Okla Vindpark (21 MW) under bygging.

I SFE Produksjon konsern vart det i 2020 produsert 2 100 GWh mot 1 668 GWh i 2019. Den årlege middelproduksjonen er på 1 983 GWh.

SFE arbeider kontinuerleg med å få fram ny produksjonskapasitet innan vasskraft. Jølstra kraftverk (260 GWh – Jølster kommune) er under utbygging saman med BKK med ferdigstilling i 2021. Selskapet har konsesjon for bygging av Litlevatnet småkraftverk (19 GWh – Flora kommune), Ommedal kraftverk (19 GWh – Gloppen kommune) og Bredvatn kraftverk i Åskåravassdraget (ca. 65 GWh netto ny kraft – Bremanger kommune) samt løyve til å bygge Insteelvane kraftverk i Øksenelvane (13 GWh ny kraft – Bremanger). I samarbeid med Stranda Energi AS har ein konsesjon for Hauge kraftverk (ca. 15 GWh - Stranda kommune).

I tillegg til drift og vedlikehald av eksisterande kraftproduksjon, og utvikling av nye prosjekt, har SFE Produksjon eit handelsbord som utøver fysisk og finansiell krafthandel for selskapet. Handelsbordet er ansvarlege for sal av Konsernet sin fysiske kraftproduksjon gjennom NordPool og optimalisere verdiane av Konsernet sine vassressursar, dvs magasinbeholdning og tilsig. Handelsbordet er også ansvarlege for prissikring av Konsernet sin forventa kraftproduksjon gjennom inngåing av finansielle sikringskontrakter som blir handla på Nasdaq. All sikring blir gjennomført i samsvar med etablert sikringsstrategi og policy.

## **Nett (LINJA AS)**

LINJA AS har ansvar for overføring av elektrisk energi og bygger ut, driftar og eig både regionalt distribusjonsnett og distribusjonsnett i Sogn, Sunnfjord og Nordfjord.

LINJA AS har om lag 24 000 nettkundar i sitt konsesjonsområde: Kommunane Askvoll, Kinn, Bremanger, Stad, Gloppen og deler av Sunnfjord. Kraftforbruket i konsesjonsområdet var på 698 GWh i 2020.

LINJA AS er av NVE gitt rolla som utgreiingsansvarleg for kraftsystemet i Sogn og Fjordane. LINJA AS har også KDS-funksjonen (Kraftforsyningens distriktssjef) for Sogn og Fjordane, som inneber koordinering av dei andre KBO-einingane i beredskapssamanheng.

LINJA AS har også ekstern entreprenøraktivitet, og tilbyr innanfor eksisterande kjernekompetanse tenester til bedriftsmarknaden og kommunar i området.

LINJA AS eig og bygg ut breibandsnett i regionen. Konsernet er medeigar i breibandselskapet Enivest AS og LINJA AS har eit nært samarbeid med dette selskapet med utleige av fiber.

Som for andre nettselskap er DLE (det lokale eltilsyn) ein del av verksemda. Det formelle DLE-ansvaret ligg i LINJA AS. LINJA AS kjøper kontrolltenester frå eksterne selskap p.t er dette kjøpt frå selskapet BKK Elsikkerhet AS.

Det er behov for framleis store investeringar i regionalt distribusjonsnett og distribusjonsnettet dei første åra. Ein viktig grunn til dette er ny vasskraft og vindkraft som er under planlegging og realisering. Men også eit aldrande regionalnett og industriell vekst krev auka nettinvesteringar.

## **Andre forretningsområder**

Andre forretningsområder utanom kjerneverksemdene kraftproduksjon og nett utgjer ein vesentleg mindre andel av konsernet sin aktivitet og verdiskaping. Dei to største forretningsområda målt i verdi og verdiskaping utanom kjerneverksemda er sal av straum til hushaldningar og offentlege og private bedrifter. Denne aktiviteten ligg i selskapet Wattn der SFE har ein eigarandel på 27,5%. Den andre aktiviteten som representerer ein vesentleg verdi er breiband og fiber som er organisert i selskapet Enivest AS der SFE eig 38,74%.

SFE endra i 2020 sin visjon til «Vi skapar den fornybare framtida» noko som i selskapet sin strategiplan er konkretisert gjennom auka satsing på fornybar-næringar. Dette inkluderer mellom anna satsingar innan elektrifisering, landstraum og hydrogen. Mykje av dette er aktivitetar som er i oppstartsfasen og utgjer førebels ikkje noko vesentleg økonomisk aktivitet men vi ventar vekst på dette området dei komande åra.

## **8 Informasjon om trendar**

### **8.1 Negativ erklæring**

Det har ikkje funne stad vesentlege negative endringar i Utstedar sine framtidsutsikter etter sist offentleggjorde reviderte rekneskap.

Det har ikkje funne stad noko vesentleg endring i Konsernet sine økonomiske resultat sidan utløpet av siste rekneskapsperiode som det er offentleggjort delårsinformasjon for.

### **8.2 Informasjon om kjende trendar**

SFE produserte 2.100 GWh i 2020. Det er venta at årsproduksjonen for 2021 vert om lag like stor. Forventa kraftpris for 2. halvår er høgare enn kraftprisen vi hadde i 1. halvår på 35,9 øre/kWh (Områdepris NO3, Midt-Norge). Våre salskontrakter vert avrekna mot systempris, som store deler av 2021 har vore vesentleg høgare enn lokal områdepris. Dette gjer at SFE sitt resultat for 2021 ikkje fullt ut vil reflektere den høge prisen for 2021 sidan vi får ein kostnad med at vår produksjon og våre sikringskontrakter vert verdsett ut frå forskjellig pris.



## 9 Styre, leing og tilsynsorgan

### 9.1 Personopplysningar

#### Styret

Styret i Selskapet består av følgjande personer:

Namn	Stilling	Forretningsadresse
Sigurd Reksnes	Styreleiar	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Jannicke Hilland	Nestleiar	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Henrik Oppen	Styremedlem	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Olin Johanne Henden	Styremedlem	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Arvid Andenæs	Styremedlem	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Jan Helge Dale	Styremedlem	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Kevin Skinlo-Denton	Tilset representant	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Kjell Asle Bakkebø	Tilset representant	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane
Erling Austreim	Tilset representant	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6823 Sandane

#### Leing

Leiinga til Selskapet består av følgjande personar:

Namn	Stilling	Forretningsadresse
Johannes Rauboti	Konsernsjef	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Ola Lingaas	Konserndirektør produksjon	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Asgeir Aase	Konserndirektør nett	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Martin Holvik	Konserndirektør økonomi- og finans	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Ole Bent Søreide	Konserndirektør HR og organisasjon	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Jannicke Lindvik	Konserndirektør kommunikasjon	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane
Bjarte Lofsnes Hauge	Konserndirektør IKT og digitalisering	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227 6827 Sandane

**Johannes Rauboti** (f. 1958)

Stilling: Konsernsjef

Utdanning: Sivilingeniør elkraftteknikk og pedagogisk utdanning for sivilingeniører, NTH.

Bedriftsøkonomistudiet, BI Porsgrunn.

