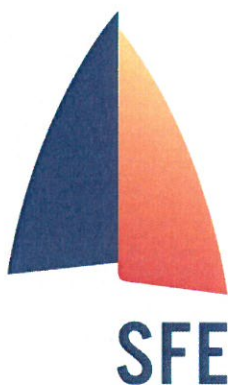


Verdipapirdokument



FRN Sogn og Fjordane Energi AS åpent obligasjonslån 2019/2024

**Temporary ISIN NO0010886021
(ISIN NO0010849979)**

Tilrettelegger:



Sandane, 27.08.2020

Verdipapirdokumentet er utarbeidet i henhold til Kommissjonsforordning (EF) nr 809/2004 vedlegg XIII

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. Finanstilsynet har den 22. oktober 2019 kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Registreringsdokumentet er gyldig 12 måneder fra Finanstilsynets godkjennelse. Verdipapirdokumentet bør leses sammen med Registreringsdokumentet. Disse dokumentene utgjør til sammen et Prospekt. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Prospektet. Kontrollen og godkjennelsen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Prospektet. 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. Verken utgivelsen eller utleveringen av verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av verdipapirdokumentet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

Det er kun Selskapet og Tilrettelegger som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i verdipapirdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til verdipapirdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

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.

Innholdsfortegnelse

1. Risikofaktorer.....	4
2. Ansvarlege.....	5
3. Godkjenning frå autorisert myndighet.....	5
4. Opplysninger om Lånet.....	6
5. Tilleggsopplysninger.....	11
6. 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 fem risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; generell markedsrisiko, renterisiko, oppgjørssrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.

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.

Renterisiko

Obligasjonslånet løper med flytende rente 3 mnd NIBOR + 0,73%. Kursen på obligasjoner med flytende rente vil være svært lite følsom for endringer i markedsrentene. Det er markedets forventning om risikopåslag, dvs kredittmargin som påvirker prisen/kursen (ref. pkt. om Kredittrisiko under). Stiger kredittmarginen i perioden, vil prisen på obligasjonslånet kunne falle.

Oppgjørssrisiko

Oppgjørssrisiko er risikoen for at oppgjøret av obligasjonene ikke finner sted som avtalt. Oppgjørssrisikoen består av unnlattelse av å betale eller unnlattelse av å levere obligasjonene.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes liten eller ingen mulighet til å omsette obligasjonene i annenhåndsmarkedet. 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.

Kredittrisiko

Investor har kredittrisiko på sin plassering dersom Sogn og Fjordane Energi AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele Lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Sogn og Fjordane Energi AS som utsteder.

2. Ansvarlege

Personar ansvarlege for informasjonen

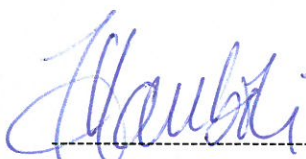
Personar som er ansvarlege for informasjonen gitt i prospektet er følgjande:

Sogn og Fjordane Energi AS,
Sørstrandsvegen 227,
6823 Sandane

Ansvarserklæring

Sogn og Fjordane Energi AS stadfestar at opplysningane i Prospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med dei faktiske tilhøve, at det ikkje førekjem utelatingar frå Registreringsdokumentet som er av ein slik art at dei kan endre Registreringsdokumentet sitt meiningsinnhald, og at dei ansvarlege har gjort alle rimelege tiltak for å sikre dette.

Sandane, 27. august 2020
Sogn og Fjordane Energi AS



Johannes Rauboti

Konsernsjef



Martin Holvik

Konserndirektør Økonomi og Finans

3. Godkjenning frå autorisert myndigheit

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

4. Opplysninger om Lånet

ISIN:	NO0010886021 (midlertidig) NO0010849979 (opphaveleg)
Lånet/Lånets navn:	FRN Sogn og Fjordane Energi AS åpent obligasjonslån 2019/2024
Utsteder/Selskapet:	Sogn og Fjordane Energi AS
Type lån:	Åpent obligasjonslån med flytende rente
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret
Emisjonsramme:	NOK 500 000 000
Emisjonsbeløp:	NOK 200 000 000 (utvidelse)
Lånebeløp etter utvidelsen	NOK 400 000 000
Pålydende:	NOK 1 000 000,00 – likestilte og sideordnede
Emisjonsdato/Innbetalingsdato:	22.06.2020
Forfallsdato:	24.04.2024
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Kupong	Referanserente pluss Margin
Referanserente	3 måneder NIBOR
Margin	0,75% p.a. på utvidelsen, 0,73% på opphaveleg lån
Gjeldende rente/Rentesats	1,36% på emisjonstidspunktet
Rentebetalingsdato/ Rentereguleringsdato:	Kupong påløper fra Innbetalingsdato, og det skal gjøres etterskuddsvis rentebetalinger 24. januar, 24. april, 24. juli og 24. oktober hvert år frem til Forfallsdato. Første Kupong utbetales 24. juli 2019.
Rentekonvensjon:	Aktuelle/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende, justert.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Effektiv rente:	Lånet har flytende referanserente og det er da markedets

forventninger om risikopåslag, det vil si Margin, som påvirker prisen/kursen. Om prisen/kursen har økt vil den effektive renten for kjøper i annenhåndsmarkedet, om man antar uendret Referanserente, være lavere enn obligasjonsrenten og vice versa. Ved kurs 100% og en antagelse om at Referanserenten er 1,36% fra Emisjonsdato til Forfallsdato vil Effektiv Rente være 1,36%.

