

Glitre Energi - Grunnprospekt med vedlegg - datert 21.12.2020.pdf

---

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Levy, Håkon	BANKID_MOBILE	2020-12-21 10:15 GMT+1
Smith, M Margrethe	BANKID	2020-12-21 10:19 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

# Grunnprospekt



Glitre Energi AS



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

**Viktig informasjon**

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 21. desember 2020, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

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

Distribusjon av Grunnprospektet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Grunnprospektet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Grunnprospektet er pålagt av Selskapet selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Grunnprospektet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Grunnprospektet 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 Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet.



**INNHOLDSFORTEGNELSE**

1. Risikofaktorer .....	4
2. Ansvarlige .....	7
3. Definisjoner .....	8
4. Revisorer .....	9
5. Opplysninger om Selskapet .....	10
6. Styre, ledelse og tilsynsorganer .....	13
7. Eierne .....	15
8. Finansiell informasjon .....	16
9. Tilgjengelige dokumenter .....	18
10. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet .....	19
11. Kryssreferanseliste .....	28
12. Vedlegg .....	29



# 1. Risikofaktorer

## SELSKAPSSPESIFIKKE RISIKOFAKTORER

Investering i obligasjoner utstedt av Glitre Energi AS innebærer risiko. Glitre Energi AS er morselskapet i konsernet Glitre Energi. Risikofaktorer tilknyttet Glitre Energi AS er tilsvarende som Konsernets risikofaktorer. Hvis noen av følgende risikoer faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Faktorene beskrevet nedenfor oppsummerer risikoen som Selskapet er kjent med og representerer de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet. Inntreffer noen av risikofaktorene beskrevet nedenfor kan det føre til at Glitre Energi AS ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene.

Nedenfor angir Selskapet de mest vesentlige risikoene, i sin vurdering, hensyntatt den negative effekten den aktuelle risikoen vil ha for Selskapet og sannsynligheten for at den oppstår.

De sentrale risikofaktorene er knyttet til markedsmessige forhold, finansielle forhold, operasjonelle forhold og rammebetingelser.

### Markedsrisiko

For Konsernet er den dominerende markedsrisikoen knyttet til usikkerhet i forhold til fremtidig produksjonsvolum og prisutvikling på kraftleveranser. Glitre Energi produserer kraft fra vannkraftverk og er eksponert for pris- og volumrisiko knyttet til denne produksjonen. I perioder med lite nedbør kan produsert volum bli lavere enn i et normalår noe som vil redusere Konsernets inntjening. Tilsvarende vil perioder med lave kraftpriser, eksempelvis som følge av mildt vær eller andre faktorer, medføre at kraftprisene faller til nivåer som er under det som i gjennomsnitt har vært oppnådd i tidligere perioder. Dette vil medføre lavere inntekter og svakere resultater som over tid som kan svekke Konsernets finansielle stilling.

I tillegg fastsettes prisen for fysiske kraft i utenlandsk valuta (EUR) og Selskapet er derfor eksponert for endringer i valutakursen EURNOK. En vesentlig og varig styrking av EURNOK vil medføre, alt annet likt, at Konsernet får lavere inntekter fra kraftsalget som følge av en slik endring i valutakursen.

### Finansiell risiko

Finansiell risiko inkluderer en rekke risikofaktorer, herunder valutarisiko, refinansieringsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Valutarisiko er i hovedsak knyttet til usikre kraftsalgsinntekter i euro, som er handelsvaluta på kraftbørsen NASDAQ OMX Commodities. En vesentlig og varig styrking av NOK mot EUR vil medføre, alt annet likt, at Konsernet får lavere inntekter fra kraftsalget som følge av en slik endring i valutakursen.

Refinansieringsrisiko omfatter bortfall av mulige finansieringskilder slik at Selskapet ikke får refinansiert Konsernet eller reist ny egen- eller fremmedkapital. Dette kan påvirke Selskapets evne negativt til å rettidig å betale renter eller avdrag.

Renterisikoen er knyttet til hvordan endringer i fremtidig rentenivå vil påvirke Konsernets fremtidige resultater. Et varig og høyt rentenivå vil medføre økte rentekostnader og vil over tid svekke selskapets resultater og finansielle stilling.

Kredittrisiko er knyttet til risiko for at en motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Dersom det skulle oppstå vesentlige tap knyttet til en eller flere motparter kan dette medføre svekkede resultater for Konsernet.



## Grunnprospekt

Likviditetsrisiko innebærer at Selskapet ikke er i stand til å møte sine løpende finansielle forpliktelser til rett tid og kan oppstå når det ikke er samsvar mellom kontantstrømmen fra virksomheten og løpetiden på de finansielle forpliktelsene. Manglende likviditet kan medføre at Konsernet ikke har midler til å betale renter eller avdrag til rett tid eller møte andre finansielle forpliktelser rettidig.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risiko for tap som følge av mangelfulle interne prosesser, menneskelige feil, systemfeil eller eksterne hendelser. Den operasjonelle risikoen er i hovedsak knyttet til Konsernets vannkraft- og kraftnettsanlegg. Glitre Energis ambisjon er å drive virksomheten uten skader på mennesker og miljø. Sikker og effektiv drift har den høyeste prioritet og Konsernet jobber kontinuerlig med tiltak som kan redusere risiko for ulykker og uønskede hendelser. Dersom risiko av denne typen materialiserer seg, kan det medføre direkte eller indirekte tap for Glitre Energi. Dette vil ha negative konsekvenser for Selskapets resultater på kort eller lang sikt avhengig av feilens art og omfang.

Nettvirksomheten er underlagt en offentlig regulert inntektsramme. Det innebærer at nettvirksomheten innen en ramme kan kreve betaling fra nettets brukere for å sikre høy leveringssikkerhet. Nettvirksomheten bærer risikoen for at kostnadene som følge av drifts- og linjebrydd kan overgå inntektene som kreves inn for å dekke kostnadene. Konsernet vil få svekkede resultater dersom Nettvirksomheten ikke har kontroll på driftskostnadene. Tilsvarende vil Konsernet lide tap dersom eksterne hendelser, som for eksempel ekstremvær eller brann, ødelegger nettanlegg/kraftlinjer og gjør Nettvirksomheten ute av stand til å møte sine leveringsforpliktelser. Nettvirksomheten er da forpliktet til å betale erstatning til kunder uten strøm og må i tillegg investere for å utbedre de skader som har oppstått i nettet.

### Rammebetingelser

Konsernets rammebetingelser påvirkes av politiske beslutninger, blant annet regelverket for skatter og avgifter, pålegg fra NVE, endringer i regler for minstevannføring, reguleringsregime for nettvirksomheten, hjemfallsordning samt endringer i generelle rammevilkår for norsk regional industri. I tillegg kan endringer i internasjonale lover, retningslinjer eller forordninger påvirke Selskapet direkte eller medføre endringer og tilpasninger i norske rammebetingelser. Endringer i lover og regler kan i vesentlig grad påvirke konkurransevilkårene, kapitaltilgang og Selskapets finansielle stilling negativt dersom disse pålegger Selskapet økte kostnader, høyere skatter, større investeringer eller på annen måte gjør det mer krevende for Selskapet å operere eller få tilgang til nødvendig kapital.

