

Eidsiva

Eidsiva Energi AS

Grunnprospekt

Utarbeidet i samarbeid med:



Hamar, 31. januar 2023

Viktig informasjon*

Grunnprospektet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Selskapets obligasjonslån på Oslo Børs.

En potensiell investor bør vurdere nøye risikofaktorene angitt i kapittel 1 Risikofaktorer og andre steder i Prospektet og må påse at valg av investeringsalternativ er tilpasset egne investeringsmål og vilje og evne til å ta risiko.

VIKTIG FOR IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER - Hvis Endelige Vilkår inneholder en beskrivelse med tittelen "Forbud mot salg til ikke-profesjonelle investorer i EØS" og/eller "Forbud mot salg til ikke-profesjonelle investorer i Storbritannia", er produktet ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller i Storbritannia. Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPS-forordningen» med senere endringer) og/eller for UK som del av innenlandsk lovverk som følge av EUWA («UK PRIIPS-forordningen») for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller i Storbritannia. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller Storbritannia kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPS-forordningen. Og/eller UK PRIIPS-forordningen.

MiFID II produktstyring / identifisert målgruppe og/eller UK MiFIR produktstyring – Endelige Vilkår inkluderer en beskrivelse med tittelen "MiFID II produktstyring" og/eller «UK MiFIR produktstyring» som redegjør for vurderingen av identifisert målgruppe for produktet og hvilke kanaler for distribusjon av produktet som er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") må ta hensyn til vurderingen av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II og/eller UK MiFIR er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen) og bestemme passende distribusjonskanaler.

Dette Grunnprospektet er underlagt DNB Markets' generelle forretningvilkår som er tilgjengelig på www.dnb.no.

Tilrettelegger(e) av obligasjonslån under Grunnprospektet og/eller ethvert av deres tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan være market maker eller inneha en beholdning i ethvert instrument eller beslektet instrument som er diskutert i dette Grunnprospektet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggers/Tilretteleggerens corporate finance-avdeling kan fungere som manager eller co-manager for Selskapet i privat og/eller offentlig plassering og/eller videresalg som ikke offentlig tilgjengelig eller allment kjent.

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

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. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Grunnprospektet 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 Grunnprospektet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Grunnprospektet, er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger(ne) til 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.

Grunnprospektet datert 31. januar 2023 utgjør sammen med Endelig Vilkår og eventuelle tillegg et Prospekt. Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggeren(-ne).

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i kapittel 2 Definisjoner og 14.2 Definisjoner.

INNHALDSFORTEGNELSE

Beskrivelse av Grunnprospektet.....	4
1. Risikofaktorer.....	5
2. Definisjoner.....	8
3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring	10
4. Revisorer	11
5. Opplysninger om utsteder.....	12
6. Oversikt over forretningsområder	14
7. Organisasjonsstruktur.....	20
8. Informasjon om trender	21
9. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	22
10. Større aksjonærer.....	25
11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater.....	26
12. Vesentlige kontrakter	27
13. Tilgjengelige dokumenter.....	27
14. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet.....	28
Kryssreferanseliste	39
Ansvarsforhold.....	40
Vedlegg 1 Vedtekter for Eidsiva Energi AS	41
Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente	42

Beskrivelse av Grunnprospektet

Utsteder kan under dette Grunnprospektet (som supplert og endret til enhver tid), utstede og notere obligasjonslån ("Obligasjoner") i enhver valuta som avtales mellom Utsteder og den enkelte tilrettelegger.

Obligasjonene vil bli utstedt som sikret eller usikret senior gjeld, med fast eller flytende rente. Obligasjonene kan gi rett til førtidig innløsning for Utsteder og/eller obligasjonseiere, og de kan være grønne eller koblet til bærekraft.

Obligasjonene vil bli elektronisk registrert i Verdipapirsentralen eller en annen verdipapirsentral som tillater obligasjoner utstedt på tilsvarende elektronisk form.

Det er ingen grense for det maksimale samlede nominelle beløpet for alle obligasjoner som til enhver tid er utestående under prospektet. Hver utstedelse av obligasjoner vil imidlertid enten ha et gitt lånebeløp i tilfelle det kun er én transje, eller en gitt låneramme ved mer enn én transje.

Utsteder kan fritt velge tilrettelegger(e) for obligasjoner som skal utstedes og/eller noteres under prospektet.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet som kompetent myndighet i henhold til forordning (EU) 2017/1129 med endringer ("Prospektforordningen"), som et Grunnprospekt utstedt i samsvar med Prospektforordningen med det formål å gi informasjon om obligasjonene utstedt under prospektet. Grunnprospektet er gyldig i tolv måneder fra datoen for Grunnprospektet.

Informasjon på nettsted(er) nevnt i Grunnprospektet / Endelige Vilkår utgjør ikke en del av Grunnprospektet/ Endelige Vilkår med mindre denne informasjonen er innlemmet ved referanse i Grunnprospektet/Endelige Vilkår.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 31. januar 2023. 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 Forordning (EU) 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 Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som en kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen.

1. Risikofaktorer

1.1 Risikofaktorer relatert til Utsteder

Eidsiva er organisert som et konsern med Eidsiva Energi AS som morselskap. Eidsiva-konsernet har tre virksomhetsområder; strømmnett, bredbånd og fjernvarme. Utsteder er morselskapet i Eidsiva-konsernet. Investering i obligasjoner utstedt av Eidsiva Energi AS innebærer risiko som kan stamme fra hele konsernets virksomhet. Risiko som beskrives i Grunnprospektet oppsummerer vesentlig risiko som gjelder spesifikt for Selskapet og representerer således de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet. Hvis noen av risikoene faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Dette kan potensielt føre til at Eidsiva Energi AS ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene. Eidsiva gjennomfører løpende vurderinger av vesentlige og spesifikke risikoer som er knyttet til virksomheten.

Overordnet vurdering av Selskapets risiko

Selskapets risikovurdering skal gi en dekkende beskrivelse av de viktigste risikoene som konsernet står ovenfor. Eidsiva-konsernet er Norges største regionale energi- og infrastrukturselskap¹ og gjeldende risikobilde for Eidsiva bærer i stor grad preg av en påvirkning fra våre omgivelser med et bakteppe av krig i Ukraina, en anstrengt kraftsituasjon, svært høy kraftpris og høy inflasjon. Eidsiva blir påvirket av dette gjennom konsekvensene av høye kraftpriser gjennom vårt deleierskap i Hafslund Eco Vannkraft, men også for eget konsern gjennom økning av kostnader knyttet til nettap, lav likviditet og en anstrengt situasjon for våre leverandører. For alle virksomheter som angår Eidsiva-konsernet medfører dagens situasjon en økt usikkerhet knyttet til endringer i rammebetingelser.

Risikoene som Selskapet er utsatt for kan kategoriseres i operasjonell risiko, samt regulatorisk, markeds- og finansiell risiko.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan true Selskapets oppnåelse av mål om å sikre god finansiell avkastning, gode industrielle løsninger, vekst og samfunnsutvikling. Eidsiva-konsernet forvalter og utvikler samfunnsviktige tjenester til noe over én million egne kunder på Østlandet hvor tilgjengelighet på infrastruktur er helt avgjørende. Denne infrastrukturen er sårbar og må beskyttes mot trusler fra hendelser som eksempelvis naturhendelser, sabotasje, dataangrep og manglende tilgang på kritiske komponenter.

En av konsernets viktigste oppgaver er å sikre effektivitet og kvalitet i alle industrielle ledd. Dette sikres med langsiktige investeringsplaner, optimalt nivå for drift og vedlikehold, sterkt kundefokus, samt høy kompetanse og motivasjon i organisasjonen. Det legges ned et betydelig arbeid og kostnader i Konsernets beredskapsorganisering og beredskapsøvelser for å unngå eller begrense konsekvensene av større, uønskede hendelser som påvirker Konsernets ansatte, leveranser og omdømme.

Eidsiva-konsernet er definert som en beredskapsorganisasjon i kraftforsyningen, og skal som minimum oppfylle de krav som stilles i lov og forskrifter. For nettvirksomheten og fibervirksomheten gjelder krav til forsyningssikkerhet, mens bioenergivirksomheten skal sikre både produksjonsevne og levering. Av Konsernets fellestjenester er Kommunikasjon, HR, HMS og IKT viktige funksjoner i beredskapssituasjoner. Godt beredskapsplanverk, god kompetanse og sikker tilgang på materiell og utstyr er viktig for å sikre en god beredskap. Eidsiva gjennomfører regelmessig øvelser på ulike nivå, både internt og i samarbeid med andre. Sammen med gode evalueringsprosesser og risikoanalyser bidrar dette til utvikling av beredskapsevnen.

Regulatorisk risiko (rammebetingelser)

Konsernet er utsatt for risiko knyttet til virksomhetenes rammebetingelser og effekten av politiske beslutninger. Det pågår mange parallelle prosesser knyttet til endringer i rammebetingelser som har betydning for selskapene i Eidsiva-konsernet og i Hafslund Eco Vannkraft (HEV), hvor Selskapet har et eierskap på 43,5 %. Det er innført økt grunnrenteskatt og høyprisbidrag på vannkraft som vil kunne ha negativ konsekvens for resultatet til HEV og utbyttet til Eidsiva. Utfallet av øvrige prosesser er usikre og skaper en uforutsigbarhet med tanke på planer og beslutninger. Det er spesielt prosesser med formål å løse kraft(pris)krisen fra myndighetene som kan ha stor effekt på Eidsiva. Det er mange og sammensatte årsaker til situasjonen og det gjennomføres mange utredninger i regi av myndighetene. Utfallsrommet knyttet til hvilke endringer i rammebetingelser dette kan medføre er stort.

¹ Basert på varsel fra RME om inntektsramme 2023 for regionale nettselskaper publisert 5.12.2022.

Bransjeforeningene Fornybar Norge og Norsk Fjernvarme benyttes som observatør og talerør i saker som gjelder bransjen, i tillegg til at Eidsiva selv aktivt deltar i forbindelse med utvikling av rammebetingelser.

Markedsrisiko

Selv om Eidsiva-konsernet i mindre grad enn tidligere er direkte eksponert for markedsrisiko, er utviklingen i kraftmarkedet fortsatt en av Eidsivas viktigste resultatdriver. Kraftprisen påvirker i stor grad resultatutvikling i Eidsiva Bioenergi og utbytteevne i deleide HEV.

Eierskapet i HEV medfører at Eidsiva indirekte er utsatt for både pris, valuta- og mengderisiko for kraftproduksjon. I antall GWh er Eidsiva Energi eksponert mot kraftpris med cirka 6,3 TWh/år. Den økonomiske avhengigheten av enkeltkraftverk er begrenset ved at konsernet er deleier i 74 kraftverk. Som minoritetsaksjonær i HEV kan ikke Eidsiva Energi kontrollere den finansielle risikoen i vannkraftvirksomheten. Kraftprisrisiko er den største bidragsyteren til usikkerhet i Eidsiva Energis underliggende resultat. Eidsiva foretar ikke sikringsforretninger i egen regi knyttet til sitt eierskap i Hafslund Eco Vannkraft.

Innen Konsernets bioenergivirksomhet vil inntektene i hovedsak påvirkes av kundenes alternativpris på energi. Kundens alternativpris bestemmes blant annet av elkraftpris, nettleie og avgifter. Avfall, biomasse og gass er viktige innsatsfaktorer i produksjonen av fjernvarme. Eidsiva Bioenergi har volumrisiko for levert energi ved at forbruket som hovedregel varierer med temperaturen og kundens øvrige forbruksmønster.

Finansielle

Innenfor finansaktivitetene i Konsernet eksponeres Eidsiva Energi for renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og kredittisiko.

Renterisiko

Eidsivas låneportefølje har i utgangspunktet en betydelig eksponering for endringer i rentenivået med tilhørende konsekvenser for netto finansresultat. Renterisikoen er sammensatt av utviklingen i det generelle rentenivået i samfunnet og hvordan kredittyttere vurderer Eidsivas evne til å møte sine fremtidige forpliktelser.

Den generelle utviklingen i rentenivået er knyttet til nivået på nibor-og swaprenten og bestemmes av generelle makroøkonomiske forhold. Kredittmarginen er avhengig av generelle markedsforhold samt selskapsspesifikke forhold og knyttet til kredittytters vurdering av Eidsivas evne til å møte sine fremtidige forpliktelser.

For å redusere effekten av renteendringer på konsernets finansresultat har Eidsivas finansiering en kombinasjon av flytende og fast rente med ulik løpetid.

Tillatt avkastning i nettvirksomheten (Elvia) baseres etter dagens reguleringsregime blant annet på årets gjennomsnittlige 5-års swaprente. Dagens reguleringsregime utløper i utgangspunktet i 2023. Renterisikoen i Eidsiva styres gjennom å utnytte den naturlige rentesikringen i inntektsrammesystemet ved at renteeksponeringen knyttet til nettvirksomheten blir inkludert i styringen av renterisiko for finansiering.

Utviklingen i den kortsiktige 3 måneders NIBOR renten (innlånsporteføljen) i forhold til den langsiktige 5 års swap renten (nettvirksomheten) har betydning for hvor effektiv renterisikostyring er i forhold til konsernets underliggende årsresultat og kontantstrøm det enkelte år.

Valutarisiko

Eidsiva har balanserisiko knyttet til finansiering i valuta. Konsernet har et lån i euro knyttet til finansiering av utbygging av bioenergianlegg. Lånet er med på å redusere eksponeringen mot svekkelse av vekslingsforholdet for norske kroner ved leveranse av fjernvarme. Lånet er å anse som en økonomisk sikring, men tilfredsstillende ikke kravene til regnskapsmessig sikring.

Eierskapet i HEV på 43,5 prosent medfører at Eidsiva er utsatt for vekslingskursen for norske kroner ved at HEV handles i euro.

Bioenergivirksomhetens inntekter av avhengig av alternativprisen på energi, hvor referanseprisen kvoteres i euro. Transaksjonsvalutaen for bioenergivirksomheten er i all hovedsak norske kroner.