**Martin Holvik** (f. 1966)

Stilling: Konserndirektør økonomi og finans

Utdanning: Siviløkonom, Siviløkonomutdanninga i Bodø/Universitetet i Nordland

**Ola Lingaas** (f. 1955)

Stilling: Konserndirektør produksjon

Utdanning: Cand Agric, Norges Landbrukshøgskule (no NMBU - Norges Miljø- og Biovitenskaplige Universitet), Studieretning Naturforvaltning, standard studieplan Ressursøkonomi.

**Asgeir Aase** (f. 1956)

Stilling: Konserndirektør nett

Utdanning: Ingeniør svakstrøm frå Gjøvik ingeniørhøgskule og Siv.Ing./MSc energiteknikk/elkraft frå Norges Tekniske Høgskule

**Ole-Bent Søreide** (f. 1961)

Stilling: Konserndirektør HR og organisasjon

Utdanning: Elektrofag frå Møre og Romsdal Ingeniørhøgskole, høgskule påbygg HMS/Kvalitet og økonomi/administrasjon frå Horten Ingeniørskole/Tønsberg Maritime Høgskule, to Master of management-program innan leiing frå Handelshøgskulen BI.

**Jannicke Lindvik** (f. 1979)

Stilling: Konserndirektør kommunikasjon

Utdanning: Bachelor i "Markedsføring, internasjonalisering og ledelse" frå Høgskolen i Østfold/ BI Bergen, «PR-ledelse og strategisk kommunikasjon» frå BI Oslo.

**Bjarte Lofsnes Hauge** (f. 1986)

Stilling: Konserndirektør IKT og digitalisering

Utdanning: MSc i fysikk med spesialisering i målevitskap og instrumentering, Universitetet i Bergen.

## 9.2 Styre og leiing – interessekonflikter

Nestleiar i styret Jannicke Hilland er tilsett i BKK (no Eviny) som eig 36,8% av Sogn og Fjordane Energi.

Det føreligg ingen interessekonflikter mellom dei forpliktingar personane nemnt over i punkt 9.1. har overfor Sogn og Fjordane Energi AS, og deira private interesser og/eller andre forpliktingar.

## 10 Større aksjonærer

### 10.1 Eigarforhold

Selskapet sin aksjekapital består av 7 745 899 aksjar kvar pålydende kr 100,-. Av desse er 5 163 931 A-aksjar og 2 581 968 er B- aksjar.

A-aksjane kan berre eigast av aktørar som kan definerast som offentlege etter industrikonsesjonslova. Forøvrig er det ingen skilnader mellom A og B-aksjane.

Det føreligg ei aksjonæravtale mellom aksjonærane i selskapet, som regulerer forholdet mellom aksjonærane med omsyn til organisering av konsernet, styresamansetning og forkjøpsrett.

Aksjonærane i SFE legg vekt på ein stabil og forutseieleg utbyttepolitikk. For å styrke selskapet og gjere SFE betre i stand til å gjennomføre investeringar i ny fornybar energi har styret i samråd med eigarane kome fram til ein utbyttepolitikk som tek omsyn til selskapet sine investeringar.

Utbyttepolitikken tek utgangspunkt i morselskapet sitt resultat etter skatt, investeringane det enkelte år og storleiken på ordinære årlege avskrivningar.

Framtidig utbytte vil bli berekna slik som dette:

$$\begin{aligned} & \text{Morselskapet sitt resultat etter skatt} \times 90\% \\ & - \text{(Årets investeringar – Årets ordinære avskrivningar)} \times 30\% \\ & = \text{Årets utbytte} \end{aligned}$$

For å sikre tilstrekkeleg stabilitet i utbytte for selskapet sine eigarar, er utgangspunktet at det årlege utbytte vert på minimum 75 mill. kroner, dersom styret finn dette tilrådeleg etter ei samla vurdering av selskapet sin likviditet og soliditet.

For rekneskapsåret 2020 er det gjort vedtak om utbetaling av eit utbytte på 75 millionar kroner noko som er i samsvar med selskapet sin utbyttepolitikk.

Aksjonærer	A-Aksjar	B-Aksjar	Sum aksjar	Sum pålydande	Eigar-del
Sogn og Fjordane Holding AS	2 556 604	1 278 300	3 834 904	383 490 400	49,51 %
BKK AS	1 900 275	950 138	2 850 413	285 041 300	36,80 %
Kinn kommune	239 537	119 769	359 306	35 930 600	4,64 %
Gloppen kommune	178 385	89 192	267 577	26 757 700	3,45 %
Bremanger Eigedom AS	127 495	63 748	191 243	19 124 300	2,47 %
Askvoll kommune	76 314	38 157	114 471	11 447 100	1,48 %
Stad kommune	81 347	40 676	122 023	12 202 300	1,58 %
Sunnfjord kommune	3 974	1 988	5 962	596 200	0,08 %
<b>Totalt</b>	<b>5 163 931</b>	<b>2 581 968</b>	<b>7 745 899</b>	<b>774 589 900</b>	

Sogn og Fjordane Holding er eigd 80% av primærkommunane i tidlegare Sogn og Fjordane fylke. Dei resterande 20% av aksjane er eigd av det nye Vestland fylke. Det er 2 aksjeklassar i selskapet der Vestland fylke eig A-aksjane og stemmer for 51% av aksjane i selskapet medan primærkommunane eig B-aksjane og stemmer for 49% av aksjane i selskapet.

Bremanger Eigedom AS er 100% eigd av Bremanger kommune.

## 11 Opplysingar om utstedar sine aktiva og passiva, finansielle stilling og resultat

### 11.1 Historisk og revidert finansiell informasjon

Sogn og Fjordane Energi AS avlegg konsernrekneskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og godkjent av den europeiske unionen (EU). Årsrekneskapen til morselskapet og dotterselskapa er avlagt i samsvar med rekneskapslova og god rekneskapskikk men vert omarbeidd i samsvar med IFRS prinsipp ved konsolidering i konsernrekneskapen. Tilsvarende vert selskapsrekneskapa i tilknyttta selskap omarbeidd til IFRS ved innarbeiding etter eigenkapitalmetoden. Halvårsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

I samsvar med "Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i eit prospekt takast inn med henvising. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen tek vi difor inn slik informasjon inkludert notar, ved henvising til [Årsrapport 2020](#) og [Årsrapport 2019](#) samt [Halvårsrapport 30.06.2021](#) og [Halvårsrapport 30.06.2020](#).

Rekneskap for 2020 og 2019 er revidert. Halvårsrekneskap pr 30.06.2021 og 30.06.2020 er kontrollert av revisor i samsvar med ISRE 2410 Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor.

