



Å Energi AS

Grunnprospekt

Utarbeidet i samarbeid med:

DNB
Markets

Kristiansand, 13. mai 2024

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 tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller i Storbritannia. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelige 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 forretningsvilkår 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 13. mai 2024 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.

INNHOLDSFORTEGNELSE

Beskrivelse av Grunnprospektet.....	4
1. Risikofaktorer.....	5
2. Definisjoner.....	10
3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring	10
4. Uavhengig revisorer	13
6. Oversikt over forretningsområder	16
7. Organisasjonsstruktur.....	21
8. Informasjon om trender	24
9. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	25
10. Større aksjonærer.....	28
11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater.....	30
12. Vesentlige kontrakter.....	31
13. Tilgjengelige dokumenter.....	31
14. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet.....	32
Kryssreferanseliste	42
Ansvarsforhold.....	43
Vedlegg 1 Vedtekter for Å Energi AS	44
Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente.....	49

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.

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 13. mai 2024. 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 Å Energi AS

Investering i verdipapirer utstedt av Å Energi AS innebærer eksponering mot ulike risikofaktorer.

Risikofaktorene som beskrives i Grunnprospektet er risikofaktorer som Selskapet er kjent med og som Selskapet vurderer som vesentlige for sin virksomhet og for verdipapirene som utstedes under Grunnprospektet. Hvis en eller flere av risikofaktorene materialiserer seg kan Selskapets virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat eller kontantstrøm bli vesentlig negativt berørt. Selskapet kan i slikt tilfelle være ute av stand til å gjøre opp sine forpliktelser etter vilkårene for det enkelte verdipapir.

Å Energi AS er utsteder av obligasjonene for Konsernet og er derfor eksponert for de samme risikofaktorene som Konsernet.

Konsernet er naturlig eksponert for risiko på en rekke områder og gjennom hele verdikjeden. Å Energi er gjennom sin virksomhet eksponert for markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko.

RISIKO RELATERT TIL VIRKSOMHET

Å Energi er eksponert for betydelig markedsrisiko i forbindelse med produksjon og handel med kraft ved at verdiskapningen er utsatt for kraftpriserisiko, valutarisiko og renterisiko.

Kraftpris og volum

Produksjonsportefølje

Å Energis vannkraftproduksjon er utsatt for både pris- og volumrisiko fordi både fremtidig pris og tilsig er ukjent.

Å Energi inngår salgavtaler og handler med ulike finansielle instrumenter, innenfor gitte rammer, for å sikre kraftsalgsinntektene. Dette bidrar til å stabilisere selskapets inntekter fra år til år, noe som anses ønskelig med tanke på den store usikkerheten som er knyttet til kraftprisen. I sikringshandelen tas det hensyn til både konsernets risikoholdning, risikobærende evne og kraftprisforventning. For risikostyringsformål ses finansielle og fysiske kontrakter under ett.

Eksponeringen i porteføljen består av forventet fremtidig produksjon, kjøps- og salgforpliktelser under langsiktige fysiske kontrakter, samt kontrakter på børs og bilaterale finansielle kontrakter. Omfanget av bilaterale finansielle kontrakter er begrenset.

De fysiske salgforpliktelsene i porteføljen består av fastpriskontrakter inngått på kommersielle vilkår, konsesjonskraftforpliktelser samt diverse frikraft- og erstatningskraftavtaler. De kommersielle avtalene har ulik varighet og er avsluttet innen utgangen av 2030. Avtalene er inngått med finansielt solide motparter og inngår som en del av sikringsaktiviteten for fremtidig kraftpriserisikostyring. Konsernet har avtaler om erstatningskraft som er evigvarende og konsesjonskraftavtalene er også evigvarende. Disse evigvarende avtalene utgjør mindre enn ti prosent av Konsernets middelproduksjon.