Likviditetsrisiko

Eidsiva har likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke sammenfaller med den kontantstrøm som eiendelene genererer.

Eidsiva har som målsetning å ha en gjenværende løpetid på låneporteføljen på minst fem år for å sikre forutsigbarhet ved refinansieringer og forfall. I tillegg har Eidsiva en avtale om kommitert kreditttramme i et banksyndikat på 2 500 millioner kroner for å understøtte låneprogrammet ved uroligheter i finansmarkedene. Eidsiva har også to bilaterale kredittfasiliteter på til sammen 1 000 millioner kroner. Eidsiva har også en avtale med bank om kassakreditttramme på 500 millioner kroner.

Nettselskapenes administrasjon av regjeringens strømstøtteordning, og store utbetalinger knyttet til innkjøp av energi for å dekke nettap, kan i perioder påføre konsernet store kortsiktige utbetalinger. Det samme ved stor økning av nettkunder på leveringsplikt, hvor nettselskapet midlertidig overtar rollen som strømleverandør.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en kontraktspart kan påføre Eidsiva et økonomisk tap ved ikke å innfri sine forpliktelser ved forfall. Eidsiva påtar seg kredittrisiko ved utlån, salg av bioenergi, distribusjon av kraft (nettleie), salg av bredbåndstjenester og andre transaksjoner hvor oppgjør skjer senere enn overføring av eierskap til varen/gjenstanden.

Eidsiva har ytt usikrede ansvarlige lån til Hafslund Eco Vannkraft Innlandet (datterselskap av Hafslund Eco Vannkraft) på 1 917 millioner kroner. For lånet til Hafslund Eco Vannkraft Innlandet har morselskapet Hafslund Eco Vannkraft avgitt selvskyldnergaranti ovenfor Eidsiva.

Ved distribusjon av kraft (nettleie) og ved salg av bredbåndstjenester representerer kundene både privat- og bedriftsmarkedet. Antall kunder og segmenteringen av kundemassen, medfører at konsernets kredittrisiko reduseres og vurderes som ikke vesentlig. Kraftleverandører som forestår gjennomfakturering har stilt bankgaranti ovenfor nettvirksomheten noe som reduserer kredittrisikoen ytterligere.

1.2 Risikofaktorer relatert til obligasjonslån

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 Utstедers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Lån med flytende rente har generelt lavere kursrisiko enn tilsvarende lån med fast rente.

Renterisikoen i et lån med flytende rente vil være begrenset da referanserenten er gjenstand for regelmessig justering gjennom Lånets løpetid. Videre vil den primære kursrisikoen for et flytende rente lån være knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til Lånets avtalte marginpåslag over 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.

Regulering og reform av "benchmarks" kan ha negativ innvirkning på verdien av obligasjoner knyttet til slike "benchmarks".

Referanserenter som anses å være "benchmarks" (inkludert NIBOR) er gjenstand for nylige og internasjonale reguleringsveiledninger og forslag til reform. Noen av disse reformene er allerede effektive, mens andre fremdeles skal gjennomføres. Disse reformene kan føre til at slike referanserenter fungerer på en annen måte enn tidligere, forsvinner helt eller har andre konsekvenser som ikke kan forutsies. Enhver slik konsekvens kan ha en vesentlig negativ effekt på obligasjoner knyttet til eller som refererer til en slik referanserente.

Benchmarksforordningen kan ha vesentlig innvirkning på obligasjoner knyttet til eller som refererer til en referanserente, spesielt hvis metodikken eller andre vilkår i "referanseporteføljen" endres for å oppfylle kravene i benchmarkforskriften. Slike endringer kan blant annet ha en effekt av å redusere, øke eller på annen måte påvirke volatiliteten til den publiserte kursen eller nivået for referanserenten.

Status og sikkerhet

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

2. Definisjoner

Med mindre annet fremgår av sammenhengen skal ord og uttrykk som benyttes i dette Grunnprospektet ha følgende betydning:

Eidsiva Energi / Konsernet:	Eidsiva Energi AS med tilhørende datterselskaper og tilknyttede selskaper.
Endelige Vilkår:	Dokument som beskriver verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes av Selskapet. Malen for Endelige Vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner bare denne malen for Endelige Vilkår som oppfyller standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er gjenstand for denne malen for Endelige Vilkår. Investorer bør foreta sin egen vurdering av egnetheten ved å investere i verdipapirene.
Grunnprospekt:	Dette dokumentet, godkjent av Finanstilsynet 31. januar 2023. 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 Forordning (EU) 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 Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet. Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som en kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen.
GWh:	Gigawatttime - en million kilowattimer.
Investment grade selskap:	Selskap som er ansett å ha relativt lav risiko for å misligholde sine låneforpliktelser. Investment grade selskaper har rating som er lik eller bedre enn BBB-.
kWh:	Kilowatttime.
NOK:	Norske kroner.
NVE:	Norges vassdrags-og energidirektorat
Prospekt:	Grunnprospektet med eventuelle tillegg samt aktuelle Endelige Vilkår utarbeidet i sammenheng med tilbud om tegning eller kjøp og/eller søknad om notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, på Oslo Børs eller annen Markeds plass.
RME	Reguleringsmyndigheten for energi
Q3 2022	Selskapets kvartalsrapport for tredje kvartal 2022 slik denne foreligger på https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/kvartalsrapporter/forenklet-kvartalsrapport-eidsiva-energi-q3-2022.pdf , kan også fås ved henvendelse til Selskapet.
Q2 2022	Selskapets kvartalsrapport for andre kvartal 2022 slik denne foreligger på https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/eidsiva-energi-forste-halvar-2022.pdf , kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

Q1 2022	Selskapets kvartalsrapport for første kvartal 2022 slik denne foreligger på https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2022/eidsiva-energi-kvartalsrapport-q1-2022.pdf , kan også fås ved henvendelse til Selskapet.
Tilrettelegger(e):	Slik det angis i Endelige vilkår
TWh:	Terrawatttime - en milliard kilowattimer.
Utsteder / Selskapet:	Eidsiva Energi AS med reg.nr. 983 424 082.
VPS:	Verdipapirsentralen ASA.
Årsrapport 2021:	Selskapets årsrapport for 2021 slik denne foreligger på https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2022/aarsrapport-2021.pdf , kan også fås ved henvendelse til Selskapet.
Årsrapport 2020:	Selskapets årsrapport for 2020 slik denne foreligger på https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2021/eidsiva-energi-arsregnskap-2020.pdf , kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring

3.1 Utarbeidelse av Prospektet

Ansatte i følgende selskaper har deltatt i utarbeidelsen av Prospektet:
Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 73, 2317 Hamar

3.2 Utsteders ansvarserklæring

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

Hamar, 30. januar 2023

Eidsiva Energi AS

4. Revisorer

4.1 Navn og adresse

Det er i Grunnprospektet gitt historisk finansiell informasjon for 2021 og 2020 og ureviderte finansiell informasjon for Q3 2022, Q2 2022 og Q1 2022.

For 2020 har Selskapets revisor vært Ernst & Young AS. Revisor har adresse Storgt. 132, 2615 Lillehammer. Statsautorisert revisor Rune J. Baukhol har vært ansvarlig for revisjonsberetningen for 2020. Ernst & Young AS er medlem av Den norske Revisorforening.

For 2021 har Selskapets revisor vært PricewaterhouseCoopers AS. Revisor har adresse Aslak Boltsgate 42, 2305 Hamar. Statsautorisert revisor Thomas Fraurud har vært ansvarlig for revisjonsberetningen for 2021. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om utsteder

5.1 Selskapsnavn

Selskapets registrerte navn er Eidsiva Energi AS, det kommersielle navnet er Eidsiva Energi.

5.2 Hjemsted og registreringsnummer

Utsteder er registrert i Foretaksregisteret i Norge med organisasjonsnummer 983 424 082. Registreringsnummeret er LEI 5967007LIEEXZXJJIO72.

5.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 24. mai 2001 og ble registrert i enhetsregisteret 5. juni 2001.

5.4 Nærmere om utstederen

Eidsiva Energi AS er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Konsernets virksomhet er Aksjeselskapsloven. Se punkt 7 Organisasjonsstruktur for en nærmere redegjørelse for konsernets oppbygging.

Selskapets forretnings- og besøksadresse er Vangsvegen 73, 2317 Hamar, og postadressen er Postboks 4100 2307 Hamar. Telefon: 62 12 32 62.

Selskapets vedtekter § 2 beskriver Selskapets virksomhet som følger:

«Selskapet kan drive virksomhet i tilknytning til produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi, bredbånd og annen infrastruktur, og virksomhet som står i forbindelse med dette, herunder ivaretagelse av morselskapsfunksjoner i Eidsiva-konsernet og drift og forvaltning av konsernets faste eiendommer og øvrige ressurser. Virksomheten drives fortrinnsvis gjennom datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.»

Internettside: <https://www.eidsiva.no/> . Informasjonen på nettstedet utgjør ikke en del av prospektet, med mindre informasjonen er innlemmet som referanse i prospektet.

5.5 Nylige hendelser som i vesentlig grad er relevant for evalueringen av utstederens soliditet

Ingen kjente vesentlige hendelser som i vesentlig grad er relevant for å evaluere utsteders soliditet.

5.6 Rating

Eidsiva Energi har blitt tildelt en offisiell kredittrating på BBB+/Stable av Scope Ratings GmbH den 24. februar 2022. Eidsiva Energi ble tildelt rating av Scope Ratings GmbH første gang 8. desember 2017.

BBB+ rating reflekterer ratingsbyråets oppfatning om at Utsteder representerer en god kredittkvalitet.

Kortsiktig rating er videre bekreftet på S-2. Karakteren S-2 korresponderer som regel med investment grade selskap med langsiktig kredittvurdering mellom A til BBB-. Scope Ratings sin langsiktige vurdering av kredittkvalitet er utgangspunkt for tildeling av den kortsiktige kredittkvaliteten. Generelt vil god langsiktig kredittkvalitet trekk opp kortsiktig kredittkvalitet. Kortsiktig god kredittkvalitet vil imidlertid ikke trekke opp langsiktig kredittkvalitet. I tildeling av kortsiktig kredittkvalitet er det lagt vekt på: langsiktig kredittkvalitet, utsikter (= «Stable») og score på ulike likviditetsnøkkeltall. Skalaen er S-1+, S-1, S-2, S-3 og S-4.

Sammenhengen mellom kortsiktig rating og langsiktig kredittvurdering:



Scope Rating GmbH er et europeisk kredittvurderingsbyrå som er registrert hos European Securities and Market Authority (ESMA) i henhold til Kommisjonsforordning (EC) No1060/2009.

For ytterligere informasjon om kredittratingen se:

https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/rating/scope-ratings_eidsiva-rating-report_2022-feb-v2.pdf

5.7 Informasjon om vesentlige endringer i utsteders låne- og finansierungsstruktur

Det er ingen vesentlig endring i Eidsiva Energis finansierungsstruktur siden sist avlagte regnskap.

5.8 Beskrivelse av forventet finansiering av utstederens aktiviteter

Eidsiva Energi vurderer å øke løpetiden på sin gjeldsportefølje gjennom finansiering i markedet for Schuldschein (Namensschuldverschreibung) (i Tyskland) i tillegg til videreføring av finansieringen i det norske obligasjons- og bankmarkedet.

Schuldschein er en emisjon/låneopptak der lånet selges til et fåtall investorer uten markedsføring. I mange tilfeller kan det være bare én investor som kjøper hele lånet, og det kan ofte være investoren selv som tar initiativ til transaksjonen. Markedet for Schuldschein er over 200-år gammelt. Låneopptaket har karakter av å ha løpetid og betingelser som obligasjonsmarkedet, men relasjon og prosess som i bankmarkedet (kredittkomitebehandling, låneavtale, covenants med mer).

Refinansierungsrisikoen reduseres også ved en alternativ kapitalkilde i utlandet i perioder med markedsuro.

Styret fastsetter årlig rammer for finansiering, sist 5. desember 2022.

6. Oversikt over forretningsområder

Eidsiva er et infrastrukturkonsern, og er organisert gjennom virksomhetsområdene Nett, Bredbånd og Bioenergi. Konsernet er i tillegg en betydelig eier (43,5 prosent) i Hafslund Eco Vannkraft, som er Norges nest største kraftproduksjonsselskap. Som eier av samfunnskritisk infrastruktur innenfor både strøm, telekommunikasjon og varme på store deler av Østlandet, har Eidsiva en sentral samfunnsrolle, og et betydelig samfunnsansvar. Konsernets ambisjon er å være et ledende og bærekraftig infrastrukturkonsern, og utøve aktivt industrielt eierskap overfor hel- og deleide virksomheter som defineres som kjernevirksomhet.

Elvia er Norges største regionale nettselskap², og betjener nær 2 millioner innbyggere på Østlandet. Selskapet bygger, drifter, vedlikeholder og rehabiliterer et strømmnett på 66 000 kilometer i utstrekning. Ved utgangen av 2022 har Elvia distribusjonsnett og leverer strøm til kunder i til sammen 49 kommuner i Oslo, Viken og Innlandet.

Eidsiva Bredbånd bygger ut, selger og drifter høyhastighets bredbånd (fiber) i hovedsak til privat- og bedriftsmarkedet i Innlandet. Eidsiva Bredbånd eies av ni regionale energiselskap, hvor Eidsiva Energi AS er største aksjonær med 90,1 prosent eierandel.

Eidsiva Fiberinvest eier og forvalter Eidsivas gjennomførte investeringer i fiberinfrastruktur. En betydelig andel av fiberinfrastrukturen leies ut til Eidsiva Bredbånd på langsiktig avtale.

Eidsiva Bioenergi prosjekterer, bygger ut og drifter hel- og deleide bioenergianlegg i Innlandet og i Viken. Selskapet har kontroll på hele verdikjeden fra kjøp av råstoff til leveranse til kunden.