	Halvårsrapport 30.06.2021	Årsrapport 2020	Halvårsrapport 30.06.2020	Årsrapport 2019
<b>SFE konsern:</b>				
Resultatrekneskap	Side 7	Side 15	Side 6	Side 14
Balanse	Side 8	Side 16	Side 7	Side 15
Kontantstraumsoppstilling	Side 10	Side 18	Side 9	Side 17
Rekneskapsprinsipp	Side 11	Side 20 (note 1)	Side 10	Side 19 (note 1)
Notar	Side 12	Side 19	Side 11	Side 18
Melding frå revisor	Side 19	Side 96	Side 18	Side 93
<b>SFE morselskap:</b>				
Resultatrekneskap		Side 74		Side 71
Balanse		Side 75		Side 72
Kontantstraumsoppstilling		Side 77		Side 74
Notar		Side 78		Side 75

### 11.2 Retts- og voldgiftssaker

Gulating Lagmannsrett avsa dom 12.06.2017 om at SFE sitt dotterselskap SFE Produksjon AS er eigar av fallrettane i Fesseelva og Trollelva i Askvoll kommune. SFE Produksjon AS plikar likevel å betale vederlag for utnytting av desse fallrettane til grunneigarane. Storleiken på dette vederlaget er ikkje fastsett. Desse fallrettane saman med andre fallrettar i vassdraget vert nytta til kraftproduksjon i Leknesvatn kraftverk som har ein årleg produksjon på 13 GWh. Forhandlingar om storleiken på vederlaget er slutført med oppnådd semje mellom partane sine forhandlingsutval, og er no til godkjenning hos involverte grunneigarar.

SFE Produksjon eig ein andel på 50 % i Jølstra Kraft DA som eig Stakaldefossen kraftverk (ca 66 GWh – i drift) og utbyggingsprosjektet Jølstra kraftverk som er under bygging (ca 200 GWh ny kraft). Det er tvist med Sunnfjord kommune om ansvaret for tilrettelegging / grunnarbeid på område for plassering av tippmassar frå tunneldrifta til kraftverket. Området er planlagt med framtidig bruk som næringsareal. Samla tvistegjenstand er av dimensjon 32 mill NOK. Jølstra Kraft DA har sendt stevning mot Sunnfjord kommune for tingretten i saka.

### **11.3 Vesentlege endringar i utstedar si finansielle eller forretningsmessige stilling**

Det er ikkje oppstått vesentlege endringar i Konsernet si finansielle stilling eller marknadsstilling sidan utgongen av siste rekneskapsperiode som det er offentleggjort revidert finansiell informasjon om.

## **12 Vesentlege kontraktar**

Det føreligg ingen vesentlege kontraktar utover det som inngår i utsteder si normale løpande verksemd, og som kan føre til at eit konsernmedlem påteke seg forpliktingar eller ervervar rettar som påverkar SFE si evne til å utføre sine plikter overfor innehavarane av dei verdipapir som blir utstedt.

## **13 Tilgjengelege dokument**

Dokument som er nemnt under vil i ein periode på tolv månadar rekna frå dato for godkjenning av Grunnprospektet vere tilgjengeleg hos Låntakar, Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227, 6823 Sandane.

Låntakar kan velje å gjere dokumenta tilgjengeleg elektronisk, helt eller delvis.

- a) Selskapet sitt stiftingsdokument og vedtekter
- b) Rapportar, brev, andre dokument, historisk finansiell informasjon, vurderingar og ekspertuttalelsar som er utarbeida på anmodning frå utstedar, som heilt eller delvis inngår i Grunnprospektet, eller som det vert vist til i Grunnprospektet.

Dokumenta nemnt over er lagt ut på Låntakar si heimeside: <https://www.sfe.no/konsern/om-oss/finans-og-eigarinformasjon/>

---

## 14 Finansielle instrument som kan utstedes under Grunnprospektet

Grunnprospektet, slik det er godkjent etter EU si Prospektforordning 2017/1129, opnar for tilbod om teikning og notering av obligasjonslån.

I dette kapittelet blir det gjort greie for typar av finansielle instrument som kan utstedes under dette Grunnprospektet. Med obligasjonslån meiner vi omsettelege verdipapir som fell inn under Verdipapirhandellova § 2-2.

Det er gjort greie for risikofaktorar i kapittel 1 Risikofaktorar.

### 14.1 Obligasjonsform

Obligasjonane er gjeldsinstrument utsteda av Utstedaren på Emisjonsdatoen i samsvar med den aktuelle Avtale, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjonar og eit kvart krav på ubetalt hovudstol som er forfalt og tildelt eige ISIN etter Verdipapirregisteret sine gjeldande reglar til eikvar tid. ISIN vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår.

Obligasjonane er elektroniske verdipapir registrert i Verdipapirregisteret, adresse: Verdipapirsentralen ASA (Euronext VPS), Postboks 4, 0051 Oslo. Eventuelle begrensingar i Obligasjonane si frie omsettelegheit vil framkome av Endelege vilkår.

### 14.2 Obligasjonane sine særlege vilkår

#### 14.2.1 Låneavtale og Lovgjeving

Det vil før Emisjonsdato for kvart enkelt obligasjonslån bli inngått ei obligasjonsavtale («Avtala») mellom Utsteder og Tillitsmannen som regulerer rettar og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseigarane og blir også gitt mynde til å opptre på vegne av desse så langt Avtala gir grunnlag for.

Obligasjonseigarane har ved teikning av obligasjonar i Lånet slutta seg til Avtala. Avtala kjem til anvending på eitkvart beløp som blir teikna i Lånet etter inngåing av Avtala. Partane sine rettar og plikter gjeld også for seinare utstedte obligasjonar innanfor angitt ramme.

Tillitsmannen sine oppgåver og mynde er definert i den aktuelle Avtale punkt 8. Informasjon om avgjerder frå obligasjonseigarane og deira sin rett til å stemme på obligasjonseigarmøter vil vere beskrive i den enkelte Avtale punkt 6 og 7.

Avtala er tilgjengeleg for ein kvar og kan fåast ved å vende seg til Utstedar. Den vil i tillegg vere vedlagt Endelege Vilkår.

For obligasjonslån med Tillitsmann er Avtala underlagt og skal tolkast i samsvar med norsk rett. Utstedar er underlagt norsk lovgjeving, den mest relevante lova for Selskapet si verksemd er Aksjelova.

Om verdipapirregisterlova blir endra under Avtala si løpetid og det blir tillate at utstedarar får innsyn i verdipapirsentralen sine register («Nye Verdipapirregisterloven»), godtar Obligasjonseigar at Utstedar får tilgong til informasjonen registrert i VPS relatert til Avtala. Utstedar sin tilgong til informasjon om Obligasjonseigar vil vere avgrensa og regulert av den Nye Verdipapirregisterlova.

#### **14.2.2 Uteståande obligasjonar**

Summen av Pålydande på dei Obligasjonar som (minimum) skal inngå i første Emisjon samt Valuta og Emisjonsdato vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår.

Dersom det i Endeleg Vilkår er angitt Maksimal Emisjonsramme, kan Utstedar deretter ved eitt eller fleire høve utstede Tilleggsobligasjonar (kvar slik utstedelse ein «Tilleggsemisjon») fram til det tidspunkt der det samla Pålydande for alle Tilleggsobligasjonar med tillegg av opphavelig Emisjonsbeløp utgjer Maksimal Emisjonsramme

#### **14.2.3 Betaling knytt til Obligasjonane**

Utstedar skal på Forfallsdato innfri Uteståande Obligasjonar til Innfriingskurs som angitt. Forfallsdato og Innfriingskurs vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår. Utstedar sin rett til eventuelt førtidig å innløyse Obligasjonar på fastsette tidspunkt vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår.