I løpet av 2020 har Covid-19 viruset utviklet seg til å bli en pandemi og Glitre Energi har i denne sammenheng iverksatt tiltak basert på anbefalinger fra sentrale myndigheter. I tråd med gjeldende beredskapsplaner er beredskapsnivået økt og behov for ytterligere eskalering vurderes løpende. Det er iverksatt særskilte tiltak overfor operativt personell for å hindre smitte og dermed opprettholde leveringssikkerheten. Konsernet analyserer og vurderer løpende hvilke effekter Covid-19 pandemien vil ha for Glitre Energi og eventuelle tiltak som kan iverksettes for å redusere risiko. Det er en risiko for at pandemien, eller de politiske tiltakene for å begrense denne, kan føre til lavere økonomisk aktivitet noe som kan redusere behovet for kraft og dermed påvirke kraftprisene negativt. Dette vil redusere Selskapets resultater og svekke Glitre Energis finansielle stilling dersom situasjonen vedvarer. I tillegg kan generelle smittevernstiltak, eller en høy andel smittede blant Konsernets ansatte, redusere Glitre Energis evne til å holde produksjonen ved kraftverk i gang og opprettholde leveringssikkerheten i nettet. For begge disse tilfellene vil Konsernets resultater reduseres.

## RISIKOFAKTORER RELATERT TIL OBLIGASJONSLÅN

### Finansiell risiko

Kursen på obligasjonene vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til obligasjonene og omsetteligheten til obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Til



### Grunnprospekt

tross for underliggende positiv utvikling i Utstедers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på obligasjonene kunne gå ned uavhengig av dette. Kursrisikoen for et flytende rente lån er knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til obligasjonenes avtalte marginpåslag over den aktuelle referanserenten på et gitt tidspunkt. Et eventuelt økt marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold. Imidlertid er det normalt slik at marginpåslaget vil reduseres ettersom gjenværende løpetid for et lån blir kortere. Generelt vil kursen på obligasjoner falle når marginpåslaget øker, og stige når marginpåslaget reduseres.

*Kredittrisiko* er risikoen for at Glitre Energi AS ikke oppfyller betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen.

### Risiko relatert til obligasjonene

#### *Status og sikkerhet*

Obligationene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstедeren som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligationene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligationene er etablert uten særskilt sikkerhet. Generelt sett har obligasjoner uten sikkerhet høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet.

#### *Grønne obligasjoner*

Obligationene kan være utstedt som en «Grønn» obligasjon. Men det er ingen garantier for at de relevante formålene definert under Glitre Energi sitt grønne rammeverk oppfyller hver enkelt investors sine investeringskriterier.

Glitre Energis grønne rammeverk har gjennomgått en uavhengig tredjepartsvurdering av CICERO for å kunne klassifiseres som grønt basert på de kriterier og dokumentasjonskrav som lå til grunn på tidspunktet for denne vurderingen i september 2020. I EUs forslag til klassifiseringsforordning (EU Taxonomy) for hvilke investeringer som skal regnes som grønne stilles det strengere krav til vannkraft enn til øvrig fornybar energiproduksjon. Det er derfor en risiko for at investeringer som Glitre Energi gjør i vannkraft under det grønne rammeverket, og som er finansiert med grønne obligasjoner, likevel ikke kan klassifiseres som grønne av investor eller at dette kan påvirke prisingen av obligasjonen negativt.



## 2. Ansvarlige

### PERSONER ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

Personer som er ansvarlige for informasjonen gitt i Grunnprospektet er følgende:

Glitre Energi AS  
Grønland 67,  
3045 Drammen,  
Norge

### ANSVARSERKLÆRING

Glitre Energi AS bekrefter at opplysningene i Grunnprospektet så langt Glitre Energi AS kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Grunnprospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

21.12.2020

Glitre Energi AS

### FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet har godkjent dette Grunnprospektet utelukkende basert på at det oppfyller de standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet og investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i obligasjonene



---

### 3. Definisjoner

Endelige Vilkår	-	Dokument som beskriver obligasjonslån utarbeidet som en del av Prospektet. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Glitre/ Glitre Energi/ Konsernet	-	Selskapet og dets datterselskaper.
Grunnprospekt	-	Dette dokumentet datert 21.12.2020.
NVE	-	Norges vassdrags- og energidirektorat.
Prospekt	-	Grunnprospektet og Endelige Vilkår og evt et Sammendrag utgjør til sammen et Prospekt.
Selskapet / Utsteder	-	Glitre Energi AS.



## 4. Revisorer

Glitre Energi AS revisor har for perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Grunnprospektet vært PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

## 5. Opplysninger om Selskapet

Glitre Energi er et kraftkonsern med kjernevirksomhet innen vannkraftproduksjon, nett og strømsalg. Selskapets registrerte navn er Glitre Energi AS, og det kommersielle navnet er Glitre Energi. Selskapet ble stiftet 7. desember 1993 og er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 968 278 304 og LEI kode 549300HCU5UK337LWW64. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder aksjeloven.

Forretningsadresse: Grønland 67  
3045 Drammen.

Postadresse: Postboks 1602,  
3007 Drammen.

Telefon: +47 31 01 30 00.

Hjemmeside: [www.glitreenergi.no](http://www.glitreenergi.no) <sup>1</sup>

Glitre Energi produserer og forvalter fornybar energi. Virksomheten er primært knyttet til energiforsyningen i tidligere Buskerud fylke og Hadelandskommunene. Konsernets virksomhet omfatter produksjon, distribusjon og salg av energi, samt entreprenør- og fibervirksomhet gjennom tilknyttede selskap. Glitre Energis overordnede målsetning er å skape store verdier lokalt, ta miljøansvar og være en pådriver for et helt elektrisk samfunn.

Glitre Energi har som vedtektsfestet formål å:

- produsere, distribuere og omsette elektrisk energi;
- utnytte selskapets eide og forvaltede virksomheter, rettigheter og eierandeler i samarbeidende selskaper for å oppnå best mulig forretningsmessig resultat;
- bidra til profesjonell utvikling av deleide selskaper og datterselskaper;
- drive annen virksomhet i forbindelse med ovennevnte formål;
- delta i andre foretak innen rammen av ovennevnte formål.

Glitre Energi har sitt hovedkontor i Drammen og har ellers kontorer på Kongsberg, Jaren og på Hadeland. Glitre Energi AS er morselskapet i Konsernet. Morselskapet Glitre Energi AS ivaretar, i tillegg til eieroppfølging av datterselskaper og tilknyttede selskaper i Konsernet, også en rekke fellesoppgaver på tvers av Konsernet. Disse konsernstøttefunksjonene som ligger i morselskapet er strategi- og virksomhetsstyring (inklusive finans, regnskap, IKT og forretningsutvikling), HR, HMS, Samfunnskontakt, Kommunikasjon og Omdømme. Gjennom disse sikres Glitre Energi en helhetlig og samordnet virksomhetsstyring i Konsernet samtidig som samordningsgevinster på tvers av forretningsområdene kan utnyttes.