Eidsiva Energi tok i andre kvartal 2022 over Stange Energi Nett (100%), Elsikkerhet Norge AS (8%) og andel i Vinstra Kraftselskap DA (5%). Andel i Vinstra kraftselskap DA ble senere overført til Hafslund Eco Vannkraft AS med oppgjør i aksjer og kontanter. Etter overføring av aksjer ble Eidsivas eierskap i Hafslund Eco Vannkraft økt fra 42,8% til 43,5%.

6.1 Elvia

Elvia bygger, drifter, vedlikeholder og fornyer strømmettet i Innlandet, Viken og Oslo.

Elvia drives i henhold til rammer gitt av offentlige myndigheter, hvor de viktigste er Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) og Direktoratet for samfunnssikkerhet og beredskap (DSB). Distribusjon av strøm i Norge er monopolregulert. Reguleringen skjer med hjemmel i energiloven og utøves gjennom anleggs- og områdekonsesjoner, samt forskrifter for blant annet økonomi, kvalitet og leveringssikkerhet. Den økonomiske reguleringen skjer gjennom Reguleringsmyndigheten for energi (RME) sin fastsetting av inntektsrammer som gir insitament til effektiv drift for det enkelte nettselskap.

Energiloven gir insitament til samarbeid og horisontal integrasjon mellom nettselskap for å ta ut effekten av stordriftsfordeler. Dette medfører at strukturelle endringer i form av fusjoner mellom nettselskaper vil bli enda viktigere for å sikre høy effektivitet fremover. RMEs beregning av effektivitetsskår, i forbindelse med varsel om inntektsrammer for 2021, viser at Elvia har en høyere effektivitet enn bransjen med en effektivitet på 104% på distribusjonsnettsnivå. I effektivitetsscoren foretar RME en analyse av nettselskapets kostnadseffektivitet i forhold til andre nettselskap. Der måles det hvor høye kostnader nettselskapet har i forhold til oppgavene som skal løses. Langsiktige prognoser for inntektsrammeutviklingen gir muligheter for tilfredsstillende nivå på driftsresultat, forutsatt at kostnadene i selskapet utvikler seg i takt med bransjenormen.

Elvia har områdekonsesjon som utløper 1.1.2024 og ulike anleggskonsesjoner for elektriske anlegg som utløper i perioden 1.1.2024 til 2050. Begge konsesjonskategoriene forventes fornyet rutinemessig og uten omfattende vurderinger.

Elvia fusjonerte med Stange Nett med regnskapsmessig virkning fra 1. juni 2022.

6.1.1 Produkt

Strømforsyningsnettet i Norge har tre nivåer: transmisjonsnettet, regionalnett og distribusjonsnett. Mens transmisjonsnettet binder sammen produksjon og forbruk i ulike landsdeler, sørger distribusjonsnettet for å få

² Basert på varsel fra RME om inntektsramme 2023 for regionale nettselskaper publisert 05.12.2022.

strømmen frem til kundene. Regionalnettet er bindeleddet mellom transmisjonsnettet og distribusjonsnettene. Elvia drifter, vedlikeholder og bygger ut distribusjonsnettet i Innlandet (tidligere Hedmark og Oppland), Viken (tidligere, Østfold og Akershus) og Oslo.

Elvia har som mål å sikre strømforsyning til sine kunder og er opptatt av å tilrettelegge for tilknytning av fornybar energiproduksjon, i tillegg til å være en viktig bidragsyter for vekst og utvikling. Elvias driftssentraler styrer, overvåker og optimaliserer strømmettet til over 2 millioner mennesker. Nettet oppgraderes løpende basert på moderne teknologi for å opprettholde en høy driftssikkerhet. Selskapet jobber mot å være et fremtidsrettet selskap som tar i bruk ny teknologi for å kunne levere løsninger kundene både ønsker og vil sette pris på. Det inkluderer også å levere bærekraftig strøm og rimelig nettleie til kundene.

6.1.2 Marked

Elvia's strømnett dekker totalt ca. 50 000 km² fordelt på 49 kommuner, se kart nedenfor.



Nøkkeltall om Elvia's strømnett:

- Antall kunder: 966.000 husstander. Det tilsvarer over 2 millioner når man regner med alle som bor i en husstand.
- Årlig økning i kundemassen: cirka 10 000
- Årlig investeringer: 2 mrd. NOK
- Omsetning: 7 mrd. NOK
- Energileveranse: 22 TWh
- Lengde nett og kabel: 65 000 km

6.1.3 Nyvinninger

I tillegg til å kontinuerlig forsterke, forbedre og vedlikeholde strømmettet i sitt område, må Elvia planlegge for fremtiden og befolkningsveksten der den kommer. Selskapet gjør derfor løpende vurderinger om strømmettet har kapasitet nok til å håndtere den forventede utviklingen. Det betyr at vi bygger nytt eller større nett der vi ser at kapasiteten må økes for å møte fremtidens behov for strøm.

Elvia bygger ett nytt kabelanlegg mellom Smestad- og Fornebu transformatorstasjon i Oslo- og Bærum kommune, og ett mellom Smestad- og Lilleaker transformatorstasjon i Oslo kommune. De nye kabelanleggene vil sikre strømforsyningen til Lysaker- og Fornebuområdet og tilrettelegge for økt bruk av elektrisk energi.

Elvia er i gang med flere pilotprosjekter hvor vi tester bruk av varmtvannsberedere og batterier som fleksibilitet i strømmettet, blant annet i området Sjusjøen i Innlandet.

6.2 Eidsiva Bioenergi

Eidsiva Bioenergi ble etablert i 2007 og drifter, prosjekterer og bygger ut fjernvarmeanlegg i Innlandet.

Virksomheten produserer fjernvarme fra ti hel- og deleide fjernvarmeanlegg. Virksomheten i Hamar, Gjøvik, Lillehammer, Kongsvinger, Elverum, Brumunddal, Moelv og Råholt er heleid, mens den øvrige virksomheten ivaretas av de deleide datterselskapene Lena Fjernvarme AS (51%) og Trysil Fjernvarme AS (65%).

Eidsiva Bioenergi AS er minoritetseier i Oplandske Bioenergi AS (34%), Svalun AS (33%) og Nordisk Energikontroll AS (16,7%).

Fjernvarmevirksomhet er i likhet med nettvirksomheten et naturlig monopol. Virksomhetens leveranser av fjernvarme er underlagt Energiloven og Forskrift om beredskap i energiforsyningen. Det gis tidsbegrensede, geografisk eksklusive konsesjoner. NVE konsesjonsbehandler og har tilsyn med konsesjonsgitte fjernvarmeanlegg.

Eidsiva Bioenergi har utslippstillatelse for drift av forbrenningsanlegg for rene brenslere på Børstad i Hamar kommune, avfallsforbrenning på Trehørningen i Hamar kommune og forbrenningsanlegg for returtre på Gjøvik, Kongsvinger og Elverum.

6.2.1 Produkt

Eidsiva Bioenergi ivaretar i dag en sammensatt verdikjede som omfatter alt fra prosjektutvikling, bygging av energisentraler og distribusjonsnett, drift/vedlikehold av anlegg, salg, kundebehandling og fakturering av sluttbrukere.

Den største energisentralen er Trehørningen energisentral, der spillvarme fra forbrenning av restavfall utnyttes for å levere fjernvarme til Hamar/Ringsaker og prosessdamp, samt produksjon av elektrisitet. Mens det på Gjøvik, Elverum og Kongsvinger benyttes returtre som brensel, benyttes det for de øvrige energisentralene i all hovedsak rent trevirke i form av skogsflis eller biprodukter fra sagbruksindustrien i distriktet. Fornybarandelen var 97% i 2021.

Fjernvarme er en forutsigbar og miljøvennlig energikilde. Ved å installere fjernvarme utnyttes fornybar energi som ellers ville gått tapt. Energien fra fjernvarme kan brukes til mye forskjellig, men mest vanlig er det å benytte den til:

- Oppvarming av bygg som alternativ til elektrisk energi
- Oppvarming av vann som alternativ til elektrisk energi
- Oppvarming av byggeplass som alternativ til elektrisk energi
- Kjøling av bygg som alternativ til elektrisk energi
- Snøsmelting som alternativ til elektrisk energi

6.2.2 Marked

Eidsiva Bioenergi med datterselskaper er en betydelig fjernvarmeleverandør, og det ble i 2021 ble det omsatt 474 GWh energi, fordelt på fjernvarme, industrivarmer og –damp, samt biokraft. Datterselskapene er Trysil fjernvarme AS (67%) og Lena Fjernvarme (51%) som er fjernvarmeleverandører i sine geografiske områder med tilsvarende produkter som Eidsiva Bioenergi.

Det er bygget fjernvarmeanlegg i alle de største byene i Innlandet. Eidsiva Bioenergi har de siste årene vært i en oppbyggingsfase med fokus på prosjektering og bygging av anlegg. Fremover vil det bli en dreining i fokus fra kostnadseffektiv utbygging til kostnadseffektiv drift. Virksomheten har fokus på fortetting og påkobling av kunder for å utnytte kapasiteten i virksomhetens anlegg.

6.2.3 Nyvinninger

Eidsiva Bioenergi startet i 2020, i partnerskap med Akershus Energi, en satsning innenfor markedet for desentrale energiløsninger. Det ble kjøpt aksjer i selskapet Nordisk Energikontroll AS (16,7%), en totalentreprenør av varme- og kjøleanlegg med spisskompetanse innen større varmepumpeinstallasjoner. Selskapet integrerer varmepumper i store energisentraler og tilbyr styring, overvåkning og optimalisering av driften.

Det ble etablert et nytt selskap, Svalun AS, for å ta eierskap i energisentraler og selge ferdig varme- og kjøleenergi til sluttkunde. Svalun leverer løsninger i storkundemarkedet mot blant annet utbyggere, borettslag, næringsliv og det offentlige. Hittil er det etablert eierskap i energisentraler i hovedsak i Viken fylke.

6.3 Eidsiva Bredbånd og Eidsiva Fiberinvest

Eidsiva Bredbånd bygger ut, selger og drifter høyhastighets fiberbredbånd til privat- og bedriftsmarkedet i Innlandet, samt resten av Norden ved hjelp av samarbeidspartnere. De største samarbeidspartnerne er Global Connect, Altibox og Telia. Samarbeidet består i å tilby tjenester til kjedetilknyttede avdelingskontorer utenfor Innlandet. I slike tilfeller leier Eidsiva Bredbånd fiber av samarbeidspartnerne i stedet for å fremføre egen fiber parallelt med samarbeidspartnerne. Eidsiva Bredbånd har over 84 000 kunder.

Ni lokale energiselskap og Eidsiva Fiberinvest AS eier infrastrukturen som leies langsiktig fram til år 2050 av Eidsiva Bredbånd. Som en del av Eidsivas satsing på samfunnsutvikling og kritisk infrastruktur, er Eidsiva-konsernet engasjert i utbygging av fremtidens bredbåndsløsninger i Innlandet, gjennom eierskapet i Eidsiva Bredbånd.

6.3.1 Produkt

Bedriftsmarkedet

Eidsiva Bredbånd er aksessstilbyder og leverer en rekke produkter og tjenester til bedrifter og privatpersoner innen området høyhastighets fiberbredbånd. I bedriftsmarkedet kan Eidsiva Bredbånd tilby fiberbredbånd med hastigheter fra 10 Mbps til 10 Gbps avhengig av løsning. Det leveres også reservelinjer eller redundans som sikrer ytterligere opptid og kapasitet for bedrifter.

Selskapet tilbyr kundetilpassede og fleksible løsninger for utbyggere og entreprenører, samt kollektive avtaler til boligsammenslutninger.

Privatmarkedet

Bredbånd

Eidsiva Bredbånd leverer bredbånd over fiber, coax og DSL og tilbyr telefoni som tilleggsprodukt.

TV

Filmer, direkte-TV, opptak, strømmetjenester, radio, apper leveres sømløst sammen i Altibox TV.

Eidsiva Bredbånd leverer TV og bredbånd for fritidsmarkedet via fiber- eller coaxteknologi (kabel-TV nettet). Kunden velger selv om abonnementet skal dekke både TV og bredbånd, eller bare bredbånd.

6.3.2 Marked

Eidsiva Bredbånd leverer Internett og TV tjenester hele privatmarkedet på Innlandet innenfor villa-, borettslags- og fritidssegmentet.

Eidsiva Bredbånd leverer Internett, TV, kapasitet, redundans, mørk fiber, bølgelengde, SD-WAN, LoRaWAN og Wi-fi-tjenester til bedrifter, offentlige og operatører på Østlandet.

I privatsegmentet har Eidsiva Bredbånd en estimert markedsandel i Innlandet på ~50% av alle sluttkunder som har fast bredbånd (Eidsivas eget estimat). For fiber alene er markedsandelen betydelig høyere, sannsynligvis på 80-90% (Eidsivas eget estimat), da Telenor som eneste større konkurrent har bygget ut lite fiber til privatsegmentet i Innlandet. Det er cirka 75 000 husholdninger i Innlandet som ikke har tilgang til fiber, og som representerer videre utbyggingspotensial for nye fiberfelt. I tillegg er det et betydelig antall husstander i utbygde felt som har tilbud om fiber, men som av ulike årsaker hittil ikke har valgt å koble seg på.

Proffsegmentet består av flere undersegmenter; Bedrifter, offentlige virksomheter og operatører, og er preget av en sterkere konkurranse enn i privatsegmentet. Utover dette er det estimert ytterligere ~3 700 bedrifter i Innlandet som ikke har fast bredbånd i dag, der noen antageligvis benytter mobilt bredbånd, men det antas at det også her ligger et potensial for videre utbygging.

6.3.3 Nyvinninger

Innenfor nye muligheter er det identifisert tre hovedområder som Eidsiva Bredbånd vil vurdere: Internet of Things (IoT)³, IT-drift /cybersikkerhet og bygging og drift av datasenter. Områdene er valgt ut fordi de har klare synergier til eksisterende kundebase, fibernett og organisasjon.