I risikostyringen fokuseres det på resultat etter skatt og det tas hensyn til effekten av grunnrenteskatt og høyprisavgift. Grunnrenteskatten beregnes av solgt kraftvolum til spotpris, mens for kraftvolum som er prissikret ved såkalt industrikraft beregnes med grunnlag i kontraktsprisen. For solgt kraftvolum som overstiger 70 øre pr KWh beregnes også en såkalt høyprisavgift på 23% av salgspris, som kommer i tillegg til overskuddsskatt og grunnrenteskatt. Sikringsgraden for kraftpriserisikostyringen vil dermed være forskjellig for kraftpris over og under 70 øre pr KWh. Høyprisavgiften er midlertidig og vil vare ut 2024. Når finansielle prissikringskontrakter benyttes for sikringsformål settes sikringsnivået basert på at disse holdes utenfor beregningen av grunnrenteskatt.

Sluttbrukerportefølje

Konsernets sluttbrukerportefølje består av salg av elektrisitet til private konsumenter i Norge, og offentlig virksomhet og private bedrifter i Norden.

For mange av kundene i bedriftsmarkedet er det inngått avtale om forvaltningsprodukter og fondskraftprodukter innenfor rammene av kundens forventede fysiske forbruk. Knyttet til denne delen av virksomheten inngås det kontrakter med sluttkundene basert på betingelsene Å Energi oppnår i markedet. I den grad kunden tilbys en profil eller områdepris som ikke fullt ut kan dekkes inn i markedet vil residualrisiko følges opp særskilt.

Det er fastsatt rammer for maksimal usikret priseksponering.

Nettoeksponeringen i sluttbrukerporteføljene består av de til enhver tid oppdaterte salgsforpliktelser med ulik bindingstid for pris, samt kontrakter på Nasdaq og bilaterale finansielle kontrakter. I all hovedsak har de løpetider som ligger innenfor fem år, men det kan forekomme avtaler på lengre tidshorison. Porteføljen skal holde kraftprisrisikoen lav og sikre marginer fra dette området. Sluttbrukerporteføljen har en netto finansiell kjøpsposisjon.

Frittstående porteføljer

Å Energi har også frittstående porteføljer som forvaltes uavhengig av selskapets forventede kraftproduksjon og sluttkundesalg. I frittstående porteføljer skilles det mellom handel med standardiserte produkter (trading) og handel med ikke-standardiserte avtaler. Alle kontrakter i tradingporteføljene måles til virkelig verdi i regnskapet.

I risikostyringen av tradingporteføljene er VaR-beregninger («Value at Risk» - statistisk teknikk som måler finansiell risiko av en investering/aktivitet) det viktigste redskapet. Den økonomiske eksponeringen er til enhver tid begrenset i forhold til produksjonsporteføljen.

Den viktigste risikohåndteringen i porteføljer for ikke-standardiserte avtaler skjer før kontraktsinngåelse, gjennom strukturering og vilkårsforhandlinger. Tillatt størrelse på åpne posisjoner i ikke-standardiserte produkter reguleres med rammer for samlet nedside basert på scenariobasert stresstesting av finansiell markedsrisiko.

Fullmakter for krafthandel er basert på beløpsgrenser for eventuelle tap. Risikostyringen er på operativt nivå fokusert på å minimere slike eventuelle tap.

Tabellen nedenfor viser en partiell risikoanalyse av hvordan konsernets resultat før skatt påvirkes av verdiendringer på eiendeler og gjeld som følge av et parallelt skift i terminprisene på kraft med pluss/minus 10% pr siste årsskifte. Analysen gjelder ovennevnte produksjons-, sluttbruker og frittstående porteføljer. Analysen omfatter kun eiendeler og gjeld som etter IFRS 9 er vurdert til virkelig verdi.

Prissensitivitet kraft

(Beløp i mill. kr)	Endring kraftpriser	
	-10 %	10 %
Sum endring i resultat før skatt	801	-801

Valuta

Å Energi er utsatt for valutarisiko, primært gjennom produksjonsvirksomheten og sluttbrukervirksomheten.

Den vesentligste valutaeksponeringen oppstår i produksjonsvirksomheten som følge av salg av fysisk kraft. Kraftprisen på Nord Pool Spot fastsettes i euro og i tillegg har Å Energi inngått langsiktige kraftsalgsavtaler med oppgjør i euro. Ut over dette oppstår valutarisiko som følge av at finansiell handel på Nasdaq OMX også gjøres opp i euro.