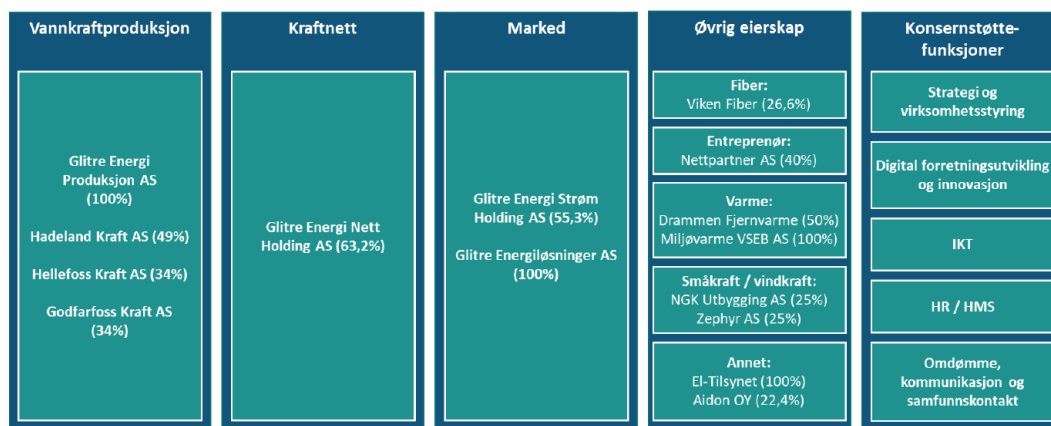
Glitre Energi har etablert en kapitalstruktur hvor all ekstern gjeld tas opp i morselskapet. Følgelig er Selskapet avhengig av aktiviteter og inntekter i datterselskapene til å betjene sin gjeld. Pr. Grunnprospektets dato er det ca 280 ansatte i Konsernet hvorav 33 av disse jobber i morselskapet.

Glitre Energi har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på BBB med stabile utsikter. Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:  
[https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/12/2019-12-18-Scope-Ratings\\_Glitre\\_Rating-Report.pdf](https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/12/2019-12-18-Scope-Ratings_Glitre_Rating-Report.pdf)

<sup>1</sup> Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikk informasjonen er inkorporert ved henvisning.



## FORRETNINGSOMRÅDER



Eierandeler i Kraftnett og Marked inkluderer indirekte eierskap gjennom Hadeland Energi AS der Glitre Energi eier 49%. Den direkte eierandelen i Glitre Energi Nett Holding AS er 54,3% og Glitre Energi Strøm Holding AS er 50,1%.

### Vannkraftproduksjon

Forretningsområdet Vannkraftproduksjon består av datterselskapene Glitre Energi Produksjon AS og de tilknyttede selskapene Hadeland Kraft AS, Hellefoss Kraft AS og Godfarfoss Kraft AS.

Forretningsområdet har ansvar for utvikling, drift og vedlikehold av konsernets vannkraftanlegg. Glitre Energi Produksjon har 13 heleide kraftstasjoner, samt direkte og indirekte eierskap til ytterligere ti. Driftsansvaret er for kraftverk i Numedalsvassdraget, Hallingdalsvassdraget, Begnavassdraget og Randselva mellom Randsfjorden og Tyrifjorden.

Normalproduksjonen er 2,6 TWh, tilsvarende ca to prosent av Norges kraftproduksjon.

Oversikt over kraftverkene som Glitre Energi Produksjon eier og har driftsansvar for:

<https://www.glitreenergi.no/konsern/produksjon/kraftverkoversikt/>

Resultatregnskapet for Vannkraftproduksjon i 3. kvartal 2020 viser en EBITDA på 16,3 mnok (93,5 mnok) og et resultat før skatt på -10,8 mnok (66,7 mnok). Resultat etter skatt ble redusert fra 22,3 mnok i 3. kvartal 2019 til 12,2 mnok i 3. kvartal 2020.

Mlln NOK	Vannkraftproduksjon			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	85,0	152,7	352,8	590,7
EBITDA	16,3	93,5	155,9	399,8
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>75,5</b>	<b>102,2</b>	<b>345,8</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,1	0,6	0,5	2,0
Netto finansposter	-9,3	-9,4	-15,0	-31,4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-10,8</b>	<b>66,7</b>	<b>87,7</b>	<b>316,4</b>
Inntektskatt	2,3	-14,6	-19,3	-69,2
Grunnrenteskatt	20,7	-29,8	23,1	-150,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>12,2</b>	<b>22,3</b>	<b>91,5</b>	<b>96,3</b>

### Kraftnett

Forretningsområdet Kraftnett omfatter Glitre Energis aktiviteter innen kraftnett og består av datterselskapene Glitre Energi Nett Holding AS og Glitre Energi Nett AS samt eiendomsselskapene Glitre Energi Nett Eiendom AS, Jarenvegen 15 AS og Sven Haugsgate 1 AS.

Forretningsområdet har ansvar for utbygging, drift og vedlikehold av regionalnettet i Buskerud og deler av Vestoppland samt distribusjonsnett i kommunene Drammen, Lier, Gran, Lunner, Jevnaker, Kongsberg, Nedre Eiker og tettstedet Finse.



## Grunnprospekt

EBITDA for segmentet Kraftnett var 8,4 mnok i 3. kvartal 2020 mot 9,9 mnok i samme kvartal i fjor. Driftsresultatet var -15,3 mnok sammenliknet med -12,1 mnok i 3. kvartal 2019. Lavere overføringsinntekter er hovedårsak til endringen. I motsatt retning trekker lavere nettap grunnet lavere priser og noe lavere volum..

Mill NOK	Kraftnett			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	176,5	179,1	650,6	714,4
EBITDA	8,4	9,9	153,4	169,6
<b>Driftsresultat</b>	<b>-15,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>83,5</b>	<b>104,0</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto finansposter	-3,0	0,6	-8,5	-3,7
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-18,3</b>	<b>-11,5</b>	<b>75,0</b>	<b>100,3</b>
Inntektskatt	4,0	4,1	-16,5	-21,0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-14,3</b>	<b>-7,4</b>	<b>58,5</b>	<b>79,3</b>

## Marked

Forretningsområdet Marked omfatter Glitre Energis aktiviteter innen strømsalg og krafthandel, og består av datterselskapene Glitre Energi Strøm Holding AS, Glitre Energi Strøm AS og Glitre Energiløsninger AS, samt det tilknyttede selskapet Oss Norge AS.

I 3. kvartal 2020 rapporterte forretningsområdet Marked en EBITDA på 0,2 mnok mot -0,6 mnok i samme periode i fjor. Økningen skyldes noe høyere marginer på strømsalg i forhold til tilsvarende kvartal i fjor.

