

Prospekt



Verdipapirdokument

for

4,40 % Akershus Energi AS åpent obligasjonslån 2012/2019

Tilrettelegger:



Oslo, 30. november 2012

Viktig informasjon*

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. 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 godkjenning av Verdipapirdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

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

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

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

Dette Verdipapirdokumentet datert 30. november 2012 må sees i sammenheng med Registreringsdokumentet datert 30. november 2012, som sammen utgjør Prospektet.

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i kapittel 3 Verdipapirinformasjon.

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer	4
2. Personer	5
3. Verdipapirinformatjon	6
4. Annet	10
5. Vedlegg: Låneavtale	11

1. Risikofaktorer

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

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

Obligasjonslånet løper med en årlig kupongrente på 4,40 % p.a. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

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

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

2. Personer

2.1 Utarbeidelse av Prospektet

Ansatte i følgende selskaper har deltatt i utarbeidelsen av Prospektet:
Akershus Energi AS, Pausvegen 6, 1927 Rånåsfoss

2.2 Ansvarserklæring

Akershus Energi AS bekrefter at opplysningene i dette Prospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Rånåsfoss, 30. november 2012

Akershus Energi AS

Jørn Myhrer
Konsernsjef

3. Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 0010661432
Lånet/Lånets navn:	"4,40 % Akershus Energi AS åpent obligasjonslån 2012/2019"
Låntaker/Utsteder/Selskap:	Akershus Energi AS
Type lån:	Åpent obligasjonslån med fast rente
Låneramme:	NOK 300.000.000
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 150.000.000
Obligasjonsandeler á:	NOK 1.000.000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelens form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret.
Inn-/ Utbetalingsdato:	12. oktober 2012
Rentebærende fra dato:	Innbetalingsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Forfallsdato:	11. oktober 2019
Pålydende rentesats/Kupong:	4,40 % p.a.
Renteberegningsmetode Kupong:	30/360. Ved denne renteberegningsmetoden skal rentebetaling fra og med en rentestartdato/ rentebetalingsdato til neste rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er: <ul style="list-style-type: none">a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager.b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Act/365
Rentetermindato:	Årlig, hver 11. oktober. Første rentetermin forfaller 11. oktober 2013 og siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Bankdagkonvensjon:	Ujustert
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Effektiv rente er 4,473 % p.a., basert på markedskursen den 20. november 2012.
Emisjonskurs:	100 %
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Innløsningsretter (Put/call)	N/A
Avdrag:	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet til betaling på Forfallsdato.
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.
Sikkerhet:	<p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Lånet.</p> <p>Obligasjonslånet utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Låntaker, og står bare tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.</p>
Datterselskaper:	Låntakers datterselskaper, jf. aksjeloven § 1-3.
Utsteders særskilte forpliktelser i øpet av Lånets løpetid:	<p>I henhold til Låneavtalens punkt 3.5.1 forplikter Utstederen seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):</p> <ul style="list-style-type: none">(a) å overdra hele eller deler av virksomheten,(b) å endre virksomhetens art eller(c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p> <p>Utstederen forplikter seg ikke til å stille eller opprettholde pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederens nærværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva med unntak av Låneavtalens punkt 3.5.4 (i).</p> <p>I henhold til Låneavtalens punkt 3.5.4 forplikter Utstederen seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens Datterselskaper ikke (i) stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederens eller Datterselskapers nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller (ii) at Datterselskaper ikke har ekstern rentebærende gjeld som i sum for (i) og (ii) utgjør mer enn 10 % av Gruppens samlede konsoliderte eiendeler (beregnet iht. gjeldende regnskapsrapporteringsprinsipper).</p> <p>Så lenge lån angitt i Låneavtalens Vedlegg 1 er utestående, kan summen av (i) og (ii) ovenfor utgjøre ytterligere 2,5 % i sum 12,5 %, dog slik at den økte rammen kun kan benytte disse lånene som beregningsgrunnlag.</p> <p>Låneavtalens punkt 3.5.3 og 3,5,4 (i) er ikke til hinder for at Utstederen eller Utsteders Datterselskaper:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,(b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt,(c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser som heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.
Notering av Lånet:	<p>Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.</p> <p>Søknad om notering vil bli sendt etter innbetalingsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet.</p> <p>Obligasjonene er fritt omsettelige.</p>
Formål:	Formålet med emisjonen er generell finansiering av Utstederens virksomhet.