Obligasjonane vil bere enten ei fast rente eller ei flytande rente i lånet si løpetid. Det vil i dei spesifikke Endeleg Vilkår vere spesifisert kva som er gjeldande. Utstedar skal betale påløpne Obligasjonsrenter til Obligasjonseigarane etterskotsvis på kvar Rentebetalingsdato.

Forfalne rente og hovudstol vil bli godskrive den enkelte obligasjonseigar direkte frå Verdipapirregisteret. Forfallsdato blir angitt i Endeleg Vilkår. Foreldingsfristen for eventuelle krav på renter og hovudstol følger norsk lovgjeving, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovudstol.

#### **14.2.4 Obligasjonar med fast rente**

Obligasjonslån med fast rente blir forrenta til den prosentsatsen (Obligasjonsrenta) som er oppgitt i prosent p.a. i Endeleg Vilkår i heile lånet si løpetid. Renta blir betalt på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i kvar Renteperiode som angitt i Endeleg Vilkår.

Ved fast rente skal renta bereknast på grunnlag av et 360 dagars år beståande av 12 månader, kvar på 30 dagar og, i tilfelle av ein ikkje fullført månad, det faktiske antal påløpne kalenderdagar (30/360-dagars grunnlag), med unntak av ein Renteperiode der:

- (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikkje er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den månad som inneheld siste dag i



- Renteperioden ikkje avkortast til 30 dagar, eller
- (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikkje forlengast til ein månad beståande av 30 dagar.

Obligasjonen sin Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår.

#### 14.2.5 Obligasjonar med flytande rente

Obligasjonslån med flytande rente forrentast pro anno med den rentesats (Obligasjonsrenta) som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Endeleg Vilkår. Dersom Obligasjonsrenta blir negativ, skal Obligasjonsrenta settast til null. Renta blir betalt på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i kvar Renteperiode som angitt i Endeleg Vilkår.

Ved flytande rente skal renta bereknast på grunnlag av det faktiske antal dagar i den Renteperioden betalinga gjeldt delt på 360 (faktisk/360-dagars grunnlag).

Obligasjonen si Referanserente, Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil vere spesifisert i Endeleg Vilkår.

#### 14.2.6 Bruk av nettoproveny

Utstedar vil bruke nettoprovenyet frå ein kvar Emisjon under den aktuelle Avtale til generelle selskapsføremål.

Er Lånet definert som eit «grønt obligasjonslån» vil Utstedar bruke nettoprovenyet frå ein kvar Emisjon under den aktuelle Avtale til å finansiere og refinansiere grønne prosjekt som definert i samsvar med Sogn og Fjordane Energi sitt grønne rammeverk. Sogn og Fjordane Energi AS sitt Grønne Rammeverk og Cicero sin Second Opinion er tilgjengeleg her:

<https://www.sfe.no/globalassets/sfe.no/finans-og-eigarinfo/sfe-green-bond-framework-may-2021-final.pdf>

<https://www.sfe.no/globalassets/sfe.no/finans-og-eigarinfo/cicero-green--final-spo.-11.05.2021-final.pdf>

Øvrig bruk av proveny samt nettoprovenyet av Emisjonar blir angitt i det spesifikke Endeleg Vilkår.

#### 14.2.7 Status

Obligasjonane utgjør ei ordinær gjeldsforplikting for Utstedar som skal ha prioritet framfor Ansvarleg kapital, og berre stå tilbake for forpliktingar som ved lov skal dekkast framfor ordinære gjeldsforpliktingar. Obligasjonane skal ha lik prioritet seg imellom.

Øvrig status vil bli angitt i det spesifikke Endeleg Vilkår.

### 14.2.8 Obligasjonane sin sikkerheit

Det er ikkje etablert særskilt sikkerheit til dekning av Obligasjonane.  
Øvrig sikkerheit vil bli angitt i det spesifikke Endeleg Vilkår.

### 14.2.9 Øvrige forhold

Utstedar forplikter seg til å sørge for at Utstedar eller Utstedaren sine dotterselskap, jfr aksjelova § 1-3:

1. ikkje stiller eller opprettheld pant eller annan form for sikkerheit i nokon av Utstedaren eller Utstedaren sine dotterselskap sine noverande eller framtidige eigendelar eller øvrige aktiva, eller
2. avgi nokon form for kausjonserklæring/garanti.

Punkt 1. og 2. skal derimot ikkje vere til hinder for at det kan stillast pant eller annan form for sikkerheit eller avgis kausjonar/garantierklæringar for gjeld som til ein kvar tid samla utgjør mindre enn 5 % av Utstedaren sine konsoliderte bokførte aktiva (for å unngå ein kvar tvil så skal sikkerheit etter punkt 1. og kausjonar/garantierklæringar etter punkt 2. avgitt for same forplikting ikkje telle to gongar ved berekning av korvidt ein er innanfor 5 % ramma).

Punkt 1. og 2. skal heller ikkje være til hinder for at Utsteder:

- (a) i forbindelse med handel av verdipapir og finansielle instrumenter, stiller sedvanleg sikkerheit knytt til oppgjør for slik handel, eller
- (b) avgir sedvanleg sikkerheit (salsspant) ved leveransar av varer og tenester på kreditt, samt opprettheld sikkerheter som hefter på aktiva tilhøyrande selskap som blir erverva av eller blir fusjonert med Utstedaren (der Utstedaren er overtakande selskap), forutsatt at heftelsane ikkje blir etablerte i samband med ervervet og at dei forpliktelsane som heftelsane sikrar ikkje ved ervervet eller seinare vert utvida.

Øvrig forhold vil bli angitt i det spesifikke Endeleg Vilkår.

### 14.2.10 Godkjenningar / Tillatelsar

Dei spesifikke låneopptaka vil vere gjenstand for godkjenning i Utsteder sitt styre. Dato for vedtaket vil bli angitt i Endeleg Vilkår. Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndigheit i samsvar med Prospektforordning (EU) 2017/1129. For obligasjonslån som er prospektpliktig vil Endelege Vilkår bli sendt til Finanstilsynet – [prospekter@finansstilsynet.no](mailto:prospekter@finansstilsynet.no) - til orientering i samband med søknad om notering evt. utviding av allereie børsnoterte obligasjonslån.

### 14.2.11 Avgifter

Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlege avgifter i samband med Lånet. Eventuelle offentlege avgifter og skattar på andrenhandsomsetnad av obligasjonar skal betalast av obligasjonseigarane, med mindre anna er bestemt i lov eller forskrift. Det er ikkje kjeldesatt på

obligasjonar i Norge pt. Utstedar er ansvarleg for at eventuell kjeldeslett pålagt ved lov blir tilbakehalde.

Skattelovgjevinga i investoren sin medlemsstat og i Utstedaren sitt heimland kan ha innverknad på inntektene mottatt frå verdipapira.

#### 14.2.12 Rating

Verken Sogn og Fjordane Energi, konsern, mor-selskap eller dotterselskap har offisiell kredittrating.