Mill NOK	Marked			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	39,2	88,4	186,7	443,2
EBITDA	0,2	-0,6	32,7	7,5
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>29,0</b>	<b>2,3</b>
Resultat tilknyttede selskaper	-2,0	0,0	-5,9	0,0
Netto finansposter	0,0	0,3	-0,4	0,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>22,7</b>	<b>2,6</b>
Inntektskatt	0,2	0,4	-4,1	-0,6
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>18,6</b>	<b>2,0</b>

## Øvrig eierskap

Forretningsområdet Øvrig eierskap består av datterselskap og tilknyttede selskap som ikke direkte inngår i Konsernets kjernevirksomhet; Fibervirksomhet, fjernvarme, ny fornybar energi samt entreprenørvirksomhet.

Datterselskapene er El-Tilsynet AS, 2VK Invest AS, Miljøvarme VSEB AS og Viken Energi AS, samt de tilknyttede selskapene Hadeland Energi AS, Viken Fiber AS, Nettpartner AS, Aidon OY, Zephyr AS, Drammen Fjernvarme AS, NGK Utbygging AS og Miljøvarme Hadeland AS.

Resultatene i dette segmentet rapporteres hovedsakelig under resultat fra tilknyttede selskaper som for segmentet var 16,0 mnok mot 2,4 mnok for samme periode i fjor. I dette kvartalet var de to viktigste bidragsyterne til resultatet Viken Fiber (26,5% eierandel) og Nettpartner (40% eierandel) med henholdsvis 9,9 mnok og 4,1 mnok.

Mill NOK	Øvrig eierskap			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	5,8	5,6	17,2	20,8
EBITDA	-0,4	-0,1	-0,9	2,3
<b>Driftsresultat</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,7</b>
Resultat tilknyttede selskaper	16,0	2,4	37,0	17,1
Netto finansposter	-0,5	-0,3	-1,4	-1,0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>14,9</b>	<b>1,8</b>	<b>34,1</b>	<b>17,8</b>
Inntektskatt	0,2	0,1	0,6	-0,2
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>15,2</b>	<b>1,9</b>	<b>34,8</b>	<b>17,7</b>

## Konsernfunksjoner

Glitre Energis konsernfunksjoner ivaretar strategiske fellesoppgaver og dekker kompetanseområder som det ikke er formålstjenlig å legge ut til forretningsområdene. Innenfor konsernstøttefunksjonene ligger digital forretningsutvikling og innovasjon, finans og regnskap og IKT, HR og HMS, myndighetskontakt, kommunikasjon og merkevare.

Mill NOK	Konsernfunksjoner			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	20,7	18,2	63,5	55,2
EBITDA	-1,7	-5,7	-3,3	-8,8
<b>Driftsresultat</b>	<b>-3,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>-7,4</b>	<b>-13,0</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto finansposter	-3,1	-3,0	-59,6	-10,5
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-6,1</b>	<b>-10,1</b>	<b>-67,0</b>	<b>-23,5</b>
Inntektskatt	1,3	1,4	9,1	-1,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-4,8</b>	<b>-8,7</b>	<b>-57,9</b>	<b>-25,4</b>

Gjennom konsernfunksjonene sikres Glitre Energi en helhetlig og samordnet virksomhetsstyring i konsernet samtidig som samordningsgevinster på tvers av forretningsområdene kan utnyttes.



## 6. Styre, ledelse og tilsynsorganer

### SELSKAPETS STYRE:

#### **Ann-Christin Andersen - Styreleder**

Andersen har eget konsulentfirma 4ADA i Drammen. Hun har vært digital direktør og mangeårig leder med internasjonal erfaring fra bl.a. TechnipFMC. Andersen har lang erfaring fra offshoreindustrien som teknisk leder, prosjektleder og i lederstillinger med internasjonalt ansvar. Hun er styremedlem i Maersk Drilling, Rotork og Quantafuel. Andersen er utdannet sivilingeniør i Offshore Electrical Engineering fra Heriot-Watt i Edinburgh, og har en Executive MBA fra IMD Business School. Hun har vært styremedlem siden 2015, og styreleder fra 2020.

#### **Marit Kjær - Nestleder**

Kjær har vært organisasjons- og økonomidirektør i Oslo Lufthavn siden 2001. Hun har erfaringer fra stillinger i Luftfartsverket (Avinor) og privat næringsliv, innenfor økonomi og marked. Kjær har også styreverv i andre offentlige og private virksomheter. Kjær er utdannet fra BI og NHH. Hun er styremedlem siden 2007.

#### **Anette Mellbye - Styremedlem**

Mellbye er advokat, og har siden juni 2017 vært partner i Bull & Co. Advokatfirma. Hun har tidligere arbeidet som juridisk direktør i Electromagnetic Geoservices ASA og vært ansatt i advokatfirmaet Selmer DA., B. Skaugen Shopping og Manufacturers Hanover Trust (nå JP Morgan). Mellbye er cand. jur. fra Universitetet i Oslo, og siviløkonom fra HEC Lausanne i Sveits. Hun er styremedlem fra juli 2015.

#### **Morten André Yttreide - Styremedlem**

Yttreide er utdannet innen økonomi og arbeider som bedriftsrådgiver innen økonomi og ledelse. Yttreide er styremedlem siden 2010.

#### **Robert Olsen - Styremedlem**

Olsen har siden september 2018 jobbet som administrerende direktør i Vardar AS, og har lang og variert erfaring fra kraftbransjen. Før tiltredelse i Vardar har han i over 20 år hatt ulike roller knyttet til ledelse, virksomhetsstyring og strategi i Skagerak Energi konsernet. Olsen er utdannet økonom og autorisert finansanalytiker fra BI og NHH, og er bosatt i Holmestrand. Han er styremedlem fra juni 2019.

#### **Ragnar Søegaard - Styremedlem**

Søegaard er økonom med erfaring fra kraftbransjen, og har blant annet vært finans- og økonomidirektør i E-CO-Energi (nå Hafslund-E-CO). Han har styreefaring fra flere større selskap og virksomheter. Søegaard har vært styreleder siden 2010, og ble styremedlem fra 2020.

#### **Jan Helmen - Styremedlem - Ansattes Representant**

Helmen er ansatt som prosjektingeniør i Glitre Energi Nett. Han har jobbet i selskapet siden 1981, og er styremedlem fra juli 2017.

#### **Line Drange Ruud - Styremedlem - Ansattes Representant**

Drange Ruud ble ansatt som kraftverkssjef i Glitre Energi Produksjon i februar 2020. Før det har hun jobbet seks års ved prosjektavdelingen i produksjon. Hun er utdannet sivilingeniør innen Produktutvikling og Produksjon (maskin) ved NTNU. Hun har jobbet tre år i Sweco, hvorav to som vannkraft-trainee før byttet til Glitre Energi Produksjon. Hun er styremedlem fra juli 2017.

