

VERDIPAPIRDOKUMENT ÅPENT OBLIGASJONSLÅN

ISIN NO001052584.3

Flytende rente - Energiselskapet Buskerud AS 2009/2012



Energiselskapet Buskerud AS

Boks 7023

3007 Drammen

Sentralbord: 31 01 30 00

Telefaks: 31 01 36 99

04. august 2009

Verdipapirdokumentet er utarbeidet i samarbeid med

Swedbank 

Innholdsfortegnelse

1	RISIKOFAKTORER.....	1
1.1	RISIKOFAKTORER FOR OBLIGASJONSLÅNET.....	1
1.1.1	<i>Kredittrisiko</i>	1
1.1.2	<i>Likviditetsrisiko</i>	1
1.1.3	<i>Generell markedsrisiko</i>	1
1.1.4	<i>Renterisiko</i>	1
1.1.5	<i>Øvrige riski</i>	1
2	ANSVARLIGE	2
2.1	ANSVARSERKLÆRING.....	2
2.2	MEDVIRKNING TIL UTARBEIDELSE AV VERDIPAPIRDOKUMENTET	2
3	NØKKELOPPLYSNINGER.....	2
3.1	INTERESSEKONFLIKTER I FORBINDELSE MED EMISJON AV OBLIGASJONEN	2
4	VERDIPAPIRINFORMASJON	3
5	BØRSNOTERING	6
6	ANNET.....	6
7	VEDLEGG.....	6

1 Risikofaktorer

1.1 Risikofaktorer for obligasjonslånet

I tillegg til kredittrisiko, vil investeringer i dette obligasjonslånet medføre likviditetsrisiko, generell markedsrisiko og renterisiko.

1.1.1 Kredittrisiko

Kredittrisikoen, det vil si risikoen for at utsteder ikke betaler renter og/eller hovedstol i rett tid, er til stedet for dette obligasjonslånet.

1.1.2 Likviditetsrisiko

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko. Investor kan i løpet av obligasjonens løpetid oppleve manglende likviditet både for obligasjoner utstedt av EB og kraftobligasjoner generelt. Likviditeten i papiret kan endre seg over tid. Med likviditetsrisiko menes liten eller ingen mulighet til å omsette obligasjonen i annenhånds markedet.

1.1.3 Generell markedsrisiko

Kursen på obligasjonen vil avhenge av spesifikke forhold knyttet til EB som utsteder, men vil også kunne svinge som et resultat av svingninger i markedet for kraftobligasjoner eller generelle svingninger i markedet for kredittobligasjoner.

1.1.4 Renterisiko

Obligasjonslånet har en flytende rente basert på pengemarkedsrente, 3 mnd NIBOR, og vil således være lite følsom for endringer i markedsrentene.

1.1.5 Øvrige risiki

For beskrivelse av øvrige risiki henvises det til registreringsdokumentet for denne obligasjonen.

2 Ansvarlige

Prospektet er utarbeidet av Swedbank Markets Oslo i samarbeid med Energiselskapet Buskerud AS som er ansvarlig for innholdet i dette dokumentet. Se for øvrig ”Registreringsdokumentet” for Energiselskapet Buskerud AS for ytterligere informasjon om utstederen.

2.1 Ansvarserklæring

Energiselskapet Buskerud AS (EB) erklærer at opplysningene i prospektet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra prospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at vi har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

3. august 2009

Pål Skjæggestad
Konsernsjef

Margrethe Smith
Konsernansvarlig finans, IKT og risikostyring

2.2 Medvirkning til utarbeidelse av Verdipapirdokumentet

Swedbank Markets ASA har medvirket til utformingen av dette verdipapiret og har i den forbindelse ikke gjennomført noen verifikasjon av låntakers økonomi. Vi har tilstrebet å bidra til å gi et best mulig informasjonsgrunnlag for vurdering av Energiselskapet Buskerud AS som låntaker, men påtar oss ikke juridisk eller økonomisk ansvar for beslutninger basert på informasjon gitt i dokumentet.

Oslo, august 2009
Swedbank Markets

3 Nøkkelopplysninger

3.1 Interessekonflikter i forbindelse med emisjon av obligasjonen

Det foreligger ingen kjente interessekonflikter i forbindelse med emisjon av obligasjonen.