### 14.3 Definisjonar

Desse definisjonane utgjer ei oppsummering av definisjonane som er angitt i den aktuelle Avtala samt andre definisjonar som er relevante for dette Prospektet. Dersom desse definisjonane på eit vilkårleg tidspunkt ikkje lenger representerer den rette forståinga av definisjonane som er angitt i den aktuelle Avtala, skal den aktuelle Avtala ha forrang.

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.
Avdrag:	Obligasjonene løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Avtalen:	Denne obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ): b) 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. c) 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) jf. Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), og tilhørende kurs(er) (« <b>Callkurs</b> ») jf. Klausul 4.6 ( <i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i> ).

Effektiv rente	<p>Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent.</p> <p>For obligasjonslån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år.</p> <p>Den effektive renten beregnes i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikeres Forening <a href="http://Beregningsprinsipper_for_det_norske_pengemarkedet(finansanalytiker.no)">Beregningsprinsipper for det norske pengemarkedet (finansanalytiker.no)</a></p> <p>Effektiv rente vil være angitt i Endelige Vilkår</p>
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
Finansforetak:	Foretak med tillatelse etter den norske Finansforetaksloven.
Finansforetaksloven:	Lov om finansforetak og finanskonsern 10. april 2015 nr. 17.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Innfrielseskurs	Den kurs, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato.
Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.
Kalkulasjonsagent:	For obligasjonslån med Tillitsmann vil Tillitsmannen være Kalkulasjonsagent. Kalkulasjonsagent angis i Endelige Vilkår.
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.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annet Noteringssted vil det kunne bli inngått avtale om market making.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Klausul 5.1 ( <i>Mislighold</i> ).

NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	<p>Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir</p> <p>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</p> <p>b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode;</p> <p>(i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller</p> <p>(ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller;</p> <p>d) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til:</p> <p>(i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller</p> <p>(ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.</p> <p>Historisk utvikling i NIBOR med muligheter for å utføre analyser av avkastning, volatilitet m.m. kan man finne gratis på Norske Finansielle Referanser AS (NoRe) sin hjemmeside: <a href="http://NoRe(referanserenter.no)">NoRe Home - NoRe (referanserenter.no)</a></p>
Notering:	Gjelder spørsmålet om notering av Obligasjonene på et Noteringssted. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Noteringssted. Er NEI angitt i feltet for Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Noteringssted, men er samtidig ikke til hinder for at dette kan gjøres.
Noteringssted:	Skal ha betydningen angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), og som angir autorisert markeds plass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.
Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 ( <i>Obligasjonseiernes rettigheter</i> ).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7. ( <i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i> ).

Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Pålydende:	Den nominelle verdien av hver enkelt Obligasjon, og Opprinnelig Pålydende betyr den nominelle verdien på Emisjonsdato. Pålydende kan justeres i henhold til Klausul 8.2 (j).
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Relevant Registreringsdato:	Betyr den dato en Obligasjonseiers eierskap av Obligasjonene skal være registrert i Verdipapirregisteret ved ulike omstendigheter: a) for betalinger i henhold til denne Avtalen, den datoen som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid; b) for det formål å avgi stemme i henhold til Klausul 7 ( <i>Beslutninger fra Obligasjonseierne</i> ), den Bankdagen som faller umiddelbart forut før datoen for Obligasjonseiernes beslutning eller en annen dato akseptert av Tillitsmannen.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. (c) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 ( <i>Obligasjonenes hovedvilkår</i> ), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
Skriftlig Prosedyre:	Betyr en skriftlig (eller elektronisk) løsning for en beslutning gjort av Obligasjonseiere, som angitt i Klausul 7.5 ( <i>Skriftlig Prosedyre</i> ).
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.

Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Klausul 4.1.2 ( <i>Tilleggsemisjoner</i> ). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 ( <i>Obligasjones hovedvilkår</i> ), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Klausul 4.1.2 ( <i>Tilleggsemisjoner</i> ).
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 (Euronext VPS), Postboks 4, 0051 Oslo

## 14.4 Endeleg Vilkår

Mal for Endeleg Vilkår for obligasjonar med fast eller flytande rente sjå vedlegg 2 til dette Grunnprospektet.

## 15 Kryssreferanseliste

I kapittel 11 av Grunnprospektet er finansiell informasjon inkorporert ved henvisning som følger:

Informasjon om 2020 er inkorporert ved henvisning fra Sogn og Fjordane Energi – Årsrapport 2020.  
Informasjon om 2019 er inkorporert ved henvisning fra Sogn og Fjordane Energi – Årsrapport 2019.  
Informasjon om første halvår 2021 er inkorporert ved henvisning fra Sogn og Fjordane Energi – halvårs rapport 2021.

Rekneskapsrapportane finnes her:

Årsrapport 2020 – [arsmelding-2020.pdf \(sfe.no\)](#)

Årsrapport 2019 – [arsmelding-2019.pdf \(sfe.no\)](#)

Halvårsrapport 2021 – [halvarsrapport-2021.pdf \(sfe.no\)](#)

Halvårsrapport 2020 - [halvarsrapport-2020.pdf \(sfe.no\)](#)



## 16 Vedlegg

1. Selskapet sine vedtekter
2. Mal Endeleg Vilkår

---

## Vedlegg 1 Vedtekter Sogn og Fjordane Energi AS

# VEDTEKTER FOR SOGN OG FJORDANE ENERGI AS

Org.nr. 984 882 092

### § 1 Namn

Selskapet sitt namn er Sogn og Fjordane Energi AS.

### § 2 Forretningskontor

Selskapet sitt forretningskontor er i Gloppen kommune.

### § 3 Føremål

Selskapet sitt føremål er produksjon, omsetning og overføring av elektrisk energi, samtanna verksemd knytt til desse områda. Selskapet kan bygge ut anlegg, drive, kjøpe og selje anlegg og selskap i samband med dette.

Verksemda kan også drivast i samarbeid med eller ved deltaking i andre selskap medtilsvarande formål.

Selskapet kan også engasjere seg i andre forretningsområde og selskap når dette ereigna til å styrke hovudføremålet eller fører til meir rasjonell utnytting av selskapetsine ressursar.

Selskapet skal drivast på forretningsmessig basis med vekt på langsiktig verdiskapingfor eigarane.

### § 4 Aksjekapital

Selskapet sin aksjekapital er totalt NOK 774.589.900 fordelt på 5.163.931 A-aksjarpålydande NOK 100 og 2.581.968 B-aksjar pålydande NOK 100.

To tredjedelar av aksjane skal vere A-aksjar, og ein tredjedel skal vere B-aksjar. A-aksjane kan kun eigast av og vere omsettelege til aktørar som kan definerast

---

som offentlege etter industrikonsesjonslova.

## **§ 5 Styre og dagleg leiar**

Selskapet sitt styre skal ha frå 8 til 9 medlemer med like mange personlegevaramedlemer.

Inntil 6 medlemer skal veljast av generalforsamlinga og inntil 3 skal veljast av og mellom dei tilsette.

Generalforsamlinga vel leiar og nestleiar til styret.

Alle val gjeld for 1 eller 2 år etter generalforsamlinga si nærare avgjerd. Ved fastsetting av valperiode for den einskilde styremedlem, skal det leggst til rette for eirullering av styret slie at 3 av styret sine aksjonærvalde medlemmar, mellom desse styret sin leiar eller nestleiar, får 2 år gjenstående funksjonstid. Styremedlemene kanta attval.