Emisjonskurs:	99,962 %
Rentefastsettsesdato:	2 bankdager før Rentereguleringsdato.
Renteregulering:	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettsesdato i henhold til NIBOR med tillegg av Margin. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Oslo Børs.
NIBOR – definisjon:	(Norwegian Interbank Offered Rate) rentesats for en nærmere angitt periode fastsatt på Oslo Børs hjemmeside ca. kl. 12.15 på avlesningsdagen. Dersom denne siden ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en relevant side hos en annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rentesatsen. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbare kvotering mellom banker. NIBOR avleses to bankdager før hver Rentereguleringsdato, avrundet til nærmeste hundredelsprosentpoeng, for den renteperiode som er angitt for NIBOR. NIBOR reguleres med virkning fra og med hver Rentetermindato til neste Rentetermindato. Historisk utvikling i NIBOR med muligheter for å utføre analyser av avkastning, volatilitet m.m. kan man finne gratis på Oslo Børs sin hjemmeside: https://www.oslobors.no/markedsaktivitet/#/list/nibor/quotelist
Formål:	Finansiering og refinansiering av prosjekter som er definert under det grønne rammeverket til Sogn og Fjordane Energi AS.
Status:	Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Særlige forpliktelser:	<p>Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskap, jfr aksjelovens § 1-3:</p> <ol style="list-style-type: none">1. ikke stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederen eller Utstederens datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva; eller2. avgir noen form for kausjonserklæring/garanti. <p>Punkt 1. og 2. skal derimot ikke være til hinder for at det stilles pant eller annen form for sikkerhet eller avgis kausjoner/garantierklæringer for gjeld som til enhver tid samlet utgjør mindre enn 5 % av Utstederens konsoliderte bokførte aktiva (for å unngå enhver tvil så skal sikkerheter etter punkt 1. og kausjoner/garantierklæringer etter punkt 2. avgitt same forpliktelse ikke telle to ganger ved beregning av hvorvidt man er innenfor 5 % rammen).</p> <p>Punkt 1. og 2. skal heller ikke være til hinder for at Utstederen:</p> <ol style="list-style-type: none">(a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel, eller(b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt, samt(c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.
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
Godkjenninger / Tillatelser:	Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Låntakers styre 17.12.2019.
Låneavtale/-n / Avtalen:	Det ble før Innbetalingsdato inngått en låneavtale mellom Utsteder/Selskapet og Tillitsmannen på grunnlag av Nordic Trustee ASA standarddokumentasjon som bl.a. omhandler obligasjonseiernes 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 rekker.

Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert låneavtalen, gitt fullmakt til Tillitsmannen til å undertegne Låneavtalen, og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen.

For åpne lån kommer Låneavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme.

Se Låneavtalen pkt 8 for informasjon om Tillitsmannens oppgaver.

Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i Låneavtalen eller i noen av de øvrige Lånedokumentene. Tillitsmannen er ansvarlig for å kalle inn til Obligasjonseiermøte. Utsteder har ikke stemmerett for Egne Obligasjoner. For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 7.

Låneavtalen er vedlagt dette Verdipapirdokumentet.

Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på www.sfe.no .
Org. Nr./Lei kode	984 882 092/ 5967007LIEEXZUIUTS36
Målmarked	Produsentens målmarked (MiFID II produktstyring) er kvalifiserte motparter og profesjonelle kunder, og private investorer (alle distribusjonskanaler). Det har ikke blitt utarbeidet et PRIIPs nøkkelinformasjonsdokument (KID), da dette ble ansett å ikke være relevant.
Verdipapirdokumentet:	Dette dokumentet datert 27.08.2020
Registreringsdokumentet:	Selskapets registreringsdokument datert 22.10.2019.
Prospekt:	Registreringsdokumentet sammen med Verdipapirdokumentet utgjør samlet et Prospekt.
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA, Haakon VII's gate 1, 0161 OSLO
Tilrettelegger:	Danske Bank, Bryggetorget 4, 0250 Oslo
Registerfører:	Danske Bank Verdipapirservice, Søndre Gate 13-15, 7466 TRONDHEIM

	Registerfører er ansvarlig for å føre registeret.
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:	Kostnader i forbindelse med noteringen er: Finanstilsynet: NOK 18 000,- Oslo Børs - kursnoteringsavgift: NOK 9.400,- Oslo Børs - registreringsavgift: NOK 9.800,- Utsteder/Selskapet 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. Det er ikke kildeskatt på obligasjoner i Norge pt. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.
Skattelovgivning	Skattelovgivningen i investorens hjemland og utsteders hjemland kan ha innvirkning på avkastning mottatt fra obligasjonene.
Netto proveny:	Netto proveny fra låneopptaket etter fradrag av kostnader til tilrettelegger, noteringsavgifter og kostnader til Finanstilsynet er NOK 199.726.800,-. Påløpte renter er ikke medregnet.
Lovgivning som Utsteder og obligasjoner er underlagt:	Utsteder er et aksjeselskap som er registrert i Norge og er underlagt norsk lovgiving. Den mest relevante loven for konsernets virksomhet er Lov om aksjeselskaper (aksjeloven).

5. Tilleggsopplysninger

Det foreligger ikke offisiell rating av Utsteder/Selskapet eller dette Lånet.

Sogn og Fjordane Energi AS er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.

Danske Bank, Norwegian Branch har vært tilrettelegger av Lånet. Tilrettelegger bekrefter, så langt Tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.

Tilrettelegger kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.

Den informasjon som fremkommer i verdipapirdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold, men er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger, og Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noe ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i verdipapirdokumentet, eller annen informasjon som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Sogn og Fjordane Energi AS eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette verdipapirdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette verdipapirdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

6. Vedlegg

1. Låneavtale – FRN Sogn og Fjordane Energi AS åpent obligasjonslån 2019/2024 - ISIN NO0010849979
2. Tilleggsavtale for 2.emisjon