Godkjenninger/Tillatelser:	<p>Fullmakt til opptak av Lånet er gitt i Låntakers styre den 29. august 2012.</p> <p>Prospekt vil forelegges Finanstilsynet for kontroll og godkjenning og til Oslo Børs i forbindelse med søknad om notering av Lånet.</p>
Låneavtale/-n:	<p>Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for.</p> <p>Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Låneavtalen. Låneavtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i det åpne Lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.</p> <p>Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i Verdipapirdokumentet er gitt opplysninger om tiltredelsen.</p> <p>Låneavtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Låntakeren og er vedlagt dette Verdipapirdokumentet.</p>
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	<p>Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfelleskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierne beslutning eller samtykke er nødvendig etter Låneavtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.</p> <p>Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte</p> <p>Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Utstederen,(b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner,(c) Tillitsmannen, eller(d) Markedsplassen. <p>På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettigede obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. Den som åpner obligasjonseiermøtet avgjør hvilke obligasjoner som skal anses som egne obligasjoner. Egne obligasjoner har ikke stemmerett.</p> <p>I alle saker som behandles på obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.</p> <p>For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Låneavtalens pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.</p> <p>Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Låneavtalens punkt 5.3.5.</p> <p>I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innlønnskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for obligasjonenes kontantstrøm,(b) overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller(c) bytte av Tillitsmannen.

	For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 5.
Tilgang til dokumentasjon:	www.akershusenergi.no
Tillitsmann/-en:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger/Noteringsagent:	DNB Bank ASA, DNB Markets, Stranden 21 Aker Brygge, 0021 Oslo
Registerfører:	DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Stranden 21 Aker Brygge, 0021 Oslo. Registerfører er ansvarlig for å føre registeret.
Verdipapirregisteret:	Det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført. Fra Innbetalingsdato: Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 OSLO
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmann
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet
Prospekt:	Prospektet består av dette Verdipapirdokumentet datert 30. november 2012 sammen med Registreringsdokument datert 30. november 2012.
Registreringsdokument:	Dokument som beskriver Låntaker utarbeidet som en del av Prospektet. Gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Registreringsdokumentet sammen med nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som utstedes.
Verdipapirdokument:	Dette dokumentet. Det utarbeides nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Prospekt og noteringsavgifter:	Prospektkontroll for Verdipapirdokumentet er NOK 13.000. Prospektkontroll for Registreringsdokumentet er NOK 50.000 Noteringsagent: NOK 100.000 Kursnoteringsavgift for første transje: NOK 1.341.
Lovgivning:	Utstedelse av Lånet er regulert av norsk lov, og eventuelle søksmål skal reises ved Oslo Tingrett som Tillitsmannens alminnelige verneing.
Avgifter:	Låntaker 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. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

4. Annet

Det foreligger ikke offisiell rating av Låntaker eller dette Lånet.

De involverte personer i Akershus Energi AS har ingen interesse, og heller ikke motstridende interesser som har betydning for Lånet.

DNB Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått Akershus Energi AS i forhold til prising av Lånet.

Tilrettelegger og eller noen av Tilretteleggers tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan inneha posisjoner i et instrument eller relatert instrument som omtales i dette Verdipapirdokumentet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggers corporate finance avdeling kan opptre som tilrettelegger eller co-tilrettelegger for Utsteder for private og offentlige plasseringer og/eller videresalg som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent.

Erklæring fra Tilrettelegger:

DNB Bank ASA, DNB Markets, har som Tilrettelegger for Selskapet bistått med å utarbeide dette Verdipapirdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Verdipapirdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger og Tilrettelegger eller ansatte hos Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Verdipapirdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilrettelegger påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet 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.

Oslo, 30. november 2012

DNB Bank ASA, DNB Markets

5. Vedlegg: Låneavtale