Styret er vedtaksført når meir enn halvparten av medlemene/varamedlemene er til stades. Er stemmetalet likt, er møteleiaren si stemme avgjerande. Dei som stemmerfor ei avgjerd må likevel utgjere meir enn ein tredjedel av alle styremedlemer.

Styret tilset og eventuelt avset adm.direktør som dagleg leiar for selskapet. Adm.direktør har rett og plikt til å delta i styremøta.

## **§ 6 Teikning av firma**

Styreleiar saman med adm.dir bind verksemda med sine underskrifter. Styret kan meddele prokura.

## **§ 7 Generalforsamling**

Styreleiar kallar inn til generalforsamling med minst 14 dagars varsel, rekna fråutsending av innkalling.

Den ordinære generalforsamlinga skal handsame desse sakene:

1. Fastsette resultatrekneskap og balanse, herunder disponering av overskot og ellerdekning av underskot
2. Val av styremedlemer og varamedlemer
3. Val av revisor
4. Fastsetting av honorar for styremedlemer og revisor
5. Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer inn under generalforsamlinga sinkompetanse, og som er nemnt i innkallinga.

## **§ 8 Overdraging av aksjar**

Selskapet sitt styre skal godkjenne overdraging av aksjar. Samtykke kan berre nektast når det ligg føre sakleg grunn.

Ved overdraging av aksjar har dei øvrige aksjonærane forkjøpsrett.

**§ 9 Valkomitè**

Generalforsamlinga vel for to år av gongen tre medlemmer av ein valkomitè som skal vere aksjeeigarar eller representantar for aksjeeigarane. Generalforsamlinga vel leiar i valkomitèen. Valkomitèen skal gje innstilling til generalforsamlinga om val av aksjonærvalte styremedlemmer og varamedlemmer, herunder forslag på styreleiar og nestleiar.

**§ 10 Forholdet til aksjelova**

For øvrig vert det vist til den til ei kvar tid gjeldande aksjelov.

**Dato: 20.06.2019**

## Vedlegg 2 Endeleg Vilkår

### Endeleg Vilkår



[Lånet sitt namn]

ISIN [●]

Sandane, [Dato]

Endeleg vilkår er utarbeida i samsvar med Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelege Vilkår utgjer saman med Grunnprospektet for Sogn og Fjordane Energi AS datert 18.10.2021 [og eventuelle tillegg til Grunnprospekt datert [x]] eit Prospekt for [ISIN] - [Lånet sitt namn]. Prospektet inneheld fullstendig informasjon om Utstedaren og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endeleg vilkår er/vil bli tilgjengeleg på Utsteder si heimeside [Konsern \(sfe.no\)](https://www.konsern.sfe.no)

Ord med stor forbokstav som blir nytta i Endeleg Vilkår skal ha betydning som beskrive i Grunnprospektet sitt kapittel 3 Definisjonar og 14.3 Definisjonar, samt i desse Endeleg Vilkår.

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er profesjonelle investorar og kvalifiserte motpartar, sett inn følgjande:] **MiFID II-produktstyring / Profesjonelle investorar og kvalifiserte motpartar målgruppe** – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderinga av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motpartar og profesjonelle investorar, begge som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med seinare endringar); og (ii) alle kanalar for distribusjon av produktet til kvalifiserte motpartar og profesjonelle investorar er hensiktsmessige. Einkvar som seinare tilbyr, sel eller anbefalar produktet (ein "distributør") bør ta omsyn til [produsenten si/ produsentane si] vurdering av identifisert målgruppe. Ein distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarleg for å gjennomføre si eiga vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderinga utført av [produsenten/produsentane) og bestemme passande distribusjonskanalar.

**FORBUD MOT SAL TIL IKKJE-PROFESJONELLE INVESTORAR I EØS OG STORBRIANNIA** – Produktet er ikkje ment å bli tilbode, selt eller på annan måte gjort tilgjengeleg for og skal ikkje tilbydast, seljast eller på annan måte gjerast tilgjengeleg for ikkje-profesjonelle investorar i EØS og Storbriannia. I denne samanhengen tyder ein ikkje profesjonell investor ein person som er ein (eller fleire) av: (i) ein ikkje-profesjonell investor som definert i punkt 11 i artikkel 4(1) i MiFID II; (ii) ein kunde i samsvar med direktiv 2016/97/EU ("Forsikringsformidlingsdirektivet", som seinare endra eller erstatta), der kunden ikkje vil kvalifisere som ein profesjonell kunde som definert i punkt 10 i artikkel 4(1) i MiFID II; eller (iii) ikkje ein kvalifisert investor som definert i prospektforordninga. Følgjeleg er det ikkje utarbeida noko nøkkelinformasjonsdokument som blir kravd i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPS-forordninga» med seinare endringar) for å tilby eller selje produktet eller på annan måte gjere produktet tilgjengelege for ikkje-profesjonelle investorar i EØS eller i Storbriannia. Tilbod eller sal av produktet eller på annan måte å gjere produktet tilgjengeleg for ikkje-profesjonelle investorar i EØS eller i Storbriannia kan derfor vere ulovleg i henhold til PRIIPS-forordninga.]

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er ikkje-profesjonelle investorar, profesjonelle investorar og kvalifiserte motpartar, sett inn følgjande:] **MiFID II-produktstyring / Ikkje-profesjonelle investorar, profesjonelle investorar og kvalifiserte motpartar målgruppe** – I henhold til [produsenten sin/den enkelte produsent sin] produktgodkjenningsprosess har vurderinga av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kvalifiserte motpartar, profesjonelle investorar og ikkje-profesjonelle investorar, alle som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med seinare endringar); (ii) alle kanalar for distribusjon av produktet til kvalifiserte motpartar og profesjonelle investorar er hensiktsmessige; og (iii) følgjande kanalar for distribusjon av obligasjonane til ikkje-profesjonell investorar er hensiktsmessige - investeringsrådgjeving, porteføljeforvaltning, ikkje-anbefalt sal og rein ordrettføring - med atterhold om distributøren sine forpliktingar med omsyn til egnethet og hensiktsmessighet under MiFID II. Einkvar som seinare tilbyr, sel eller anbefalar produktet (ein "distributør") bør ta omsyn til [produsenten si/ produsentane si] vurdering av identifisert målgruppe. Ein distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarleg for å gjennomføre si eiga vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller

justere vurderinga utført av [produsenten/produsentane) og bestemme passende distribusjonskanalar i samsvar med distributøren sine forpliktingar med omsyn til egnethet og hensiktsmessighet.]

Grunnprospektet datert 18. oktober 2021 [og tillegg til Grunnprospektet datert [dato]] utgjer [samla] eit grunnprospekt i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129 («Grunnprospektet»).

Endelege vilkår inneheld eit samandrag av kvart enkelt lån.

Dette Endelege Vilkår, Grunnprospektet [og tillegg til Grunnprospektet] er tilgjengeleg på Utsteder si heimeside: [Låneavtaler \(sfe.no\)](http://låneavtaler.sfe.no), eller på Utsteder si besøksadresse, Sørstrandsvegen 227, 6823 Sandane, eller etterføljar(ar) til desse.