#### **Rune Bæver - Styremedlem - Ansattes Representant**

Bæver er hovedtillitsvalgt for EL&IT i Glitre Energi. Han arbeider som oppsynsmann i Glitre Energi Nett. Bæver er styremedlem siden juni 2011.



**SELSKAPETS KONSERNLEDELSE:****Pål Skjæggestad** - Konsernsjef i Glitre Energi AS**Margrethe Smith** - Konserndirektør strategi og virksomhetsstyring/CFO**Tore Morten Wetterhus** - Konserndirektør infrastruktur**Erik Andersen** - Konserndirektør produksjon**Jan Vidar Thoresen** - Konserndirektør marked**Cathrin Bretzeg** - Konserndirektør HR/HMS, samfunnskontakt og kommunikasjon

Personene i Selskapets styre og ledelse kan nås på adressen til Selskapet, Postboks 1602, 3007 Drammen, Norge.

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene som nevnt i dette kapittelet har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser. Ingen av Selskapets aksjer eies av medlemmer i styret eller i ledelsen.



## 7. Eiere

Glitre Energi AS eies av 50 prosent av Drammen kommune og 50 prosent av Vardar AS. Vardar eies av 19 kommuner i tidligere Buskerud fylkeskommune.

Selskapets aksjekapital er NOK 316.580.400,00 fordelt på 1.055.268 aksjer hver pålydende NOK 300,00 fullt innbetalt og lydende på navn.

Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet, se vedtektene § 12 i vedlegg 1, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 11 i dette Grunnprospektet.

Det foreligger ingen avtaler som er kjent av Selskapet og som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over Selskapet.



## 8. Finansiell informasjon

Glitre Energi AS avlegger konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkjent av EU. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting.

Den historiske finansielle informasjonen er inkorporert ved henvisning, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 11 av dette Grunnprospektet:

Glitre Energi AS - Konsern	Finansielle rapporter			
	2019	2018	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019
Resultatregnskap	Side 32	Side 62	Side 9	Side 9
Balanseoppstilling	Side 33	Side 63	Side 10	Side 10
Kontantstrømanalyse	Side 34	Side 64	Side 11	Side 11
Noter	Side 37 - 79	Side 67 - 109	Side 13 - 15	Side 13 - 15
Regnskapsprinsipper	Side 38 - 43	Side 68 - 74	Side 13	Side 13
Revisjonsberetning	Side 104 - 107	Side 134 - 137	-	-

Glitre Energi AS - Morselskap	2019	2018
Resultatregnskap	Side 82	Side 112
Balanseoppstilling	Side 83	Side 113
Kontantstrømanalyse	Side 84	Side 114
Noter	Side 85 - 101	Side 115 - 131
Regnskapsprinsipper	Side 85 - 86	Side 115 - 116
Revisjonsberetning	Side 104 - 107	Side 134 - 137

**Årsrapport 2019** – <https://arsrapport.glitreenergi.no/>

**Årsrapport 2018** – [http://tibemag.no/glitre\\_energi/ge\\_arsrapport\\_2018/](http://tibemag.no/glitre_energi/ge_arsrapport_2018/)

**3. kvartal 2020** – <https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2020/11/Glitre-Energi-Regnskap-2020-Q3.pdf>

**3. kvartal 2019** – <https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/11/Glitre-Energi-Regnskap-2019-Q3.pdf>

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert, kvartalsrapportene er ikke revidert.

Glitre Energi og Agder Energi har utviklet et tett og godt samarbeid innenfor flere områder de siste årene. Styrene i de to konsernene har gitt sine respektive konsernsjefer fullmakt til å sondere mulighetene for en fusjon. En eventuell fusjon vil øke konkurransekraften og lønnsomheten for konsernene, og utvikle arbeidsplasser og verdiskaping i de to regionene. For ytterligere informasjon vises det til børsmeldinger 15. september.

I september utstedte Glitre Energi AS sitt første grønne obligasjonslån på NOK 300 millioner. Obligasjonslånet har løpetid på 5 år og en kupong på 3 måneders Nibor + 0,69% p.a. Lånet skal benyttes til å finansiere og/eller refinansiere grønne prosjekter i henhold til Glitre Energi sitt grønne rammeverk.

Det har i 2020 vært en kraftig nedgang i terminprisene på kraft. Konsernets sikringsaktiviteter medfører imidlertid at oppnådd kraftpris for årene 2020 – 2022 ikke forventes å ha samme nedgang. Styret utelukker imidlertid ikke at fremtidig kraftprisutvikling, og dermed også resultatbidragene fra kraftproduksjonsvirksomheten, kan bli til dels vesentlig lavere.

Utover dette foreligger ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller Konsernets finansielle utvikling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort finansiell informasjon for. Det har heller ikke skjedd en vesentlig forverring i Selskapets framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.



Grunnprospekt

---

Det er ingen hendelser knyttet til Selskapet som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av Selskapet solvens.

Det er ingen vesentlige kontrakter som ikke inngår i Selskapets normale løpende virksomhet, og som kan føre til at et konsernmedlem påtar seg forpliktelser eller erverver rettigheter som påvirker Selskapets evne til å utføre sine plikter overfor innehaverne av de verdipapirer som utstedes.

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



---

## 9. Tilgjengelige dokumenter

Følgende dokumenter (der det er aktuelt) er tilgjengelige for innsyn i løpet av Grunnprospektets gyldighetstid på [www.glitreenergi.no](http://www.glitreenergi.no):

- (a) Selskapets stiftelsesdokument og vedtekter;
- (b) alle rapporter, brev og andre dokumenter, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Selskapet og som helt eller delvis inngår i Grunnprospektet, eller som det vises til i Grunnprospektet.



## 10. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet

I dette kapitlet redegjøres det for typer finansielle instrumenter som kan knyttes til dette Grunnprospektet. Obligasjonslån er et omsettelig verdipapir som kommer inn under Verdipapirhandelloven §2-2.

### 10.1 OBLIGASJONSFORM

Obligasjonene er gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til den aktuelle Avtale, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid. ISIN vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Obligasjonene er elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Eventuelle begrensninger i Obligasjonenes frie omsettelighet vil fremkomme av Endelige vilkår.

### 10.2 OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

#### 10.2.1 Låneavtale og Lovgivning

Det vil før Emisjonsdato for hvert enkelt obligasjonslån bli inngått en obligasjonsavtale («Avtalen») mellom Utsteder og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Avtalen gir grunnlag for.

Obligasjonseierne har ved tegning av obligasjoner i Lånet tiltrådt Avtalen. Avtalen kommer til anvendelse på ethvert beløp som tegnes i Lånet etter inngåelse av Avtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.

Tillitsmannens oppgaver og myndighet er definert i den aktuelle Avtale punkt 8. Informasjon om beslutninger fra obligasjonseierne og deres rett til å stemme på obligasjonseiermøter vil være beskrevet i den enkelte Avtale punkt 6 og 7.

Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Utsteder. Den vil i tillegg være vedlagt Endelig Vilkår.

For obligasjonslån med Tillitsmann er Avtalen underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett. Utsteder er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Selskapets virksomhet er Aksjeloven.

Om verdipapirregisterloven endres under Avtalens løpetid og det tillates at utstedere får innsyn i verdipapirsentralens registre («Nye Verdipapirregisterloven»), godtar Obligasjonseier at Utsteder får tilgang til informasjonen registrert i VPS relatert til Avtalen. Utstedeers tilgang til informasjon om Obligasjonseier vil være begrenset og regulert av den Nye Verdipapirregisterloven.

#### 10.2.2 Utestående Obligasjoner

Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon samt Valuta og Emisjonsdato vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Dersom det i Endelig Vilkår er angitt Maksimal Emisjonsramme, kan Utstederen deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en «Tilleggsemisjon») frem til det tidspunkt hvor det samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Initialt Emisjonsbeløp utgjør Maksimal Emisjonsramme.



## Grunnprospekt

*10.2.3 Betalinger knyttet til Obligasjonene*

Utstederen skal på Forfallsdato innfri Utestående Obligasjoner til Innfrielseskurs som angitt. Forfallsdato og Innfrielseskurs vil være spesifisert i Endelig Vilkår. Utstedeers rett til eventuelt førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

Obligasjonene vil bære enten en fast rente eller en flytende rente i lånets løpetid. Det vil i de spesifikke Endelig Vilkår spesifiseres hva som er gjeldende. Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseierne etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.

Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Forfallsdato angis i Endelig Vilkår. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

*10.2.4 Obligasjoner med fast rente*

Obligasjonslån med fast rente forrentes til den prosentsatsen (Obligasjonsrenten) som er oppgitt i prosent p.a. i Endelig Vilkår i hele lånets løpetid. Renten betales på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i hver Renteperiode som angitt i Endelig Vilkår.

Ved fast rente 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.

Obligasjonenes Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

*10.2.5 Obligasjoner med flytende rente*

Obligasjonslån med flytende forrentes pro anno med den rentesats (Obligasjonsrenten) som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Endelig Vilkår. Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null. Renten betales på den aktuelle Rentebetalingsdatoen, som er den siste dagen i hver Renteperiode som angitt i Endelig Vilkår.

Ved flytende rente skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).

Obligasjonenes Referanserente, Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

*10.2.6 Bruk av nettoproveny*

Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon under den aktuelle Avtale til generelle selskapsformål.

Er Lånet definert som et «grønt obligasjonslån» vil Utstederen bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon under den aktuelle Avtale til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Glitre Energi sitt grønne rammeverk. Glitre Energi AS sitt Grønne Rammeverk og Cicero's Second Opinion er tilgjengelig her:



## Grunnprospekt

<https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2020/11/2020-09-Glitre-Energi-Green-Bonds-Framework.pdf>

<https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2020/11/2020-09-04-CICERO-Shades-of-Green-Second-Party-Opinion-FINAL.pdf>

Øvrig bruk av proveny samt nettoprovenyet av Emisjoner angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

#### 10.2.7 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.

Øvrig status vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

#### 10.2.8 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Øvrig sikkerhet vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

#### 10.2.9 Øvrige forhold

Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskap, jfr. aksjeloven § 1-3, ikke stiller pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederen eller Utstederen datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller avgir noen form for kausjonserklæring/garanti for et beløp som samlet utgjør mer enn 8 % av konsernets totalbalanse.

Utstederen forplikter seg videre til ikke å oppta nye lån i Utstederens datterselskap fra andre kreditorer enn Utstederen, med unntak av subordinerte, ansvarlige lån til Utstederens datterselskap forutsatt at slike ansvarlige lån forfaller etter Forfallsdatoen, er gitt av aksjonærer i Utstederens datterselskap pro rata etter eierskapsbrøk, og samlet ikke utgjør mer enn NOK 150 000 000. Bestemmelsene over skal ikke være til hinder for at Utstederen eller Utstederens datterselskap utover ovennevnte ramme:

- a) I forbindelse med verdipapirer og finansielle instrumenter, samt kraftinstrumenter handlet på Nordpool (eller andre markedsplasser og/eller clearingsystemer), stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,
- b) Avgir sedvanlige sikkerheter (salgsant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt,
- c) Stiller pant i forbindelse med lovbestemte krav til pant,
- d) I forbindelse med konsernets konsernkontoordning, cash management, eller lignende, stiller sedvanlige garantier og sikkerheter eller tar opp konserninterne lån innenfor konsernkontoordninger, dog slik at garantier og sikkerheter for kreditt som ytes av eksterne långivere i tilknytning til konsernets konsernkontoordninger, cash management eller lignende skal omfattes av begrensingen i denne bestemmelsens første ledd med det beløp som til enhver tid er trukket under slik kreditt,
- e) Opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen eller et datterselskap (der Utstederen eller datterselskapet er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke utvides verken ved ervervet eller senere.

Øvrig forhold vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.



## Grunnprospekt

*10.2.10 Godkjenner / Tillatelse*

De spesifikke låneopptakene vil være gjenstand for godkjenning i Utsteders styre. Dato for vedtaket vil angis i Endelig Vilkår.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129.

For obligasjonslån som er prospektpliktig vil Endelige Vilkår sendes Finanstilsynet – [prospekter@finansstilsynet.no](mailto:prospekter@finansstilsynet.no) - til orientering i forbindelse med søknad om notering evt. utvidelser av allerede børsnoterte obligasjonslån.

*10.2.11 Avgifter*

Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Det er ikke kildeskatt på obligasjoner i Norge pt. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

Skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i Utstederens hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.

*10.2.12 Rating*

Glitre Energi AS er av Scope Ratings GmbH rated til BBB med stabile utsikter. Senior usikret gjeld utstedt av Glitre Energi AS har blitt bekreftet rating på BBB. Kortsiktig rating er videre bekreftet på S-2. En BBB-rating reflekterer moderat kredittkvalitet og en akseptabel risiko for mislighold. Uventede, mer krevende markedsforhold, eller endrede rammebetingelser, vil gjøre det mer sannsynlig at et selskap som innehar denne ratingen får svekket evnen til å møte sine finansielle forpliktelser. Ratingen regnes overordnet som en god kreditt («investment grade») og er siste trinnet rating-skalaen før det som regnes som høyrente («high yield»).

Ratingbyrået Scope Ratings GmbH er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning om kreditt-ratingbyråer). Kredittvurderingene er en mening/ uttalelse med hensyn til kredittverdighet på Utsteder og på lån utstedt av Utsteder. Kredittvurderingene er ikke egnet for investorer å basere sine investeringsbeslutninger på. Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

[https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/12/2019-12-18-Scope-Ratings\\_Glitre\\_Rating-Report.pdf](https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/12/2019-12-18-Scope-Ratings_Glitre_Rating-Report.pdf)

**10.3 DEFINISJONER**

Nedenfor følger definisjoner som vil gjelde ved Utsteders opptak av obligasjonslån. Disse definisjonene supplerer definisjoner som er angitt i Avtalen.