Innenfor Internet of Things har Eidsiva Bredbånd nylig blitt deleier (14%) i Last Mile Solutions sammen med Eviny, og vil i tiden som kommer utforske muligheter IoT har innenfor proffsegmentet

Eidsiva Bredbånd kan ta en posisjon innenfor IT-drift som en forlengelse av tilbudet til proffsegmentet. I tillegg til planlagte tjenester i dagens virksomhet, som Wi-Fi, TV og sikkerhet, kan man da tilby et bredere konsept med flere tilleggstjenester, integrasjon av andre IT-tjenester, rådgivning og hosting-tjenester i sammenheng med en eventuell satsning på datasenter. Dette er et stort marked med klare synergier til Eidsiva Bredbånd's kjernevirksomhet og kundebase, der man kan spille på den lokale posisjonen.

En mulig satsning innen datasenter fremstår som en attraktiv mulighet i et voksende marked som ligger nært Eidsiva Bredbånd's fundament som infrastrukturaktør.

I tillegg er Eidsiva engasjert i prosjektselskapet Celtic Norse med en eierandel på 33 prosent, NTE og Trønderenergi eier tilsvarende andeler av selskapet. Målet med etablering av fiberkabelen Celtic Norse fra Irland til Midt-Norge er å gjøre Innlandet og Trøndelag mer attraktive for etablering av større datasenter og annen virksomhet som etterspør lav forsinkelse (latency) og høy grad av redundans, og gi oss et konkurransefortrinn med lokalisering nord for Oslo.

6.4 Annen virksomhet

Hafslund Eco Vannkraft

Hafslund Eco Vannkraft er et kraftproduksjonsselskap som produserer over 15 TWh i 74 ulike kraftverk. Kraftverkene ligger i Innlandet, Viken og Vestland. Eidsiva Energi eier 43,5 prosent av selskapet som er Norges nest største kraftprodusent.

Hafslund Eco Vannkraft har en aktiv kraftsikringsstrategi med mål om å stabilisere inntekt og kontantstrøm, og utnytte markedsmuligheter. Hafslund Eco Vannkraft gjennomfører løpende analyser for å kraftprissikre salg av kraft fortrinnsvis innenfor det nordiske kraftmarkedet. For å redusere risikoen knyttet til usikkerhet om fremtidige priser og produksjonsvolum, sikrer Hafslund Eco Vannkraft produksjonsinntektene gjennom finansielle kraftkontrakter og bilaterale avtaler direkte mot industribedrifter for fysisk levering av kraft. Den sikrede andelen av produksjonen varierer i takt med forventningene til markedsutviklingen og produksjonsvolum.

Kraftprisrisiko er vurdert som den største usikkerhetsfaktoren for resultatet i Eidsiva Energi. Se omtale under risikofaktorer i kapittel 1.1 for nærmere beskrivelse.

Regnskapsmessig vurderes Hafslund Eco Vannkraft som et tilknyttet selskap hvor resultatandelen etter skatt innarbeides i Eidsiva Energi sitt resultat.

Hafslund Ny Energi

Hafslund Ny Energi er et selskap i Hafslund Eco-konsernet, med virksomhetsområde innovasjon og forretningsutvikling for å skape fremtidens elektrifiseringsløsninger. Eidsiva Energi eier 35 prosent av selskapet. Hafslund Ny Energi er blant annet 50 prosent aksjonær i selskapet Elaway (Eviny eier de øvrige 50 prosent) og 6,7% prosent minoritetsaksjonær i Heimdall Power AS.

Elsikkerhet Norge

Elsikkerhet Norge leverer informasjons- og kontrolltjenester innenfor elsikkerhet. Eidsiva Energi eier 76 prosent av selskapet.

Eidsiva Vekst

³ Tingenes internett, IKT-system hvor et stort antall fysiske enheter kommuniserer med hverandre og med internett. Enhetene i tingenes internett er typisk batteridrevet og koblet sammen med trådløs kommunikasjon. Tingenes internett er muliggjort av den raske utviklingen innen kommunikasjonsteknologi, sensorteknologi, batteriteknologi og kraftige små datamaskiner siden 1990-tallet.

Eidsiva Vekst er konsernets selskap for utvikling av ny virksomhet som ligger utenfor de etablerte virksomhetsområdene i konsernet. I øyeblikket eier selskapet 60% av Heggvin Utvikling. Heggvin Utvikling er et selskap som tilrettelegger for bærekraftig næringsutvikling som bygger på fornybar energi i Hamar-regionen. Det ble også etablert et eierskap på 16,67% i Energeia AS i desember 2022. Energeia har som hovedvirksomhet å utvikle og drifte bakkebaserte solkraftverk. Selskapet har i øyeblikket flere konsesjonssøknader om nye solkraftverk til behandling hos NVE og ett solkraftverk i Nederland i drift. Eidsiva vekst har i tillegg til det direkte eierskapet i Energeia på 16,67% også deleierskap inn i flere av konsesjonssøkte prosjektene med eierandel mellom 34% og 49%.

Eidsiva Pensjonskasse

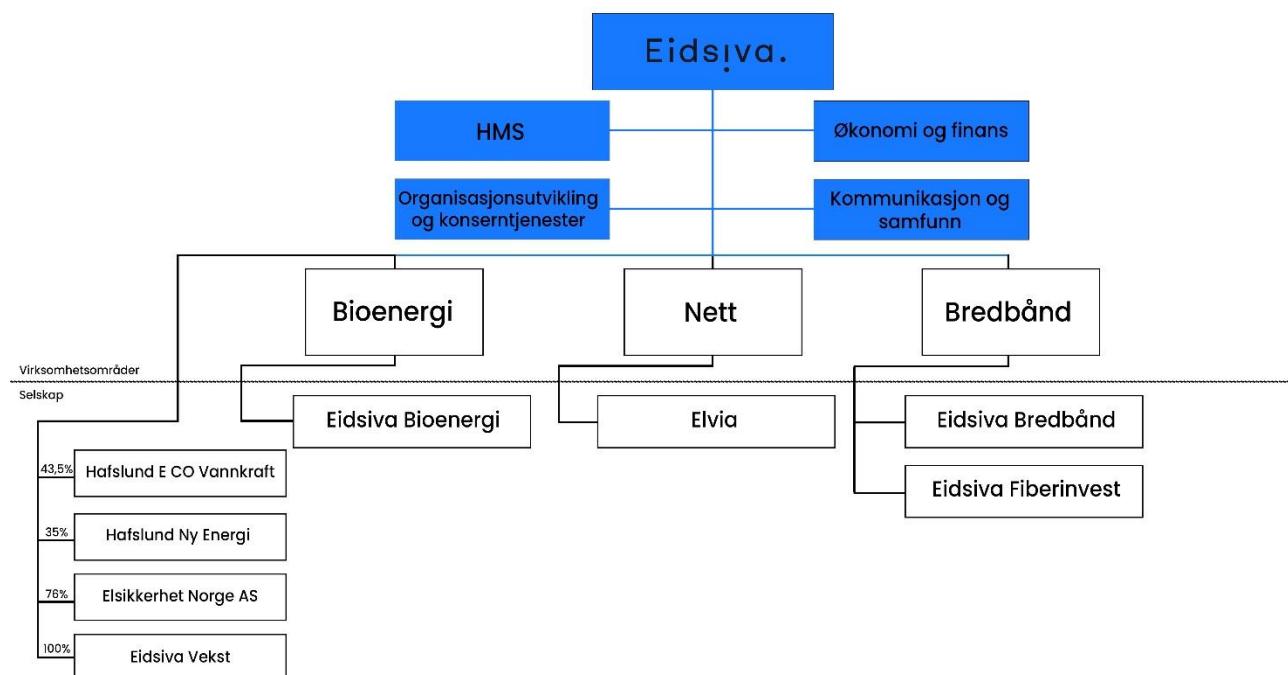
Eidsiva pensjonskasse er en lukket pensjonskasse med formål å forvalte ytelsesbaserte tjenestepensjonsordninger for Eidsiva Energi AS og tilknyttede konsernforetak. Konsernforetaket Elvia AS er i dag eneste medlemsforetak i pensjonskassen.

Pensjonskassen omfatter nåværende og tidligere ansatte som var medlemmer av foretakets ytelsespensjonsordninger da de ble lukket for opptak av nye arbeidstakere. Eidsiva pensjonskasse innehar konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse i henhold til Forsikringsvirksomhetsloven.

7. Organisasjonsstruktur

7.1 Beskrivelse av konsernstruktur

Eidsiva-konsernet er et vertikalintegret energi- og infrastrukturkonsern, organisert med morselskapet Eidsiva Energi AS som forestår overordnet eierstyring og leverer administrative fellestjenester. Datterselskaper som er definert som kjernevirksomhet benevnes som virksomhetsområder. Disse er Nett, Bioenergi og Bredbånd. I tillegg har konsernet flere deleierskap.



Eidsiva Bioenergi AS og Elvia AS eies 100 % av Eidsiva Energi AS. For Eidsiva Bredbånd AS er eierandelen 90,1 %.

7.2 Samspill mellom enheter i Konsernet

Eidsiva Energi AS er morselskap i Eidsiva-konsernet og mottar konsernbidrag og utbytte fra sine datterselskaper.

Morselskapet står for finansiering av konsernet. Selskapet har langsiktige fordringer på konsernselskap og mottar renter på disse.

Morselskapet forestår den overordnede eierstyringen av konsernets datterselskaper, gjennom rammer fastsatt i form av konsernpolicyer og operasjonalisert via styrene i hvert datterselskap.

Administrative fellestjenester, herunder regnskap, kapitalforvaltning, IT, digitalisering, HR, HMS, kommunikasjon og eiendom utføres av morselskapet i henhold til tjenesteavtaler med virksomhetene.

Morselskapets kostnader faktureres datterselskapene i henhold til bruk. Eierkostnader og enkelte felleskostnader bæres av morselskapet.

Eidsiva Energi AS er således avhengig av resultatet av driften i sine datterselskaper.

8. Informasjon om trender

8.1 Negativ erklæring

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Utsteders fremtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper.

Det har ikke funnet sted noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort delårsinformasjon for.

8.2 Informasjon om kjente trender

Eidsivas resultater etter tre kvartaler i 2022 er lavere enn normalt på grunn av at Eidsivas andel av verdiendringene på sikringskontraktene i Hafslund Eco Vannkraft føres løpende over resultat og balanse. Verdiøkningen på den fremtidige fysiske kraftproduksjonen vises ikke i regnskapet.

Nettselskap Elvia har i 2022 økt sin mindreinntekt (tariffinntekt lavere enn tillatt inntekt). Denne mindreinntekten vil bli utfakturert kundene og inntektsført de nærmeste kvartalene.

Den underliggende driften er imidlertid god, og markedene for våre produkter er sterke, noe som forventes å gi seg utslag i sterkere driftsresultater enn normalt i kommende perioder.

Økningen i skatter for kraftproduksjon vil imidlertid redusere Eidsivas resultatandel og utbytter fra deleide Hafslund Eco Vannkraft. Dette vil gjelde allerede fra år 2022. De regnskapsmessige effektene av skatteøkningen er ikke reflektert i kvartalsrapporten for tredje kvartal, men vil bli inkludert i kvartalsrapporten for fjerde kvartal ettersom lovendringen ble vedtatt i løpet av denne perioden.

Norsk energibransje står overfor en situasjon med ekstraordinært høye priser på strøm. Samtidig sitter bransjen med nøkkelen til å gjennomføre det grønne skiftet – som forutsetter elektrifisering av samfunnet og økt utnyttelse av fornybare kilder. Dette må skje basert på løsninger som er samfunnsmessig effektive og forsvarlige, og som samtidig oppleves som legitime og rettfærdige av kundene.

I nettvirksomheten forventes det at integrasjonen med etablering av felles arbeidsprosesser og systemer over de nærmeste årene skal gi vesentlig effektivisering og varige resultatforbedringer, og gi grunnlag for å ta tilbake frontposisjonen som Norges mest effektive nettselskap. Disse forbedringene generelt og utviklingen i påvirkbare driftskostnader spesielt er svært viktige for Eidsiva, selv om utslagene kvartal for kvartal og år for år blir mer nøkterne enn påvirkningen fra energimarkeder og rammevilkår.

I Bredbånd og Bioenergi fortsetter veksten, og denne vil bidra positivt til konsernets resultatutvikling både i 2022 og fremover.

I tillegg til å videreutvikle og ytterligere optimere virksomhetene, vil Eidsiva arbeide for å utvikle ny, bærekraftig og lønnsom virksomhet basert på de fortrinn vi har som en ledende energi og telekomaktør i en situasjon der produksjon og forbruk av fornybar energi i Norge forventes å stige kraftig.

9. Styre, ledelse og tilsynsorganer

9.1 Personopplysninger

Selskapets styre

Medlemmer av selskapets styre fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av styret har forretningsadresse Eidsiva Energi AS, Postboks 4100 2307 Hamar.