## 1. SAMANDRAG

### Del A – Introduksjon og advarsel

Innhaldskrav	Innhald
Advarsel	Samandraget er utarbeida for kun å vere ein introduksjon til Prospektet. Informasjonen er såleis ikkje uttømande. Ei kvar investeringsbeslutning må baserast på investor si eiga heilheitsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utstedar og/eller Lånet. Investor kan tape heile det investerte beløpet. Eventuell rettstvist knytt til informasjon som blir gitt i Prospektet kan påføre saksøkjande investor kostnader knytt til oversetting av Prospektet før handsaming av saka. Utstedar sitt styre kan haldast erstatningsansvarleg for opplysningane i samandraget dersom samandraget er misvisande, urett eller sjølvmotseiande lest saman med øvrige delar av Prospektet.
Lånet sitt namn og ISIN	[●]
Utsedar sitt namn og kontaktdetaljar inkludert LEI-kode	Sogn og Fjordane Energi AS, Sørstrandsvegen 227, 6823 Sandane. Telefon: 57 88 47 00. Organisasjonsnummer: 984 882 092. LEI-kode: 5967007LIEEXZSIUTS36
Namn og kontaktdetaljar til kompetent myndigheit som har godkjent prospektet	Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 93 98 00 E-mail: <a href="mailto:prospekter@finansstilsynet.no">prospekter@finansstilsynet.no</a>
Dato for godkjenning av prospektet	Grunnprospektet blei godkjent 18.10.2021

### Del B - Opplysningar om Utsteder

Innhaldskrav	Innhald
<i>Kven er utstedar av verdipapira</i>	
Selskapsform og kva lovgjeving selskapet er underlagt	Utsedar er eit aksjeselskap som er registrert i Norge og er underlagt norsk lovgjeving. Den mest relevante lova for konsernet si verksemd er Lov om aksjeselskap (aksjelova).
Hovudaktivitet	Sogn og Fjordane Energi AS er morselskap i konsernet og utøver eigarrolla i heil- og deleigde dotterselskap og leverer administrative fellestenester til dotterselskapa.  Sogn og Fjordane Energi er organisert med to heileigde dotterselskap som speglar konsernet sine forretningsområde og kjerneverksemdar som



	<p>representerer hovuddelen av verdiskapinga i konsernet: SFE Produksjon AS (kraftproduksjon) og Linja AS (nett).</p> <p>Eit tredje dotterselskap, SFE Kraft AS (straumsal) blei i 2020 slått saman med tilsvarande stramsalsaktivitetar i selskapa Tafjord, Tussa og Sognekraft. Det nye sluttbrukselskape med namnet Wattn er etablert og lansert i 2021. SFE har 27,5% eigarskap i dette nye selskapet.</p> <p>Sogn og Fjordane Energi er også eigar av 38,74% i fiber og breibandselskapet Eninvest AS.</p>
Hovudaksjonærar	

Aksjonærar	A-Aksjar	B-Aksjar	Sum aksjar	Sum pålydande	Eigar-del
Sogn og Fjordane Holding AS	2 556 604	1 278 300	3 834 904	383 490 400	49,51 %
BKK AS	1 900 275	950 138	2 850 413	285 041 300	36,80 %
Kinn kommune	239 537	119 769	359 306	35 930 600	4,64 %
Gloppen kommune	178 385	89 192	267 577	26 757 700	3,45 %
Bremanger Eigedom AS	127 495	63 748	191 243	19 124 300	2,47 %
Askvoll kommune	76 314	38 157	114 471	11 447 100	1,48 %
Stad kommune	81 347	40 676	122 023	12 202 300	1,58 %
Sunnfjord kommune	3 974	1 988	5 962	596 200	0,08 %
<b>Totalt</b>	<b>5 163 931</b>	<b>2 581 968</b>	<b>7 745 899</b>	<b>774 589 900</b>	

Selskapsleiing	<b>Namn</b>	<b>Stilling/rolle</b>
	Johannes Rauboti	Konsernsjef
	Ola Lingaas	Konserndirektør produksjon
	Asgeir Aase	Konserndirektør nett
	Martin Holvik	Konserndirektør økonomi- og finans
	Ole Bent Søreide	Konserndirektør HR og organisasjon
	Jannicke Lindvik	Konserndirektør kommunikasjon
	Bjarte Lofnes Hauge	Konserndirektør IKT og digitalisering

Statsautorisert revisor	Ernst & Young AS Dronning Eufemias gate 6A, 0191 Oslo
-------------------------	--

*Kva er utstedar sin finansielle nøkkelinformasjon*

Finansiell nøkkelinformasjon				
	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>	<i>Konsern</i>
	<b>År 2020</b>	<b>År 2019</b>	<b>Halvår 30.06.2021</b>	<b>Halvår 30.06.2020</b>

<b>Resultatrekneskap</b>				
<i>(tal i mill kr)</i>				
Driftsresultat	252	668	239	175
Perioderesultat	200	433	137	140

<b>Balanse</b>				
Netto finansiell gjeld <i>(langiktig pluss kortsiktig gjeld minus kontantar)</i>	2 855	2 296	3 210	2 683
<b>Kontantstraum</b>				
Netto kontantstraum frå drifta	217	550	219	- 19
Netto kontantstraum nytta til investeringsaktivitetar	- 554	- 662	- 406	- 244
Netto kontantstraumar nytta til finansieringsaktivitetar	279	255	464	144
<i>Nøkkelinformasjon om dei viktigaste risikofaktorane for Selskapet</i>				
Viktigaste risikofaktorar	<p><b>Risikofaktorar</b></p> <p>Marknadsrisiko vil i hovudsak vere knytt til volumrisiko, kraftprisrisiko, valutarisiko og renterisiko som i all hovudsak er knytt til forretningsområdet kraftproduksjon. Volum- og kraftprisrisiko er dei risikofaktorane som har størst påverknad på resultatet til selskapet.</p> <p><b>Volumrisiko:</b> Konsernet er eksponert mot volumrisiko gjennom vasskraftproduksjon. Vasskraftproduksjonen skjer i 28 heil- og deleigde kraftverk. Dette gir ein veldiversifisert anleggsportefølje, både med omsyn på meteorologi og hydrologi, og driftsmessige forhold. Konsernet sin samla middelproduksjon er 1.983 GWh, mens produksjonen i 2020 var 2.100 GWh.</p> <p><b>Kraftprisrisiko::</b> Konsernet er utsett for risiko knytt til utviklinga i kraftprisen då konsernet sine framtidige inntekter frå kraftproduksjon i vesentleg grad vert påverka av utviklinga i elkraftprisen. Risikoeksponeringa kjem i hovudsak frå finansielle kraftkontraktar og sal av fysisk kraft i produksjonsverksemda.</p> <p><b>Valutarisiko:</b> Valutarisiko utgjer både direkte og indirekte ein økonomisk risiko ved at den fysiske kraftprisen og alle finansielle avtaler på NASDAQ OMX Commodities vert fastsett i Euro. Valutarisiko oppstår frå finansielle handelstransaksjonar, oppgjer av fysisk kraftsal og – kjøp, samt finansielle kraftkontraktar på NASDAQ.</p> <p><b>Renterisiko:</b> Konsernet sin renterisiko er i størst grad knytt til renteberande lånegjeld. I tillegg er konsernet eksponert mot andel av gjeld i tilknytt selskap. Lån med flytande rente medfører ein risiko for auka finanskostnader i resultatrekneskapen.</p>			