Valutaeksponeringen fra kraftproduksjonen de kommende årene sikres innenfor gitte rammer. Valutasikringen kan skje uavhengig av sikring av kraftpris.

I sluttbrukervirksomheten oppstår det valutarisiko når prisen til kunden fastsettes i annen valuta enn valuta for innkjøp av fysisk kraft, opprinnelsesgarantier og elsertifikater samt oppgjørsv valuta for finansielle kraftkontrakter. Valutarisikoen sikres mot morselskapet.

Oppfølging av at handel i valutainstrumenter skjer i henhold til vedtatte strategier og rammer gjøres av selskapets back- og middleoffice funksjon.

Tabellen nedenfor viser en partiell risikoanalyse av hvordan konsernets resultat før skatt påvirkes av verdiendringer på eiendeler og gjeld som følge av et parallelt skift i valutakursen NOK/EUR på minus/pluss 5%. Med minus menes at norske kroner styrker seg målt mot euro. Analysen omfatter verdiendring på valutaterminer, basisswapper, valutalån, kraftderivater, langsiktige kraftavtaler som regnskapsføres til virkelig verdi etter IFRS 9 samt innebygde derivater i langsiktige fysiske kraftavtaler.

Effekt på resultat av verdiendring på eiendeler og gjeld ved endring i valutakurs

(Beløp i mill. kr)	Endring valutakurs	
	-5 %	5 %
Sum endring i resultat før skatt	328	-328

Potensiell negativ konsekvens ved endring i ovenstående risikofaktorer kommer ved vedvarende lav kraftpris, underlevert volum og/eller sterkere krone mot euro. Dette vil kunne påvirke selskapets inntjening og finansiell robusthet negativt og dermed ratingen av selskapet. Ved høyere kraftpris, overlevert volum og/eller svakere krone mot euro vil selskapet få bedre inntjening og ha en positiv effekt for selskapets finansielle robusthet.

Rente

Det alt vesentlige av renterisikoen er knyttet til innlånsporteføljen. Konsernet har i tillegg en motgående renteeksponering knyttet til skjermingsrenten i grunnrenteskattregimet og i referanserenten ved fastsettelse av inntektsrammen til nettvirksomheten. Rentebytteavtaler brukes for å oppnå ønsket renteeksponering på konsernets låneportefølje. Rentebindingsperioden styres ved valg av rentebinding på lån og rentederivater.

Tabellen under viser en partiell risikoanalyse av hvordan konsernets resultat før skatt påvirkes av et parallelt skift i rentekurven med pluss/minus 1 %-poeng. Endring rentekostnad viser en ett-års-effekt på rentekostnaden ved endring i rente. I tillegg vises effekt på andre inntekter og kostnader som følge av at enkelte rentederivater er utpekt som sikringsinstrument i kontantstrømsikring. Alle effekter er vist før skatt. Analysen omfatter kun rentebærende gjeld som etter IFRS 9 er vurdert til amortisert kost samt rentederivater.

Effekt på resultat ved endring i rentenivå

(Beløp i mill. kr)	Endring i rente	
	-1 prosentpoeng	+1 prosentpoeng
Endring rentekostnad (- innebærer økt kostnad)	56	-56
Resultatført verdiendring rentederivater	-44	42
Sum endring i resultat før skatt	12	-14
Verdiendring på sikringsinstrument, kontantstrømsikring	-20	19
Sum endring i totalresultat (før skatt)	-8	5