Navn	Rolle
Pål Egil Rønn	Styreleder
Finn Bjørn Ruyter	Nestleder
Øystein Løseth	Styremedlem
Monica Haugan	Styremedlem
Martin Sleire Lundby	Styremedlem
Lise Merethe Holen Martinsen	Styremedlem
Anita Hager	Styremedlem
Toril Benum	Styremedlem
Martin Lutnæs	Ansattvalgt
Alf Inge Tunheim	Ansattvalgt
Per Luneborg	Ansattvalgt
John Renngård	Ansattvalgt

Pål Egil Rønn (født 1968, tjenestegjort siden 2018):

- Siv. Ing. NTH, doktorgrad NTNU (optimalisering av vannkraftproduksjon)
- Lederprogram AMP INSEAD
- Konsernsjef AF-Gruppen, 2007 – 2015
- Omfattende styreerfaring

Finn Bjørn Ruyter (født 1964, tjenestegjort siden 2019):

- Siv. Ing. NTNU, MBA BI
- Konsernsjef Hafslund E-CO, 2018 –
- Konsernsjef Hafslund, 2012 – 2018
- CFO Hafslund ASA, 2010 - 2011
- Leder Energidivisjonen i Elkem ASA, 1999 – 2009

Øystein Løseth (født 1958, nyvalg)

- Siv. Ing. NTNU
- CEO Fugro N.v. 2018 (1.1 – 31.12)
- CEO Vattenfall AB 2010-2014
- Nuon N.V. 2003 – 2010 (CEO fra 2005)
- Statkraft 1997 – 2003
- Styreleder Eidsiva Energi AS 2014 -2018
- Styreleder Equinor 2015 - 2017

Monica Haugan (født 1969, tjenestegjort siden 2012):

- Handelsøkonom BI, MBA Bocconi, MBA Finance NHH
- Styreleder og prosjektutvikler Utstillingsplassen Eiendom, 2011 -
- Vice President Treasury Statkraft, 2008 – 2011
- Director Finans Telenor, 1997 – 2008

Martin Sleire Lundby

- Siv. Ing. NTNU
- Visekonsernsjef Hafslund Eco, 2021 -
- Konserndirektør vekst og utvikling Hafslund Eco (2020 – 2021)
- Konstituert CFO Hafslund Eco (2018 – 2019)

Anita Hager

- Siv øk BI B.Sc Industriell design og teknologiledelse NTNU
- Daglig leder og deleier Intek Engineering AS, 2008 –
- Medlem av regjeringens eksportpanel, 2020 –
- Styremedlem GOBB, 2020 –

Lise Merethe Holen Martinsen

- Siv øk NHH, MBA University of Tennessee og AFA
- Leder Konsernøkonomi Hafslund Eco, 2019 –
- Seniorrådgiver KPMG (2017 – 2019)
- VP Accounting and controlling MOWI (2002 – 2017)

Toril Benum (f. 1967, nyvalg)

- Utdannet sivilingeniør maskin fra NTNU.
- Konserndirektør for Ny Energi i Hafslund E-CO fra 2018
- Direktør Prosjekter og utvikling i Hafslund Nett inkl. AMS, 2015 – 2017 IT-direktør i Veidekke ASA, 2012 - 2015
- Lederstillinger i Aker Solutions.

Alf Inge Kraglund Tunheim (f. 1980, ansattvalgt)

- Prosjektleder FoU, Elvia 2019-
- Siv ing UMB, økonomi og ledelse NTNU
- Prosjektleder Eidsiva Bioenergi, 2008-2019

Martin Lutnæs (f. 1967, ansattvalgt)

- Coaching for Ledere, Høgskolen i Hedmark. 2005
- Mellomleder i Eidsiva 1999-
- Teknisk Fagskole, Gjøvik 1990-92
- Ansattesrepresentant i Styreverv fra 1998-

John Renngård (født 1958, ansattvalgt):

- Fagarbeider / tekniker Elektrosvakstrøm + diverse kurs/tillegg
- Seniorrådgiver Anskaffelser Hafslund Nett / Elvia, 2009 –
- Systemansvarlig Telefoni Hafslund ASA, 2003 – 2009
- Sikkerhetssjef Viken Eiendom, 2002 - 2003
- Gruppeleder / informasjonsrådgiver Viken Energinett 1997 – 2002
- Informasjonskonsulent Oslo Energi 1995 – 1997
- Ressurskoordinator Maskinentreprenør Oslo Energi 1993 - 1995
- Styreerfaring fra Hafslund/Eidsiva Pensjonskasse, Hafslund Nett, Energiansattes Personalforening og OBOS.

Per Luneborg (født 1967, ansattvalgt)

- Cand.mag Elkraft/ Økonomi og ledelse (UiT Narvik)
- Seniorrådgiver Hafslund Nett/ Elvia, 2007-
- Konsernleder NITO, 2003-
- Styremedlem konsernstyret Hafslund, 2007- 2019
- Senioringeniør/ Gruppeleder, Oslo Energi/ Viken Nett/ Hafslund Nett, 1996-2007

Selskapets ledelse

Medlemmer av selskapets ledelse fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av ledelsen har forretningsadresse Eidsiva Energi AS, Postboks 4100 2307 Hamar.

Navn	Rolle
Øistein Andresen	Konsernsjef Eidsiva Energi AS
Trond Skjellerud	Direktør Elvia AS
Ola Børke	Direktør Eidsiva Bredbånd AS
Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS
Anne Mette Askvig	Direktør OU og konserntjenester Eidsiva Energi AS

Petter Myrvold	Økonomi- og finansdirektør Eidsiva Energi AS
Nils Kristian Myhre	Direktør for kommunikasjon og samfunn Eidsiva Energi AS

Øistein Andresen (f. 1960)
Stilling: Konsernsjef
Utdannelse: Sivilingeniør innen elkraftteknikk fra Norges Tekniske Høgskole (NTH).

Trond Skjellerud (f. 1972)
Stilling: Administrerende direktør Elvia AS
Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Ola Børke (f. 1977)
Stilling: Administrerende direktør Eidsiva Bredbånd AS
Utdannelse: Mastergrad innenfor økonomi og ressursforvaltning fra Norges landbrukshøgskole, nå NMBU.

Marit Storvik (f. 1978)
Stilling: Administrerende direktør Eidsiva Bioenergi AS
Utdannelse: Sivilingeniør i Teknisk Kybernetikk fra NTNU i Trondheim

Anne Mette Askvig (f. 1982)
Stilling: Direktør Organisasjonsutvikling og konserntjenester
Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI

Petter Myrvold (f. 1972)
Stilling: Direktør Økonomi og finans
Utdannelse: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) og MBA i strategisk ledelse fra NHH.

Nils Kristian Myhre (f. 1971)
Stilling: Direktør Kommunikasjon og samfunn
Utdannelse: Adjunkt ved Høgskolen i Innlandet.

9.2 Styre og ledelse – interessekonflikter

Styremedlemmene Finn Bjørn Ruyter, Martin Lundby, Lise Merete Holen Martinsen og Toril Benum har sine ansettelsesforhold i Hafslund-konsernet som eier 50% av Eidsiva Energi.

Det finnes ingen potensielle interessekonflikter mellom de forpliktelser personer nevnt under punkt 9.1 har overfor utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

10. Større aksjonærer

10.1 Aksjekapital og eiere

Eidsiva Energi AS eies av Hafslund (50%), Innlandet Energi Holding (49,4055%) og Åmot kommune (0,5945%).

Selskapets aksjekapital er kr 1.061.709.633 fordelt på 707.806.422 aksjer hver pålydende kr 1,50.

Selskapet har 1 aksjeklasse.

Overdragelse av aksjer i Selskapet og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret.

Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører en risiko for at offentlig eierskap og kontroll i Hafslund Eco Vannkraft ikke opprettholdes, jf. prinsippet i Vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en aksjeeiers adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige aksjer.

Aksjelovens regler om forkjøpsrett ved eierskifte gjelder ikke.

Det vises for øvrig til aksjonæravtalen med addendum på Selskapets hjemmeside <https://www.eidsiva.no/>

10.2 Fremtidige endringer

Selskapet er ikke kjent med at det foreligger planer om endring i aksjonærstrukturen som på et fremtidig tidspunkt vil endre kontrollen i Selskapet.

11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater

11.1 Historiske regnskapsopplysninger

Konsernregnskapet til Eidsiva Energi AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC), som fastsatt av EU. Et sammendrag av Konsernets regnskapsprinsipper er gitt i [Årsrapport 2021](#) note 2 side 31.

Årsregnskapet til morselskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 7. februar 2022. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Selskapets regnskapsprinsipper er omtalt i [Årsrapport 2021](#) note 1 side 93.

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

I henhold til "Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council" er den historiske finansielle informasjonen inkludert noter inntatt ved henvisning til [Q3 2022](#), [Q2 2022](#), [Q1 2022](#), [Årsrapport 2021](#) og [Årsrapport 2020](#).

Regnskap for 2021 og 2020 er revidert. Regnskap for Q3 2022, Q2 2022 og Q1 2022 er ikke revidert.

	Kvartalsrapport			Årsrapport	
	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	2021	2020
Eidsiva Energi AS konsern					
Resultatregnskap	16	19	18	24	22
Balanse	17	20	19	26-27	24-25
Kontantstrømoppstilling	Ikke inkludert	21	Ikke inkludert	29	27
Noter	Ikke inkludert	24-27	Ikke inkludert	31 - 85	28- 84
Eidsiva Energi AS					
Resultatregnskap	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	87	86
Balanse	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	88-89	87-88
Kontantstrømoppstilling	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	91	89
Noter	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	Ikke utarbeidet	93 - 110	90- 107

Det vises for øvrig til kryssreferanselisten på side 37.

11.2 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger.

11.2.1 Erklæring om revisjon

Historisk finansiell informasjon for 2021 og 2020 er revidert.

Revisjonsberetning for 2021 og 2020 finnes i henholdsvis [Årsrapport 2021](#) side 112-115 og [Årsrapport 2020](#) side 109-112.

11.3 Retts- og voldgiftsrettssaker

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

11.4 Vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling

Det er ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert eller ikke-revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon..

12. Vesentlige kontrakter

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

13. Tilgjengelige dokumenter

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for offentliggjøring av Grunnprospektet være tilgjengelige hos Utsteder, Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 73, 2317 Hamar eller på Selskapets hjemmesider <https://www.eidsiva.no/>

- a) Selskapets gjeldende vedtekter og stiftelsesdokumenter
- b) rapporter, brev, andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, verdsettinger og erklæringer som er gjengitt eller referert til i Grunnprospektet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for Selskapet

14. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet

Grunnprospektet, slik det er godkjent etter EU's Prospektforordning 2017/1129, åpner for tilbud om tegning og notering av obligasjonslån. I dette kapitlet redegjøres det for type, definisjoner, allmenne vilkår, generelle betingelser, avkastnings- og tilbakebetalingsmekanismer, rating og mal for Endelige Vilkår knyttet til obligasjonene.

Det er redegjort for risikofaktorer i kapittel 1 Risikofaktorer.

14.1 Obligasjonslån

Med obligasjonslån menes omsettelige verdipapirer som faller inn under Verdipapirhandelovens § 2-2. Obligasjonslånene vil være registrert i elektronisk form i en Verdipapirsentral.

14.1.1 Typer

Nedenfor gjennomgås ulike typer obligasjonslån. Endelige Vilkår angir hvilken type det konkrete produktet er.

Maksimal emisjonsramme – utvidelse

Lånet kan være åpent eller lukket for utvidelse av Emisjonsbeløpet i løpet av lånets løpetid. En utvidelse kan skje innen fem bankdager før Forfallsdato. Dersom lånet er åpent, vil første transjes Maksimal Emisjonsramme være spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Obligasjonsrenter

Fast rente (FIX)

Obligasjonslån med fast Obligasjonsrente har en fast rentesats oppgitt i prosent p.a. i hele lånets løpetid som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Renten betales årlig eller halvårlig på Rentebetalingsdato(ene) som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Flytende rente (FRN)

Obligasjonslån med flytende Obligasjonsrente har en rente tilsvarende en Referanserente tillagt en fast Margin for en nærmere angitt periode (3, 6 eller 12 måneder). Obligasjonsrente eller Referanserente kan være nedad begrenset til null. Periodelengdene er like gjennom lånets løpetid, men Rentetermindatoene justeres i henhold til Bakdagkonvensjon. Ny rente for hver kommende periode fastsettes to Bankdager før hver Rentebetalingsdato basert på den gjeldende verdi for Referanserente, tillagt en Margin.

Renten betales kvartalsvis, halvårlig eller årlig på Rentebetalingsdato(ene) som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Den relevante Referanserenten, Marginen, Rentebetalingsdatoene og den gjeldende rentesatsen vil bli spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

14.2 Definisjoner

Disse definisjonene utgjør en oppsummering av definisjonene som er angitt i den aktuelle Avtalen samt andre definisjoner som er relevante for dette Prospektet. Hvis disse definisjonene på et hvilket som helst tidspunkt ikke lenger representerer den riktige forståelsen av definisjonene som er angitt i den aktuelle Avtalen, skal den aktuelle Avtalen ha forrang.

Avtalen:	Obligasjonsavtale inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og oppgjørssystemet i den aktuelle Verdipapirsentralen er åpent.
Bankdagkonvensjon:	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 Rentetermindato («Modifisert påfølgende»).

	Ved FIX vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden («Ujustert»).
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent, normalt 2 Bankdager før Emisjonsdato. For lån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år. Den effektive renten er beregnet i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikeres Forening i januar 2020: https://finansanalytiker.no/innlegg/januar-2020-oppdateret-konvensjon-for-det-norske-sertifikat-og-obligasjonsmarkedet Effektiv rente spesifiseres 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 og Emisjonsbeløp:	Henholdsvis utstedelse av Lånet og emisjonsbeløp for Lånet. Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår
Emisjonsdato:	Dato for første Emisjon. Betalte obligasjoner leveres til Obligasjonseiers VP-konto eller til Obligasjonseiers depotbank dersom Obligasjonseier ikke har egen VP-konto, på Emisjonsdato. Emisjonsdato angis i Endelige Vilkår.
Emisjonskurs:	Kursen i prosent av pålydende verdi som skal betales av obligasjonseierne på Emisjonsdatoen. Emisjonskurs spesifiseres i Endelige Vilkår.
Endelige Vilkår:	Dokument som beskriver obligasjonene som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, som utstedes av Utsteder. Malen for endelige vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner malen for Endelige Vilkår for at den skal oppfylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er underlagt de Endelige Vilkårene. Investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i verdipapirene.
FIX	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
Forfallsdato:	Den datoen Lånet forfaller til betaling. Forfallsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Forfallsdato angis i Endelige Vilkår.
FRN	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.