**Del C – Nøkkelopplysningar om verdipapiret**

Innhaldskrav	Innhald
<i>Kva er verdipapiret sine hovudtrekk ?</i>	
Beskriving av verdipapira, inkludert ISIN	[●]
Obligasjonslånet sin valuta	[●]
Maksimal emisjonsramme og Emisjonsbeløp (x transje)	[●]
Obligasjonsandel – for kvar obligasjon	[●]
Beskriving av eventuelle begrensningar i omsetning av verdipapiret	[●]
Beskriving av rettar knytt til verdipapiret	[●]
Beskriving av verdipapiret sin status og sikkerheit	[●]
Opplysningar om Emisjons- og forfallsdato, rente, avdrag og representant for obligasjonseigarane	[●]
<i>Kvar vil verdipapiret bli handla/omsett ?</i>	
Angjeving av om verdipapiret vil bli søkt notert på ein marknadsplass	[●]
<i>Nøkkelinformasjon om dei viktigaste risikofaktorane som er spesifikk for verdipapira</i>	
Viktigaste risikofaktorar	

**Del D – Opplysningar i samband med omsetning på regulert marknadsplass**

Innhaldskrav	Innhald
Under kva vilkår og tidsplan kan det investerast i Lånet ?	[●] Estimert kostnad i samband med notering, sjå pkt
<i>Bakgrunn for notering på ein regulert marknadsplass</i>	
Kva er grunnen til utarbeiding av Grunnprospekt	Grunnprospektet er utarbeida i samband med notering av Utstedar sine obligasjonar på Oslo Børs
Låneform og estimert nettobeløp	Låneformål [●]
Beskriving av interesser, herunder interessekonfliktar	[●]

---

## 2. OPPLYSNINGAR OM LÅNET

### Obligasjonenes hovedvilkår:

ISIN:	[ISIN].
Lånet/Obligasjon:	[Lånets navn].
Utsteder/Selskapet:	Sogn og Fjordane Energi. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 984 882 092 og LEI kode 5967007LIEEXZ XIUTS36
Type lån:	[Åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente.
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.1
Maksimal Emisjonsramme:	[Valuta] [Beløp emisjonsramme / NA].
Emisjonsbeløp [●]. Transje:	[Valuta] [Initielt Emisjonsbeløp / [●]. Transje].
Utestående beløp:	[Valuta] [Totalt/samlet utestående beløp].
Opprinnelig Pålydende:	[Valuta] [Beløp] – likestilte og sideordnede. Pålydende som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [●].] transje].
Innfrielseskurs:	[Innfrielseskurs] % Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3
Forfallsdato:	[Forfallsdato]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3

### Informasjon om rentebestemmelser:

Rentestartdato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser].
Obligasjonsrente:	[Flytende rente: Referanserente + Margin Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.5 og definert i pkt. 14.3  [Fast rente: [●]% p.a Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.4 og definert i pkt. 14.3]

---

Referanserente:	[ <i>Flytende rente</i> : NIBOR som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3 / <i>Annet</i> : Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Margin:	[ <i>Flytende rente</i> : [●]% p.a Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3] [Fast rente: NA]
Gjeldende rente:	[●]%
Renteperiode:	[ <i>Flytende rente</i> : Perioden mellom [dato], [dato], [dato] og [dato] hvert år.] [ <i>Fast rente</i> : DD måned hvert år] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Rentebetalingsdato:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Rentereguleringsdato:	[ <i>Flytende rente</i> : Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.] [ <i>Fast rente</i> : NA].
Rentekonvensjon:	[ <i>Flytende rente</i> : Faktiske/360.] [ <i>Fast rente</i> : 30/360.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Bankdagkonvensjon:	[ <i>Flytende rente</i> : Modifisert påfølgende.] [ <i>Fast rente</i> : Ujustert.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Effektiv rente:	[ <i>Flytende rente</i> : Spesifiser] [ <i>Fast rente</i> : Spesifiser] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.

**Obligasjonenes særlige vilkår:**

Bruk av nettoproveny:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.6.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser] [Sett inn nettoproveny i beløp]
Status:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.7.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]
Obligasjonenes sikkerhet:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.8.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]

---

Øvrige forhold: [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.9.]  
[Annet: Spesifiser]

### **Avdrag og innløsning:**

Avdrag: [Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3. og angitt i pkt. 14.2.3]  
[Annet: Spesifiser]

Innløsning: [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.3.]  
[Annet: Spesifiser]

### **Notering og tilleggsopplysninger:**

Notering/Noteringssted: [Oslo Børs.] /  
[Annet: Spesifiser]  
[Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.]

Markedspleie: [Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.] / [Annet:  
Spesifiser]  
[Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.]

Eventuelle begrensninger  
I obligasjonenes frie  
omsettelighet: [Lånet er fritt omsettelig.] /  
[Annet: Spesifiser]  
[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.1. og definert  
«Notering» i pkt. 14.3]

### **Øvrig informasjon:**

Godkjennelser / Tillatelser: [Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Utsteders styre den  
[xx.xx.20xx].]  
[Annet: Spesifiser]  
[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.10.]

Avtalen / Obligasjonsavtale: [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.1 og definert i pkt.  
14.3.] [Avtalen er vedlagt disse Endelige Vilkår.]

Dokumentasjon: Tilgang til dokumentasjonen finnes på [www.sfe.no/konsern](http://www.sfe.no/konsern)

Tillitsmann: [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.3 og definert i xx].  
Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens  
etterfølger(e). Hjemmeside: <https://nordictrustee.com/>

---

Kalkulasjonsagent:	[ <i>Flytende rente</i> : Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3] / [ <i>Annet</i> : Spesifiser.] [ <i>Fast rente</i> : NA]
Tilrettelegger:	[Sett inn navn og adresse på tilretteleggere]
Registerfører:	[Sett inn navn og adresse på registerfører]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3.
Verdipapirregisteret:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.3]. [ <i>Annet</i> : Spesifiser]
Lovvalg og verneting:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.1.
Avgifter:	[Spesifiser kostnader i forbindelse med notering/emisjonen]. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.11.

### 3. TILLEGGSPPLYSNINGAR

#### Interesser, herunder interessekonflikter:

[Det ligg ikkje føre interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentleg betydning for utsteding av Lånet. / *Anna*: (spesifiser)].

#### Rådgjevar:

[Navn på Tilretteleggar/-ane] har vore [tilrettelegger/-e] av [Lånet/[●]. Transjen] [Tilretteleggar/-ane] stadfestar, så langt dei kjenner til, at det ikkje ligg føre interessekonflikter som er av betydning for utstedinga av obligasjonslånet. [Tilrettelegger/-ne] kan imidlertid ta eller inneha posisjonar i Lånet.

#### Rating:

Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.2.12.