Avdrag:	Obligasjonene løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Avtalen:	Obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.



## Grunnprospekt

---

	Den aktuelle Avtale vil være vedlagt Endelig Vilkår.
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:  a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato.  b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.  Bankdagskonvensjonen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent.  For obligasjonslån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år.  Den effektive renten beregnes i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikeres Forening  <a href="https://www.finansanalytiker.no/wp-content/uploads/2020/02/Rentekonvensjon-pr-januar-2020-v2.pdf">https://www.finansanalytiker.no/wp-content/uploads/2020/02/Rentekonvensjon-pr-januar-2020-v2.pdf</a>  Effektiv rente vil være angitt i Endelige Vilkår
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.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.  Forfallsdato vil være angitt i Endelige Vilkår.



## Grunnprospekt

Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.  Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår.
Innfrielseskurs:	Den kurs, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato.  Innfrielseskursen angis i Endelige Vilkår.
Kalkulasjonsagent:	For obligasjonslån med Tillitsmann vil Tillitsmannen være Kalkulasjonsagent.  Kalkulasjonsagent angis i Endelige Vilkår.
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.  Marginen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annet Noteringssted vil det kunne bli inngått avtale om market making.  Avtale om market making vil angis Endelige Vilkår.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Avtalens Klausul 5.1 ( <i>Mislighold</i> ).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir  a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller  b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode;  den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller  en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller;  c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til:  (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller



## Grunnprospekt

- (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.

Informasjon om den historiske utviklingen av referanserenten kan finnes: <https://most.referanserenter.no/nibor-rates.html>  
Historiske renter er tilgjengelig i 90 dager, over det er det påkrevd med et abonnement.

Notering:	<p>Notering av Lån på Noteringssted skjer med grunnlag i Grunnprospekt og Endelige Vilkår.</p> <p>For Lån vil som søkes notert på Oslo Børs vil notering skje tidligst dagen etter første Emisjonsdato. Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum</p> <p>Obligasjoner notert på Oslo Børs er fritt omsettelige.</p>
Noteringssted:	<p>Skal ha betydningen angitt i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i Avtalen som henviser til Noteringssted.</p> <p>Noteringssted vil fremkomme av Endelige Vilkår.</p>
Obligasjonseier:	<p>Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Avtalens Klausul 6.3 (<i>Obligasjonseiernes rettigheter</i>).</p>
Obligasjonseiermøte:	<p>Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7 (<i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i>).</p>
Obligasjonsrente:	<p>Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger:</p> <p>a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>).</p> <p>b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Avtalen Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.</p> <p>Obligasjonsrenten vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
Pålydende:	<p>Den nominelle verdien av hver enkelt Obligasjon, og Opprinnelig Pålydende betyr den nominelle verdien på Emisjonsdato. Pålydende kan justeres i henhold til Avtalen Klausul 8.2 (j).</p>



## Grunnprospekt

Registerfører:	<p>Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Registerfører for den enkelte Emisjon vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	<p>Konvensjon for beregning av rentebetalinger.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(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</li><li>(ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.</li></ul> <p>b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).</p> <p>Rentekonvensjonen vil angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	<p>Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.</p> <p>Renteperioden vil angis i Endelige Vilkår.</p>
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	<p>Skal ha den betydning som fremgår av Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>).</p> <p>Maksimal Emisjonsramme vil angis i Endelig Vilkår.</p>



## Grunnprospekt

---

Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen klausul 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo.
Tilrettelegger:	Tilrettelegger av obligasjonslån. Tilrettelegger angis i Endelig Vilkår.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til Avtalen.
Valuta:	NOK (norske kroner) (den valuta Obligasjonene er denominert i) dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår. Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 OSLO.

**10.4 ENDELIG VILKÅR**

Mal for Endelige Vilkår for obligasjoner med fast eller flytende rente se vedlegg 2 til dette Grunnprospektet.



## 11. Kryssreferanseliste

I kapittel 7 av Grunnprospektet er informasjon om vedtektsbestemmelser som begrenser aksjenes omsettelighet inkorporert ved henvisning til Vedtektene § 12.

I kapittel 8 av Grunnprospektet er finansiell informasjon inkorporert ved henvisning som følger:

Informasjon om 2019 er inkorporert ved henvisning fra Glitre Energi AS – Årsrapport 2019.

Informasjon om 2018 er inkorporert ved henvisning fra Glitre Energi AS – Årsrapport 2018.

Informasjon om tredje kvartal 2020 er inkorporert ved henvisning fra Glitre Energi AS – tredje kvartals rapport 2020.

Informasjon om tredje kvartal 2019 er inkorporert ved henvisning fra Glitre Energi AS – tredje kvartals rapport 2019.

Regnskapsrapportene finnes her:

**Årsrapport 2019** – <https://arsrapport.glitreenergi.no/>

**Årsrapport 2018** – [http://tibemag.no/glitre\\_energi/ge\\_arsrapport\\_2018/](http://tibemag.no/glitre_energi/ge_arsrapport_2018/)

**3. kvartal 2020** – <https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2020/11/Glitre-Energi-Regnskap-2020-Q3.pdf>

**3. kvartal 2019** – <https://www.glitreenergi.no/konsern/wp-content/uploads/2019/11/Glitre-Energi-Regnskap-2019-Q3.pdf>



## 12. Vedlegg

1. Selskapets vedtekter
2. Mal Endelig Vilkår



**VEDTEKTER  
FOR  
GLITRE ENERGI AS  
(sist endret 22.06.2016)**

**§ 1. Selskapets navn**

Selskapets navn er Glitre Energi AS.

**§ 2. Selskapets forretningskontor**

Selskapets forretningskontor er i Drammen kommune.

**§ 3. Selskapets formål**

Selskapets formål er å:

- produsere, distribuere og omsette elektrisk energi;
- utnytte selskapets eide og forvaltede virksomheter, rettigheter og eierandeler i samarbeidende selskaper for å oppnå best mulig forretningsmessig resultat;
- bidra til profesjonell utvikling av deleide selskaper og datterselskaper;
- drive annen virksomhet i forbindelse med ovennevnte formål;
- delta i andre foretak innen rammen av ovennevnte formål.

**§ 4. Selskapets aksjekapital**

Selskapets aksjekapital er NOK 316.580.400,00 fordelt på 1.055.268 aksjer hver pålydende NOK 300,00 fullt innbetalt og lydende på navn.

**§ 5. Selskapets styre**

Selskapets styre skal bestå av aksjonærvalgte medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning tre til sju, samt to medlemmer valgt av de ansatte etter aksjelovens regler, samt de avtaler som gjelder til enhver tid.

Medlemmer av styret velges for 2 år av gangen, slik at tjenestetiden opphører ved avslutning av den ordinære generalforsamlingen i det år tjenestetiden utløper. Ved suppleringsvalg kan det fastsettes kortere tjenestetid.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

## **§ 6. Styrets forretningsorden**

Styret skal stå for forvaltningen av selskapet.