Grunnprospekt:	Dette dokumentet. Beskriver Utsteder som angitt i i Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Gyldig i 12 måneder etter at det er blitt publisert. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet med tillegg sammen med nytt Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som utstedes.
Hovedstol:	Utestående beløp under Lånet til enhver tid.
Innløsning:	Utestående obligasjoner forfaller i sin helhet til betaling til kurs 100 % av det nominelle beløp på Forfallsdato.
Innløsningskurs:	Kursen, fastsatt i prosent av Obligasjonsandel som Lånet skal innløses til på Forfallsdato. Innløsningskurs er 100 % av pålydende verdi – hver obligasjon.
ISIN:	Identifikasjonsnummeret for Lånet (International Securities Identification Number). ISIN spesifiseres i Endelige Vilkår
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmannen vil være Kalkulasjonsagent, hvis ikke annet er spesifisert i Endelige Vilkår.
LEI-kode	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner og angis i Endelige Vilkår.
Maksimal Emisjonsramme	Maksimal emisjonsramme for Lånet, slik dette spesifiseres i Endelige Vilkår
Margin:	Det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Margin spesifiseres i Endelige Vilkår.
Markeds plass:	Oslo Børs eller annen regulert markeds plass for verdipapirer i samsvar med Direktivet om markeder for finansielle instrumenter 2014/65/EU (MiFiD II) og Forordningen (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR). Markeds plassen spesifiseres i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annen Markeds plass vil det kunne bli inngått avtale om marked making. Dette vil spesifiseres i Endelige Vilkår.
Midlertidige Obligasjoner:	Hvis obligasjonene er notert på en Markeds plass og det er krav om et tillegg til Grunnprospektet for at tilleggsobligasjonene skal bli notert sammen med obligasjonene, kan tilleggsobligasjonene utstedes under et eget ISIN (midlertidig ISIN) som etter godkjenning av tillegget blir konvertert til ISIN for obligasjonene utstedt på den første Emisjonsdatoen. Avtalen regulerer slike Midlertidige Obligasjoner. Utsteder skal informere Tillitsmannen, Markeds plassen og Registerfører når et slikt tillegg er godkjent.
Notering av Lån:	Notering av Lån på en Markeds plass skjer med grunnlag i Grunnprospekt, eventuelle tillegg til Grunnprospektet og Endelige Vilkår. Søknad om notering vil bli sendt etter Emisjonsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er godkjent av Finanstilsynet. Obligasjoner notert på Markeds plass er fritt omsettelige. Se også Markedspleie.

Obligasjonsandel / Pålydende:	Det nominelle verdien på hver obligasjon og angis i Endelige Vilkår.
Obligasjonseier:	De(n) som er registrert i den aktuelle Verdipapirsentralen som direkte registrert eier eller forvalter av obligasjon(er) i Lånet med de presiseringer som følger av klausulen om Obligasjonseierens rettigheter i Avtalen.
Obligasjonseiermøte/ Stemmerettigheter:	Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfelleskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig etter Avtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner. På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettiget obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i den aktuelle Verdipapirsentralen ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. I alle saker som behandles på obligasjonseiermøte kan Utstederen, og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier. For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Avtalens vilkår. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres. Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Avtalens vilkår. Det kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer for en endring av - eller fritak for bestemmelsene i Avtalen. Avtalens vilkår fastsetter nærmere regler for gjentatt obligasjons-eiermøte.
Obligasjonslån/Obligasjoner/Lån/Lånet:	Gjeldsinstrumenter (verdipapirer) utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter den aktuelle Verdipapirsentralens gjeldende regler til enhver tid.
Obligasjonseiers rettigheter:	Obligasjonseiers rettigheter følger av Avtalen. I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i den aktuelle Verdipapirsentralen, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter.
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Lånet forrentes med: (i) Ved fast rente (FIX), skal Lånet forrentes til en prosentsats pro anno (basert på Rentekonvensjonen). (ii) Ved flytende rente (FRN) skal Lånet forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin (basert på Rentekonvensjonen). Obligasjonsrenten eller Referanserente er nedad begrenset til null. Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.

Prospekt:	Grunnprospekt med tillegg samt aktuelt Endelige Vilkår utarbeidet i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån på en Markedsplass.
Referanserente:	For Flytende lån (FRN) skal referanserenten være NIBOR eller en annen Referansesente som spesifiseres i Endelige Vilkår og som vises på Relevant Elektronisk plattform på det angitte tidspunkt på den aktuelle Rentefastsettelsesdato. Referanserenten, Relevant elektronisk plattform, det angitte tidspunktet, informasjon om tidligere og fremtidig utvikling og volatiliteten til Referanserenten og eventuelle bestemmelser om erstatning av Referanserenten spesifiseres i Endelige Vilårene.
Relevant elektronisk plattform:	For FRN, en internetadresse eller en elektronisk informasjonplattform tilhørende en renommert leverandør av Referanserente. Relevant elektronisk plattform spesifiseres i Endelige Vilkår.
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Lånet i den aktuelle Verdipapirsentralen. Følgende Registerfører vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gt 30, 0191 Oslo, Norge Annen Registerfører: Angis i Endelige Vilkår
Rentefastsettelsesdato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende Renteperiode for Lån med regulerbar rente. Hvis NIBOR, andre Bankdag før starten av hver Renteperiode. Rentebestemmelsesdato(er) for andre Referanserenter, spesifiseres i Endelige Vilkår.
Rentekonvensjon:	Konvensjon for beregning av Obligasjonsrente. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. 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).
Renteperiode:	Den første renteperioden løper fra og med Emisjonsdato til, men ikke inkludert den første Rentetermindato. De påfølgende Renteperiodene løper fra og med en Rentetermindato til, men ikke inkludert neste Rentetermindato. Den siste Rentetermindatoen tilsvarer Forfallsdatoen. Renteperiode beregnes på basis av 30/360 eller faktiske/360, slik det angis i Endelige Vilkår.

Rentereguleringsdato:	Dato(er) for regulering av rente i Lån med flytende rente. Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er Bankdag flyttes Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste Bankdag forut for Rentereguleringsdato. Rentereguleringsdato sammenfaller med Rentetermindato. Rentereguleringsdato angis i Endelige Vilkår.
Rentetermindato:	De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år). Rentetermindato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Rentetermindato(er) spesifiseres i Endelige Vilkår.
Tilleggsemissjoner:	Dersom det er oppgitt Maksimal Emisjonsramme i Avtalen, kan Utsteder deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en Tilleggsemissjon) frem til det tidspunkt hvor samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Emisjonsbeløp for første transje utgjør Maksimal Emisjonsramme. Eventuelle Tilleggsemissjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen og spesifiseres i Endelige Vilkår. Hvis NA er spesifisert i feltet for Låneramme i Endelige Vilkår, kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemissjoner under Avtalen.
Tilleggsobligasjoner	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemissjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: https://nordictrustee.com
Tilrettelegger(e):	Obligasjonslånets Tilrettelegger(e), slik det spesifiseres i Endelige Vilkår.
Utestående Lån:	Betyr alle Obligasjoner som ikke er innløst og slettet. Utsteder vil på Emisjonsdato utstede første transje av obligasjoner, slik dette angis i Endelige Vilkår. I løpet av Lånets løpetid kan det utstedes nye transjer inntil Maksimal Emisjonsramme, slik dette angis i Endelige Vilkår.
Utsteder:	Eidsiva Energi AS er Utsteder under Grunnprospektet.
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr Avtalen): 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, hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen. Ved avvik fra dette vil alternativ definisjon for Utsteders særskilte forpliktelser spesifiseres i Endelige Vilkår.
Valuta:	NOK (den valuta Lånet er denominert i) dersom ikke annet spesifiseres i Endelige Vilkår.

	Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirsentral:	Det foretak med tillatelse etter det aktuelle lands lovgivning til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er registrert. I Norge er Verdipapirsentralloven aktuell lovgivning. Følgende Verdipapirsentral vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår: Verdipapirsentralen ASA (Euronext VPS), Postboks 4, 0051 OSLO.
VP-konto:	Verdipapirkonto i Euronext VPS der den enkelte Obligasjonseiers beholdning av obligasjoner i Lånet er registrert.

14.3 Allmenne vilkår

Nedenfor følger generelle vilkår som oppsummerer og beskriver de generelle vilkårene og betingelsene som er angitt i den aktuelle Avtalen. Hvis disse vilkårene på et hvilket som helst tidspunkt ikke lenger representerer den riktige forståelsen av de generelle vilkårene som er angitt i den aktuelle Avtalen, skal den aktuelle Avtalen ha forrang.

14.3.1 Formål:

Opplåning gjennom utstedelse av ordinære obligasjonslån inngår som en del av Utsteders generelle finansiering og/eller

til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utsteders grønne rammeverk (tilgjengelig på <https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/finansiell-informasjon/>).

14.3.2 Offentliggjøring:

Grunnprospektet og Endelige Vilkår offentliggjøres på Utsteders hjemmeside <https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/finansiell-informasjon/>, eller etterfølger til denne, senest ved børsnotering. Prospektet kan også hentes på Utsteders besøksadresse, Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 73, 2317 Hamar, eller etterfølger til denne. Prospektet offentliggjøres av en børsmelding.

14.3.3 Innløsning:

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

14.3.4 Kostnader, avgifter og skatt:

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

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. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

14.3.5 Verdipapirsentral og annenhåndsomsetning:

Obligasjonslån vil utstedes som elektroniske verdipapirer og vil bli registrert i en Verdipapirsentral slik det er angitt i definisjonen av "Verdipapirsentral". Aktuell Verdipapirsentral angis i Endelige Vilkår.

Annenhåndsomsetning vil kunne skje over Markeds plass for lån som er notert på Markeds plass. Se også definisjonen av "Markeds pleie".

Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 108.000. I tillegg kommer noterings- og registreringsavgift i henhold til Oslo Børs/Markeds plassens til enhver tid gjeldende prisliste. Noterings- og registreringsavgift spesifiseres i Endelige Vilkår.

Ved avvik fra oppgitte tall vil alternative opplysninger spesifiseres i Endelige Vilkår.

14.3.6 Innsyn i Verdipapirsentral:

For Obligasjonslån registrert i en Verdipapirsentral hjemmehørende i land der utsteder kan ha rett til innsyn i en Verdipapirsentral, skal Utsteder på ethvert tidspunkt i Lånets løpetid ha rett til fullt innsyn i den aktuelle Verdipapirsentralens opplysninger om Obligasjonseierne.

14.3.7 Sikkerhet, prioritet og øvrige forhold:

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. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Følgende begrensninger gjelder for sikkerhetsstillelse (negativ pantsettelsesklausul):

- a) Utsteder skal ikke, og skal sørge for at ingen av Utsteders datterselskaper vil, garantere, i noen skadesløsholdelse for eller stille noen sikkerhet over sine eller datterselskapenes eiendeler som sikkerhet for finansielle forpliktelser som overstiger NOK 300,000,000, bortsett fra:
 - (i) i forhold til transaksjoner som involverer salg eller kjøp av verdipapirer, vanlig sikkerhet for slikt salg eller kjøp;
 - (ii) vanlig sikkerhet (salgspant) i forhold til kjøp av varer eller tjenester med utsatt betaling; og
 - (iii) sikkerhet over eiendelene til ethvert selskap som erverves av eller fusjoneres med et selskap i Utsteders konsern, forutsatt at slik sikkerhet ikke ble etablert i forbindelse med ervervet eller fusjonen og at de sikrede forpliktelsene ikke økes.
- b) Utsteder skal sørge for at ingen av Utsteders datterselskaper pådrar seg finansielle forpliktelser (bortsett fra konserninterne finansielle forpliktelser, garantier og skadesløsholdelser relater til finansielle forpliktelser tilhørende andre selskaper i Utsteders konsern) som, når disse blir lagt sammen med enhver finansielle forpliktelse pådratt av Utsteder eller noen av Utsteders datterselskaper og som er sikret i samsvar med det som er tillatt under a) ovenfor, overstiger NOK 300 000 000 samlet.

14.3.8 Avtale (Låneavtale):

I obligasjonslån vil det før Emisjonsdato bli inngått en låneavtale (tidligere definert som "Avtalen") som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. I obligasjonslån med tillitsmann inngår Tillitsmannen denne på vegne av Obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Avtalen gir grunnlag for.

I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i en Verdipapirsentral, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre lånedokumenter. Dersom Avtalen åpner for flere transjer i Lånet kommer Avtalen til anvendelse på ethvert beløp som kjøpes i det åpne Lånet etter inngåelse av Avtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.

Avtalen vil bli vedlagt Endelige Vilkår for hvert enkelt obligasjonslån. Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Utstederen og eventuell tillitsmann.

14.3.9 Lovgivning:

Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre verneting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med Avtalen.

Eidsiva Energi AS er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Konsernets virksomhet er Aksjeselskapsloven.

14.3.10 Godkjennelser/tillatelser:

Opptak av obligasjonslån skjer i henhold til generell fullmakt gitt av Utsteders styre.

Dato for Lånets vedtak/fullmakt vil fremgå av Endelige Vilkår.

Grunnprospektet er forelagt Finanstilsynet for godkjenning notering av obligasjonslån finner sted.

Endelige Vilkår vedlagt relevant Avtal(er) vil bli sendt til Finanstilsynet til orientering i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån.

Prospektet vil ikke være grunnlag for tilbud om tegning i obligasjonslån som ikke er prospektpliktig.

14.3.11 Begrensninger i omsetning av verdipapirene

Obligasjonene er fritt omsettelig.

Eventuelle begrensninger i Lånets frie omsettlighet spesifiseres i «Notering og formalia» under punktet «Eventuelle begrensninger i obligasjonenes frie omsettlighet» i Endelige vilkår.

14.4 Obligasjonsrente og innløsning

Obligasjoner som er beskrevet i kapittel 14.1 vil kunne ha rentebetalinger og innløsning som redegjort for nedenfor. Obligasjonsrente og innløsning spesifiseres i Endelige Vilkår for det spesifikke obligasjonslånet.

14.4.1 Obligasjonslån med flytende rente

14.4.1.a Obligasjonsrente

Renten fremkommer som angitt i Obligasjonsrente ii). Renten beregnes på bakgrunn av Rentekonvensjon (b).