4 Verdipapirinformasjon

Avgifter:	Låntager 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. Låntageren er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende. Definisjon av ”Modifisert påfølgende”: Er Bankdagkonvensjon angitt som ”Modifisert påfølgende” flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Rentebetalingsdato/Forfallsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes derimot Betalingsdato til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. På emisjonsdato vil effektiv rente Være lik kupongrenten 3,07%
Emisjonsbeløp/1. transje:	NOK 250.000.000
Emisjonsdato:	22. juli 2009
Emisjonskurs:	100 %
Emisjonsramme:	NOK 700.000.000.
Formål:	Generell finansiering.
Godkjennelser / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 25 juni 2009 .
Innbetalingsdato:	22. juli 2009
Forfallsdato:	20. juli 2012. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato til pari kurs.
Rentebærende fra: Rentebærende til:	22. juli 2009 20. juli 2012
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol
ISIN:	NO001052584.3
Kupongrente:	Referanserente + Margin
NIBOR:	3 måneder (NIBOR) (Norwegian Interbank Offered Rate) renteavlesning for en nærmere angitt periode på Reuters side NIBR kl 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR 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 annen side på Reuters eller annen elektronisk

	nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.
Referanserente:	NIBOR på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato.
Obligasjonsrente:	Er Kupongrenten angitt som Referanserente + Margin skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin, fra og med Rentestartdato til første Rente- betalingsdato og deretter løpende fra og med hver Rente-betalingsdato til neste Rentebetalingsdato inntil Forfallsdato. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato/Forfallsdato.
Beregningsagent	Norsk Tillitsmann ASA
Margin:	1,20 prosentpoeng p.a.
Kursnoteringsavgift:	Kursnoteringsavgift i 2009 for lånet er NOK 4.219
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk rett og med Oslo Tingrett som verneting.
Låneavtale:	Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntager og Tillitsmannen som bl.a. omhandler obligasjonseierens 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 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. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen og Låntager. For øvrig henvises det til Låneavtalens punkt 6.1. Låneavtalen er vedlagt Verdipapirdokumentet.
Låntager/Utsteder:	Energiselskapet Buskerud AS
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.
Obligasjonseiermøte:	Det vises til punkt 5. i vedlagte låneavtale
Prospektavgift:	NOK 10.000
Pålydende:	NOK 500.000
Registerfører	DnB Nor Bank ASA Stranden 21, Aker Brygge, N-0021 Oslo
Rentebetalingsdato:	20. oktober, 20. januar, 20 april og 20. juli hvert år
Rentefastsettelses dato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende renteperiode for Obligasjoner med regulbar rente. Første Rentefastsettelsesdato er to Bankdager før Rentestartdato. Deretter er Rentefastsettelsesdato to Bankdager før hver Rentebetalingsdato.
Rentekonvensjon:	Faktiske/360 Rentebetaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Rentestartdato/ Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360

Rentestartdato:	Emisjonsdato
Sikkerhet:	<p>Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.</p> <p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.</p>
Utsteders særlige forpliktelser	<p>Utstederen forplikter 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 Avtalen.</p> <p>Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskap, jfr aksjelovens § 1-3, ikke stiller pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederen eller Utstederens datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller avgir noen form for kausjonserklæring /garanti som samlet utgjør mer enn 250.000.000 (norske kroner tohundreogfemti millioner). Utstederens forplikter seg videre til ikke å oppta nye lån i Utstederens datterselskap fra andre kreditorer enn Utstederen. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utstederen utover ovennevnte ramme:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) I forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, samt kraftinstrumenter handlet på Nordpool, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel, (b) Avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt, (c) Stiller pant i forbindelse med lovbestemt krav til pant, (d) 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.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	Swedbank Markets Oslo, 0115 Oslo
Type verdipapir:	Rentebærende obligasjon med flytende rente
Verdipapirregister:	Det utstedes kun elektroniske verdipapirer som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

5 Børsnotering

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs.

6 Annet

Verken Energiselskapet Buskerud AS, eller dette lånet har offisiell rating.

Energiselskapet Buskerud AS har benyttet Swedbank Markets Oslo som tilrettelegger for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge lånet til investorer. Swedbank Markets Oslo har også medvirket i utarbeidelsen av dette Verdipapirdokumentet.

Tilretteleggeren (Swedbank Markets Oslo) kan inneha posisjoner i Obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntager. Tilretteleggeren bekrefter for øvrig, så langt den kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.

7 Vedlegg

Låneavtale



Energiselskapet Buskerud AS
Ing. Rybergsgt. 99
Postboks 1602
3007 Drammen

Telefon : 31 01 30 00
Telefaks : 31 01 30 01
E-post: firmapost@energiselskapet.no



Swedbank Market Oslo
Fjoralleen 16
Postboks 1441
Vika 0115 Oslo