Styrets leder kaller inn til styremøte så ofte han/hun finner det nødvendig, eller når administrerende direktør eller et styremedlem forlanger det. Innkalling med sakliste sendes, såvidt mulig, styremedlemmene med 7 dagers varsel. Møtet ledes av styrets leder, eventuelt av nestleder dersom leder har forfall.

Over styrets forhandlinger føres protokoll med opplysninger om tid og sted for møtet, hvem som deltar og om de saker som behandles. Dissenser kan kreves innført.

## **§ 7. Administrerende direktør**

Selskapets daglige ledelse skal utføres av administrerende direktør i samsvar med de til enhver tid gjeldende lovregler og de instruksjer, retningslinjer og vedtak som besluttet av styre og generalforsamling.

Den daglige ledelse omfatter ikke saker som etter selskapets forhold er av uvanlig art eller stor betydning. Slike saker kan administrerende direktør bare avgjøre om styret i det enkelte tilfellet har gitt ham/henne myndighet til det.

## **§ 8. Signatur**

Selskapets firma tegnes av styrets leder og et styremedlem i fellesskap eller styrets leder, eventuelt to styremedlemmer, og administrerende direktør i fellesskap.

Styret kan meddele prokura.

## **§ 9. Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år innen utgangen av juni.

Ordinær generalforsamling skal innkalles av styret med minst en ukes varsel. Møteleder velges av generalforsamlingen. Ekstraordinær generalforsamling kan holdes når styret beslutter det, eller det skriftlig forlanges av selskapets revisor eller av aksjeeiere som til sammen representerer minst 1/10 av aksjekapitalen.

Saker som ikke er nevnt i innkallelsen, kan ikke avgjøres av generalforsamlingen med mindre alle selskapets aksjonærer samtykker.

Som generalforsamlingens beslutning gjelder det som flertallet stemmer er avgitt for. Står stemmetallet likt, gjelder det som møteleder slutter seg til, selv om han ikke er aksjonær.

## **§ 10. Årsberetning og regnskap**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:

289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

Selskapets årsberetning og regnskap skal være sendt hver enkelt aksjonær senest samtidig med innkallingen til ordinær generalforsamling.

### **§ 11. Generalforsamlingens kompetanse**

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre følgende spørsmål:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
2. Anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse.
3. Valg av styre, utpeke styreleder og nestleder.
4. Valg av revisor.
5. Fastsettelse av honorar til styre samt godkjenning av revisors godtgjørelse.
6. Saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

### **§ 12. Samtykke**

Overføring av aksjer er ikke gyldig uten samtykke fra selskapets styre. Melding om at aksjer ønskes overført skal gis styret i Selskapet.

### **§ 13. Aksjeloven**

I den utstrekning vedtektene ikke bestemmer annet, gjelder den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

## Endelig Vilkår



[Lånets navn]

ISIN [●]

Drammen, [●]



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Glitre Energi AS datert [●] [og eventuelle tillegg til Grunnprospekt datert [●]] et Prospekt for [ISIN] - [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.glitreenergi.no>.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
289AB8C4ED9E4B8CB39940343385DAE9

# 1. OPPLYSNINGER OM LÅNET

## Obligasjonenes hovedvilkår:

ISIN:	[ISIN].
Lånet/Obligasjon:	[Lånets navn].
Utsteder/Selskapet:	Glitre Energi AS. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 968 278 304 og LEI kode 549300HCU5UK337LWW64.
Type lån:	[Åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente.
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.1.
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. 10.3.
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [●.] transje].
Innfrielseskurs:	[Innfrielseskurs] % Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Forfallsdato:	[Forfallsdato]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.

## Informasjon om rentebestemmelser:

Rentestartdato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser].
Obligasjonsrente:	[Flytende rente: Referanserente + Margin Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.5 og definert i pkt. 10.3.] [Fast rente: [●]% p.a Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.4 og definert i pkt. 10.3.]
Referanserente:	[Flytende rente: NIBOR som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3 / Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Margin:	[Flytende rente: [●]% p.a Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3] [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. 10.3.
Rentebetalingsdato:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Rentereguleringsdato:	[ <i>Flytende rente</i> : Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.] [ <i>Fast rente</i> : NA].
Rentekonvensjon:	[ <i>Flytende rente</i> : Faktiske/360.] [ <i>Fast rente</i> : 30/360.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Bankdagkonvensjon:	[ <i>Flytende rente</i> : Modifisert påfølgende.] [ <i>Fast rente</i> : Ujustert.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Effektiv rente:	[ <i>Flytende rente</i> : Spesifiser] [ <i>Fast rente</i> : Spesifiser] Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.

**Obligasjonenes særlige vilkår:**

Bruk av nettoproveny:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.6.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser] [Sett inn nettoproveny i beløp]
Status:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.7.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]
Obligasjonenes sikkerhet:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.8.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]
Øvrige forhold:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.9.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]

**Avdrag og innløsning:**

Avdrag:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3. og angitt i pkt. 10.2.3] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]
Innløsning:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.3.] [ <i>Annet</i> : Spesifiser]

**Notering og tilleggsopplysninger:**

Notering/Noteringssted:	[Oslo Børs.] / [ <i>Annet</i> : Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.]
Markedspleie:	[Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.] /



---

	[Annet: Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.]
Eventuelle begrensninger I obligasjonenes frie omsettelighet:	[Lånet er fritt omsettelig.] / [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.1. og definert «Notering» i pkt. 10.3]
<b>Øvrig informasjon:</b>	
Godkjenninger / Tillatelser:	[Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Utsteders styre den [xx.xx.20xx].] [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.10.]
Avtalen / Obligasjonsavtale:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.1 og definert i pkt. 10.3.] [Avtalen er vedlagt disse Endelige Vilkår.]
Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på <a href="http://www.glitreenergi.no">www.glitreenergi.no</a>
Tillitsmann:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.1 og definert i 10.3].
Kalkulasjonsagent:	[Flytende rente: Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3] / [Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Tilrettelegger:	[Sett inn navn og adresse på tilretteleggere]
Registerfører:	[Sett inn navn og adresse på registerfører]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3.
Verdipapirregisteret:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 10.3]. [Annet: Spesifiser]
Lovvalg og verneting:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.1.
Avgifter:	[Spesifiser kostnader i forbindelse med notering/emisjonen]. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.11.



## 2. TILLEGGSOPPLYSNINGER

**Interesser, herunder interessekonflikter:**

[Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet. /

*Annet:* (spesifiser)].

**Rådgiver:**

[Navn på Tilrettelegger/-e] har vært [tilrettelegger/-e] av [Lånet/[•]]. Transjen] [Tilrettelegger/-ne] bekrefter, så langt de kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet. [Tilrettelegger/-ne] kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.

**Rating:**

Som angitt i Grunnprospektet pkt. 10.2.12.



### 3. VEDLEGG

- Avtalen