Obligasjonsrenten eller Referanserenten kan være nedad begrenset til null.

Renteperiodene følger av Rentetermindatoene, som justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.

Obligasjonsrenten fastsettes på Rentefastsettelsesdato og reguleres på Rentereguleringsdato.

Obligasjonsrenten betales etterskuddsvis på hver Rentetermindato. Første rentetermin forfaller på første Rentetermindato etter Emisjonsdato. Neste rentetermin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentetermindato. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.

Den relevante Referanserenten, Marginen, Rentebetalingsdatoene og den gjeldende Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.

Renteberegningsmetode ved 2. håndsomsetning er gitt ved act/360, modifisert påfølgende Bankdag.

14.4.1.b Innløsning

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

14.4.2 Obligasjonslån med fast rente

14.4.2.a Obligasjonsrente

Renten fremkommer som angitt i Obligasjonsrente (i). Renten beregnes på bakgrunn av Rentekonvensjon (a).

Renteperiodene følger av Rentetermindatoene.

Obligasjonsrenten betales etterskuddsvis på hver Rentetermindato. Første rentetermin forfaller på første Rentetermindato etter Emisjonsdato. Neste rentetermin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentetermindato. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.

Obligasjonsrenten og Rentetermindato spesifiseres i Endelige Vilkår.

Renteberegningsmetode ved 2. håndsomsetning er gitt ved act/365 for ordinære obligasjonslån med fast rente.

14.4.2.b Innløsning

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

14.5 Rating

Se punkt 5.6 Rating.

14.6 Endelige vilkår

Mal for obligasjonslån med fast og flytende rente, Vedlegg 2.

15 Tredjepartsinformasjon

Deler av informasjonen som er gitt i dette Grunnprospektet er hentet fra en tredjepart. Det bekreftes herved at informasjonen er nøyaktig gjengitt og at så langt Eidsiva Energi AS kjenner til og kan fastslå ut fra informasjon publisert av denne tredjeparten, er ingen fakta utelatt som kan gjøre den gjengitte informasjonen unøyaktig eller villedende. Tabellen nedenfor viser slik tredjepart:

Type informasjon	Offentlig tilgjengelig	Navn på tredjepart	Forretnings-adresse	Rolle	Vesentlig interesse i Selskapet
Inntektsramme 2023 for regionale nettselskaper publisert 5.12.2022	Ja	Regulerings-myndigheten for energi	Postboks 5091, Majorstua, 0301 Oslo	Regulerings-myndighet	Ingen

Hvis ikke annet er angitt, er Eidsiva Energi AS kilden til all annen informasjon i dette Grunnprospektet.

Kryssreferanseliste

Referansted i Grunnprospektet	Referer til	Inntatte elementer
11.1 Historiske regnskapsopplysninger	Q3 2022 (ikke revidert) tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/kvartalsrapporter/forenklet-kvartalsrapport-eidsiva-energi-q3-2022.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, side 16 Balanse, side 17
	Q2 2022 (ikke revidert) tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/eidsiva-energi-forste-halvar-2022.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, side 19 Balanse, side 20 Kontantstrømoppstilling, side 21 Noter, side 24-27
	Q1 2022 (ikke revidert) tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2022/eidsiva-energi-kvartalsrapport-q1-2022.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, side 18 Balanse, side 19
	Årsrapport 2021 tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2022/aarsrapport-2021.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, side 24 Balanse, side 26-27 Kontantstrømoppstilling, side 29 Noter, side 31-85
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 87 Balanse, side 88-89 Kontantstrømoppstilling, side 91 Noter, side 93-110
	Årsrapport 2020 tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2021/eidsiva-energi-arsregnskap-2020.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, side 22 Balanse, side 24-25 Kontantstrømoppstilling, side 27 Noter, side 28-84
11.2.1 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger	Årsrapport 2021 tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2022/aarsrapport-2021.pdf	Revisjonsrapport, side 112-115
	Årsrapport 2020 tilgjengelig på: https://www.eidsiva.no/globalassets/dokumenter/finansiell-informasjon/2021/eidsiva-energi-arsregnskap-2020.pdf	Revisjonsrapport, side 109-112

Ovennevnte referanser er begrenset til «Inntatte elementer», det vil si at øvrige deler av de relevante dokumentene enten er irrelevant for investor eller inntatt i sin helhet.

Ansvarsforhold

DNB Bank ASA v/ DNB Markets har bistått Selskapet med å utarbeide dette Grunnprospektet. De opplysninger som fremkommer i Grunnprospektet er så langt DNB Markets kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av DNB Markets og DNB Markets eller ansatte hos DNB Markets kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Grunnprospektet. Tilsvarende kan ikke DNB Markets 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 Grunnprospektet, bør selv vurdere innholdet i dette Grunnprospektet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Dette Grunnprospektet er underlagt de generelle forretningsvilkårene til DNB Markets, tilgjengelig på www.dnb.no. Konfidensialitetsregler og interne regler som begrenser utveksling av informasjon mellom forskjellige deler av DNB Markets og DNB Bank ASA, kan hindre ansatte i DNB Markets som utarbeider dette Grunnprospektet fra å bruke eller være kjent med informasjon tilgjengelig for DNB Markets og/eller noen av deres tilknyttede selskaper og som kan være relevante for mottakerens beslutninger.

Det fremgår av Endelige Vilkår punkt 2 og 3 hvilke(t) verdipapirforetak som har bistått Selskapet med utarbeidelsen av Endelige Vilkår. Det aktuelle verdipapirforetaket vil kunne ha posisjoner i Lånet. Endelige Vilkår punkt 3 angir eventuelle interessekonflikter som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

Oslo, 31. januar 2023

DNB Bank ASA
DNB Markets

Vedlegg 1 Vedtekter for Eidsiva Energi AS

Vedtekter

for

Eidsiva Energi AS

sist endret 11. mai 2022

§ 1

Selskapets navn

Selskapets navn er Eidsiva Energi AS.

§ 2

Selskapets virksomhet

Selskapet kan drive virksomhet i tilknytning til produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi, bredbånd og annen infrastruktur, og virksomhet som står i forbindelse med dette, herunder ivaretagelse av morselskapsfunksjoner i Eidsiva-konsernet og drift og forvaltning av konsernets faste eiendommer og øvrige ressurser. Virksomheten drives fortrinnsvis gjennom datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

§ 3

Selskapets forretningskontor

Selskapets hovedkontor skal ligge på Hamar.

§ 4

Selskapets aksjekapital

Selskapets aksjekapital er kr 1.061.709.633 fordelt på 707.806.422 aksjer, hver pålydende kr 1,50.

§ 5

Overdragelse av aksjer

Overdragelse av aksjer i selskapet og/eller andre disposisjoner som helt eller delvis overfører den økonomiske interessen tilknyttet aksjene, kan ikke gjennomføres uten at det på forhånd er gitt skriftlig samtykke fra styret.

Styret skal bare nekte samtykke til disposisjonen dersom disposisjonen medfører en risiko for at offentlig eierskap og kontroll i E-CO Energi AS ikke opprettholdes, jf. prinsippet i Vannfallrettighetsloven § 5, eller dersom salget/overdragelsen forringer en aksjeeiers adgang til å omsette sin respektive andel av privat omsettelige aksjer.

Aksjelovens regler om forkjøpsrett ved eierskifte gjelder ikke.

§ 6

Selskapets styre

Selskapets styre skal bestå av inntil åtte aksjonærvalgte medlemmer, samt representanter valgt av og blant de ansatte. Styrets leder har ikke dobbeltstemme ved stemmelikhet i styret.

Styremedlemmer og varamedlemmer velges for 2 år av gangen. Ved behov kan suppleringsvalg foretas for gjenværende del av funksjonsperiode.

§ 7

Signatur

Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

Styret kan gi styremedlem, administrerende direktør eller bestemt betegnede ansatte rett til å tegne selskapets firma. Styret kan meddele prokura.

§ 8

Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av fire medlemmer. Valgkomiteen skal gjennom kommunikasjon med aksjonærene sikre et forslag til styre som til enhver tid samsvarer med lovmessige krav og øvrige krav som måtte følge av den til enhver tid gjeldende instruks for valgkomiteen. Valgkomiteens medlemmer skal formelt velges av generalforsamlingen og skal normalt ha en tjenestetid på tre år.

§ 9

Generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamling innen utgangen av juni hvert år, skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- 1 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- 2 Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Innkalling til generalforsamling skal være sendt senest tre uker før møtet skal holdes, om ikke samtlige aksjonærer samtykker til at generalforsamlingen innkalles med en kortere frist.

§ 10

Forholdet til aksjelovgivningen

Aksjelovens bestemmelser utfyller og supplerer vedtektene. Ved motstrid går vedtektene foran så langt loven tillater det.

Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente

[Vedlegg 2]

Eidsiva

Prospekt

Endelige Vilkår

for

[Lånets navn]

ISIN [●]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Eidsiva Energi AS datert 31. januar 2023 [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 Utstaders hjemmeside <https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/finansiell-informasjon/>

Hamar, [Dato]

Ord med stor forbokstav som benyttes i Endelige Vilkår skal ha betydning som beskrevet i Grunnprospektets kapittel 2 Definisjoner og 14.2 Definisjoner, samt i disse Endelige Vilkår.

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter, sett inn følgende:]

MiFID II-produktstyring / Profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer, begge som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med senere endringer); og (ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene] og bestemme passende distribusjonskanaler.

UK MiFIR-produktstyring / Profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motparter, som definert i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, og profesjonelle investorer, begge som definert i regulering (EU) No 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR); og (ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt FCA Handbook Product Intervention and PProduct Governance Handbook (UK MiFIR Product Governance Rules) er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene] og bestemme passende distribusjonskanaler.

FORBUD MOT SALG TIL IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER I EØS – Produktet er ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS. I denne sammenheng betyr en ikke-profesjonell investor en person som er en (eller flere) av: (i) en ikke-profesjonell investor som definert i punkt 11 i artikkel 4(1) i MiFID II; (ii) en kunde i henhold til direktiv 2016/97/EU ("Forsikringsformidlingsdirektivet", som senere endret eller erstattet), der kunden ikke vil kvalifisere som en profesjonell kunde som definert i punkt 10 i artikkel 4(1) i MiFID II; eller (iii) ikke en kvalifisert investor som definert i prospektforordningen. Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen.]

FORBUD MOT SALG TIL IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER I STORBRITANNIA – Produktet er ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i Storbritannia (UK). I denne sammenheng betyr en ikke-profesjonell investor en person som er en (eller flere) av: (i) en ikke-profesjonell investor som definert i punkt (8) i artikkel 2 i regulering (EU) No. 2017/565 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); (ii) en kunde i henhold FSMA og regler og reguleringer iverksatt under FSMA ved implementeringen av direktiv (EU) 2016/97 der kunden ikke vil kvalifisere som en profesjonell kunde som definert i punkt punkt (8) av artikkel 2(1) i regulering (EU) No. 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA; eller (iii) ikke en kvalifisert investor som definert i artikkel 2 av regulering (EU) 2017/1129 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA). Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA (UK PRIIPs reguleringen) for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i UK. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i UK kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen.]

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter, sett inn følgende:]

MiFID II-produktstyring / Ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kvalifiserte motparter, profesjonelle investorer og ikke-profesjonelle investorer, alle som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med senere endringer); ENTEN og [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet er hensiktsmessige] ELLER [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige; og (iii) følgende kanaler for distribusjon av obligasjonene til ikke-profesjonell investorer er hensiktsmessige - investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordretutførelse - med forbehold om distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet under MiFID II]. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen

vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene] og bestemme passende distribusjonskanaler i henhold til distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet.)

UK MiFIR-produktstyring / Ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er ikke-profesjonelle investorer, som definert i punkt (8) av artikkel 2 i regulering (EU) 2017/565 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (EUWA), og kvalifiserte motparter, som definert i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), og profesjonelle investorer, som definert i regulering (EU) NO 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA (UK MiFIR); ENTEN og [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet er hensiktsmessige, inkludert investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreførelse] ELLER [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige; og (iii) følgende kanaler for distribusjon av obligasjonene til ikke-profesjonell investorer er hensiktsmessige - investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreførelse - med forbehold om distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet under MiFID II]. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene] og bestemme passende distribusjonskanaler i henhold til distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet.)

Grunnprospektet datert 31. januar 2023 [og tillegg til Grunnprospektet datert [dato]] utgjør [samlet] et grunnprospekt i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129 («Grunnprospektet»).

Endelige vilkår inneholder et sammendrag av hvert enkelt lån.

Dette Endelige Vilkår, Grunnprospektet [og tillegg til Grunnprospektet] er tilgjengelig på Utstедers hjemmeside: <https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/finansiell-informasjon/>, eller på Utstедers besøksadresse, Vangsvegen 73, 2317 Hamar, eller etterfølger(e) til disse.

1 Sammendrag

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's prospektforordning 2017/1129 om krav til sammendrag i prospekter.

Introduksjon og advarsler

Innholdskrav	Innhold
Advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Investor kan tape hele det investerte beløp. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utstедers styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
Lånets navn og ISIN	[●]
Utsедers navn og kontaktdetaljer inkludert LEI-kode.	Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 73, 2317 Hamar. Telefon: 62 12 32 62. Organisasjonsnummer 983 424 082. LEI 5967007LIEEXZXJJIO72.
Navn og kontaktdetaljer til kompetent myndighet som har godkjent prospektet	Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finansstilsynet.no
Dato for godkjenning av prospektet	Grunnprospektet ble godkjent den 31. januar 2023.

Nøkkel opplysninger om utsteder

Innholdskrav	Innhold
Hvem er verdipapirenes utsteder	
Selskapsform og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Utsteder er et aksjeselskap som er registrert i Norge og er underlagt norsk lovgiving. Den mest relevante loven for konsernets virksomhet er Lov om aksjeselskaper (aksjeloven). LEI 5967007LIEEXZXJJIO72.
Hovedaktivitet	Eidsiva Energi AS er morselskap i konsernet, der forretningsområdene består av Elvia, Eidsiva Bioenergi, Eidsiva Bredbånd og Eidsiva Fiberinvest. Eidsiva Energi er i tillegg deleier i virksomheter relatert til forretningsområdene. Elvia bygger, drifter, vedlikeholder og fornyer strømmettet i Innlandet, Viken og Oslo. Eidsiva Bioenergi drifter, prosjekterer og bygger ut bioenergianlegg i Innlandet. Eidsiva Bredbånd er aksesstilbyder og selger og drifter høyhastighets fiberbredbånd til privat- og bedriftsmarkedet i Innlandet, samt resten av Norden ved hjelp av samarbeidspartnere. Eidsiva bredbånd leier hovedsakelig fiberinfrastruktur av Eidsiva Fiberinvest, men også av andre lokale fiberinfrastrukturtilbydere i Innlandet Eierskapet til fiberinfrastrukturen ligger hos Eidsiva Fiberinvest (EFAS). Eidsiva Energi har et 43,5% eierskap i Hafslund Eco Vannkraft, Norges nest største kraftprodusent.

Hovedaksjonærer																	
Eidsiva Energi AS eies av Hafslund E-CO (50 %), Innlandet Energi Holding (49,4055 %) og Åmot kommune (0,5945 %).																	
Selskapets aksjekapital er kr 1.061.709.633 fordelt på 707.806.422 aksjer hver pålydende kr 1,50.																	
Selskapet har 1 aksjeklasse.																	
Selskapsledelse	<table><tr><th>Navn</th><th>Rolle</th></tr><tr><td>Øistein Andresen</td><td>Konsernsjef Eidsiva Energi AS</td></tr><tr><td>Trond Skjellerud</td><td>Direktør Elvia AS</td></tr><tr><td>Ola Børke</td><td>Direktør Eidsiva Bredbånd AS</td></tr><tr><td>Marit Storvik</td><td>Direktør Eidsiva Bioenergi AS</td></tr><tr><td>Anne Mette Askvig</td><td>Direktør OU og konserntjenester Eidsiva Energi AS</td></tr><tr><td>Petter Myrvold</td><td>Økonomi- og finansdirektør Eidsiva Energi AS</td></tr><tr><td>Nils Kristian Myhre</td><td>Direktør for kommunikasjon og samfunn Eidsiva Energi AS</td></tr></table>	Navn	Rolle	Øistein Andresen	Konsernsjef Eidsiva Energi AS	Trond Skjellerud	Direktør Elvia AS	Ola Børke	Direktør Eidsiva Bredbånd AS	Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS	Anne Mette Askvig	Direktør OU og konserntjenester Eidsiva Energi AS	Petter Myrvold	Økonomi- og finansdirektør Eidsiva Energi AS	Nils Kristian Myhre	Direktør for kommunikasjon og samfunn Eidsiva Energi AS
Navn	Rolle																
Øistein Andresen	Konsernsjef Eidsiva Energi AS																
Trond Skjellerud	Direktør Elvia AS																
Ola Børke	Direktør Eidsiva Bredbånd AS																
Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS																
Anne Mette Askvig	Direktør OU og konserntjenester Eidsiva Energi AS																
Petter Myrvold	Økonomi- og finansdirektør Eidsiva Energi AS																
Nils Kristian Myhre	Direktør for kommunikasjon og samfunn Eidsiva Energi AS																
Statsautorisert revisor	For regnskapsåret 2020: Ernst & Young AS, Storgt. 132, 2615 Lillehammer For regnskapsåret 2021: PricewaterhouseCoopers AS, Aslak Boltsgate 42, 2305 Hamar																
Hva er utsteders finansielle nøkkelinformasjon																	
Finansiell nøkkelinformasjon																	
Eidsiva Energi AS konsern (2021 og 2020 er revidert, mens Q1 2022, Q2 2022 og Q3 2022 ikke er revidert)																	
Beløp i mill kr	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	2021	2020												
Driftsresultat	345	-223	189	919	1 752												
Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	15 544	14 162	14 128	14 121	11 985												
Netto kontantstrøm fra driften	--	1 031	--	1 576	2 898												
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	--	369	--	-1 290	- 1 001												
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	--	-397	--	-2 137	-981												
Eidsiva Energi AS																	
Beløp i mill kr	2021		2020														
Driftsresultat	-55		-51														
Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	14 621		12 768														
Netto kontantstrøm fra driften	-232		-797														
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-655		639														
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-682		1 200														
Revisors beretning i Årsrapport 2021 og 2020 er uten presiseringer eller forbehold.																	
Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet																	
Viktigste risikofaktorer	- Kraftpris i norske kroner påvirker utbytteevnen i det deleide selskapet Hafslund Eco og inntjening i det heleide selskapet Eidsiva Bioenergi - Rammebetingelser for nettvirksomheten til Elvia – spesielt for inntektsramme																

	• Integrasjonsprosesser i etterkant av transaksjonen med Hafslund Eco i 2019 er viktig for å realisere synergier • Effektivitet for nettselskapet (målt av NVE) • Varig volumreduksjon for energiproduksjon i det deleide selskapet Hafslund Eco Vannkraft eller for vårt heleide selskap Eidsiva Bioenergi • Operasjonell risiko knyttet til driftsoperasjoner i alle virksomheter • Cybersecurity for mor-og datterselskaper • Kredittisiko hos store enkeltkunder og ved plasseringer og investeringer • Likviditetsrisiko ved forfall av forpliktelser • Gjennomføring av større utbyggingsprosjekter i samsvar med forutsetninger for beslutning
--	--

Nøkkel opplysninger om verdipapiret

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
Hva er verdipapirenes hovedtrekk	
Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	[•]
Obligasjonslånets valuta	[•]
Maksimal emisjonsramme og Emisjonsbeløp [• transje]	[•]
Obligasjonsandel – for hver obligasjon	[•]
Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	[•]
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status og sikkerhet	[•]
Opplysninger om Emisjons- og Forfallsdato, rente, avdrag og representant for obligasjonseierne	[•]
Status og sikkerhet	[•]
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet/omsatt</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	[•]
<i>Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret</i>	
Viktigste risikofaktorer	Risikoer relatert til markedet: 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 Utstедers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Obligasjonenes status og sikkerhet Obligasjonens status vil ha betydning i et eventuelt konkurstilfelle hos Utsteder, ettersom pantesikret gjeld og gjeld som har prioritet i kraft av lov vil dekkes før de ordinære gjeldsforpliktelsene, mens ordinære gjeldsforpliktelser vil dekkes før ansvarlig kapital og egenkapital. Obligasjonene er etablert uten særskilt sikkerhet. Generelt sett har obligasjoner uten sikkerhet høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet.

Nøkkelopplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markeds plass

<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet.	[•]
	Estimerte kostnader ifb med noteringen, se pkt 14.3.5

	[/ Annet: (spesifiser)] Noteringsavgift Oslo Børs [●] Registreringsavgift Oslo Børs [●]
<i>Bakgrunn for notering på en regulert markedsplass</i>	
Hva er grunnen til utarbeidelse av Grunnprospektet?	Grunnprospektet er utarbeidet i forbindelse med notering av Utsteders obligasjoner på Oslo Børs.
Låneform og estimert nettobeløp	Låneformål [●] Estimert nettobeløp [●]
Beskrivelse av vesentlige interessekonflikter inkludert motstridende interesser knyttet til utstedelsen av obligasjoner.	[●]

2 Betingelser

Generelt:

ISIN:	[ISIN]	
Lånet/Lånets navn:	[Lånets navn]	
Låntaker/Utsteder:	Eidsiva Energi AS med organisasjonsnummer 983 424 082. LEI: 5967007LIEEXZXJJIO72.	
Type lån:	[Sikret/usikret] [åpent] obligasjonslån med [fast/flytende] rente	
Maksimal Låneramme:	[Valuta]	[Beløp Maksimal låneramme]
Emisjonsbeløp [-[●] transje]:	[Valuta]	[Beløp Emisjonsbeløp]
Utestående beløp:	[Valuta]	[Totalt utestående beløp]
Obligasjonsandel:	[Valuta]	[Beløp obligasjonsandel] - likestilte og sideordnede.
	Obligasjonsandel som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2	
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.	
Offentliggjøring	Offentliggjøring av Endelige Vilkår skjer i henhold til Grunnprospektet pkt. 14.3.2.	
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %	
Åpning/Lukking	[Lånet vil åpnes på Emisjonsdato og lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato / Annet: (spesifiser)]	
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [●]. transje]	
Forfallsdato:	[Forfallsdato] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2.	
Rente:		
Rentebærende fra og med dato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser]	
Rentebærende til dato:	[Forfallsdato] / [Annet: Spesifiser]	
Referanserente:	[Flytende rente: [NIBOR / annet (spesifiser)] [3 / 6 / 12] måneder [beskrivelse av Referanserenten] Relevant Elektronisk Plattform: [relevant elektroniske plattform] Spesifisert tidspunkt [spesifisert tidspunkt] Informasjon om tidligere og fremtidig utvikling og volatiliteten til Referanserenten er tilgjengelig hos [Relevant Elektronisk Plattform / annet: (spesifiser)] Bestemmelser om erstatning av Referanserenten: [Bestemmelser] [Fast rente: N/A]	
Margin:	[Flytende rente: [●] % p.a. Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2]	

	<i>[Fast rente: N/A]</i>
Obligasjonsrente:	<i>[Obligasjonslån, med flytende rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a): [Referanserente + Margin] % p.a.</i> <i>/ Obligasjonslån med fast rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a): [Rentesats] % p.a.</i>
Gjeldende rente:	[●] %.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	<i>[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a</i> <i>/ Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a</i>
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	<i>[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a</i> <i>/ Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a</i>
Rentefastsettelsesdato:	<i>[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a.</i> Rentefastsettelsesdato: [Rentefastsettelsesdato(er)] hvert år. <i>/ Fast rente: N/A]</i>
Rentereguleringsdato:	<i>[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a</i> Rentereguleringsdato: [Rentereguleringsdato(er)] hvert år. <i>/ Fast rente: N/A]</i>
Rentetermindato:	<i>[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a.</i> <i>/ Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a.</i> Rentetermindato: [Dato(er)] hvert år. Første rentetermin forfaller [Dato].
Antall rentedager 1. termin:	[Antall rentedager] dager
Effektiv rente:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2. <i>[Flytende rente: (spesifiser)</i> <i>/ Fast rente: (spesifiser)]</i>
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt.14.2. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Amortisering og innløsning:	
Innløsning:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.3, 14.4.1.b og 14.4.2.b.
Forpliktelser:	
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Som definert i Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid i Grunnprospektet pkt.14.2. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Notering og formalia:	
Notering av Lånet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånet i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.5. Markeds plass for notering av obligasjonene: [●]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Eventuelle begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet:	Som spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.11. Begrensninger i obligasjonenes frie omsettelighet [spesifiser].

Låneformål og estimert nettobeløp:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.1 Estimerte totale kostnader i forbindelse med obligasjonslånet: [spesifiser] Estimert nettobeløp: [spesifiser] Låneformål: [spesifiser] <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt. 14.2. [En avtale om markedspleie (market-making avtale) er inngått mellom Utsteder og [Navn på market maker]]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Godkjenninger/Tillatelser:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.10. Dato for styrets godkjenning/vedtak: [●]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Avtale /-n:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.8. I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i den aktuelle Verdipapirsentralen, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Status og sikkerhet:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.7. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt. 14.2. <i>[Annet: Spesifiser].</i>
Tilgang til dokumentasjon:	https://www.eidsiva.no/om-eidsiva/finansiell-informasjon/
Tilrettelegger(e):	[Tilrettelegger(e) som [type tilrettelegger(e)]].
Tillitsmann/-en:	Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt. 14.2. Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: https://nordictrustee.com. <i>[Annet: Spesifiser].</i>
Registerfører:	Som definert i Registerfører i Grunnprospektet pkt. 14.2 Registerfører er: [●]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Verdipapirsentral:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektets pkt. 14.3.5. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Kalkulasjonsagent:	Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt. 14.2 <i>[Annet: Spesifiser]</i>

Eidsiva Energi AS

Endelige Vilkår - [Produktnavn]

ISIN [ISIN]

Noteringsavgifter:

Prospektavgift for Grunnprospektet med vedlagt mal for Endelige Vilkår er NOK 108.000.

Noteringsavgifter og andre avgifter på Markedsplassen: [spesifiser]

[Ingen notering: N/A]

3 Øvrig informasjon

Rådgiver

[Navn på tilrettelegger(e)] har vært [type tilrettelegger] av Lånet, og har bistått Eidsiva Energi AS i forhold til prising av Lånet og med utarbeidelse av Endelige Vilkår.

[Type tilrettelegger] vil kunne inneha posisjoner i Lånet.

[Annet: Spesifiser]

Interesser og interessekonflikter

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

[Annet: Spesifiser]

Rating

[Lånet er ratet [•] av [•]] / [Det er ingen offisiell rating av lånet.]

[Annet: Spesifiser]

Se Grunnprospektet pkt. 14.5.

Notering av Lånet

Som definert i Grunnprospektet punkt 14.2

Grunnprospektet vil bli publisert i [land]. En søknad om notering på [Markeds plass] vil bli sendt så raskt som mulig etter Emisjonsdato. Hver obligasjon er omsettelig.

Erklæring fra [type tilrettelegger(e)]

[Navn på tilrettelegger(e)] har som [type tilrettelegger(e)] bistått Selskapet med å utarbeide prospektet. De opplysninger som fremkommer i prospektet er så langt [type tilrettelegger(e)] kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av [type tilrettelegger(e)] og [type tilrettelegger(e)] eller ansatte hos [type tilrettelegger(e)] kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i prospektet. Tilsvarende kan ikke [type tilrettelegger(e)] 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 prospektet, bør selv vurdere innholdet i dette prospektet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

[sted, [dato]

[navn på tilrettelegger(e)]
[tilrettelegger(e)'s nettsted]