Likviditetsrisiko

Å Energi påtar seg likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke samsvarer med den kontantstrømmen som eiendelene genererer, samt ved variasjon kontantutveksling knyttet til finansielle kontrakter i terminmarkedet (Nasdaq). Å Energi håndterer risikoen gjennom likviditetsprognoser og simuleringer, samt etablering av likviditetsrammer. Å Energi har overført sitt medlemskap på Nasdaq til en bank. Dette innebærer at banken stiller sikkerhet til Nasdaq for Å Energis posisjoner. Å Energi har inngått avtale om lån av verdipapirer med banken for å dekke sikkerhetskravet. Banken finansierer sikkerhetskravet, og dette ligger dermed ikke i Å Energis balanse. Det underliggende ansvarsforholdet for sikkerhetskravet er imidlertid uendret. Å Energi har etablert lånerammer i bank på 2 000 mill. kr for å dekke refinansieringsrisiko. Rammene er av en størrelse som gir tilstrekkelig tid til å etablere alternativ finansiering. Morselskapet har avtale med bank om konsernkontosystem med tilhørende kassekredittramme på 3 000 mill. kr.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risikoen for at en part i en finansiell eller fysisk handel vil påføre den annen part et finansielt tap ved ikke å innfri sine forpliktelser.

Å Energi påtar seg motpartsrisiko ved salg av kraft, distribusjon av kraft (nettleie) og ved salg av andre varer og tjenester. For fordringer målt til amortisert kost gjøres det avsetninger for forventet tap.

Ved handel med finansielle instrumenter foreligger det også motpartsrisiko. Å Energi har etablert et internt rammeverk for styring av motpartsrisiko, særlig innrettet mot konsentrert motpartsrisiko. Kostnaden for motpartsrisiko skal inngå i kontraktens verdierstatim, og rammestyring av motpartsrisiko baseres på beregnet potensiell fremtidig eksponering. Hoveddelen av inngåtte finansielle kraftkontrakter cleares på Nasdaq. For disse kontraktene antas liten motpartsrisiko. For andre inngåtte kraftkontrakter fastsettes rammene mot den enkelte motpart med utgangspunkt i en intern kredittrating. Denne er blant annet basert på finansielle nøkkeltall. Motpartene

blir her gruppert i ulike klasser som tildeles en ramme. Bilaterale kontrakter er underlagt rammer for hver motpart både med hensyn til beløp og varighet.

For å redusere kredittrisikoen benyttes i noen tilfeller bankgarantier ved inngåelsen av en avtale. Morselskapsgarantier benyttes også. I slike tilfeller vurderes og kategoriseres morselskapet på ordinær måte. Å Energi har gode oppfølgingsrutiner for at utestående fordringer innbetales i henhold til avtale. Aldersfordelte kundelister følges opp kontinuerlig. Historisk har Å Energi hatt små tap på fordringer. Fra og med 1. januar 2024 er det tegnet kredittforsikring som innebærer at majoriteten av eksponeringene mot bedriftskunder i sluttbrukervirksomheten er forsikret. For energiderivater er kredittrisiko redusert for alle kontrakter som er handlet over Nasdaq ved at motparter har stilt sikkerheter i form av kontantdepot eller bankgarantier. For bilaterale kontrakter, herunder langsiktige kraftkontrakter med industrikunder, er det normalt ikke stilt slike sikkerheter.

ANDRE RISIKOFORHOLD

Sikkerhet i driftsoperasjoner

Operasjonell risiko kan true Konsernets oppnåelse av mål om å sikre god finansiell avkastning, gode industrielle løsninger og vekst. Det er operasjonelle risikoen knyttet til alle prosesser i verdikjeden. De viktigste er risiko for skader på konsernets ansatte og tredjepart, skader og tap på produksjons-, fordelingsanlegg og øvrige eiendeler, negative påvirkninger på miljø og klima, negative påvirkninger på konsernets omdømme og risiko for svikt i støtte- og ledelsesprosesser. Klimaendringer og ekstremværhendelser gir økte utfordringer for forsyningssikkerhet, sikkerhet for ansatte, innleide og allmennheten. Personssikkerhet gis alltid høyest prioritet. Økt bevissthet rundt bærekraft gjør at vår risikostyring må vurdere hele spekteret av ESG-relaterte (environmental, social, governance) problemstillinger.

Den operasjonelle risikoen håndteres gjennom forebyggende tiltak og i prosedyrer for håndtering av hendelser. De siste årene har Å Energi hatt økt innsats med forebyggende tiltak mot ekstremværhendelser, gjennom ekstraordinær skogrydding rundt linjenettet. Å Energi inngår i Kraftforsyningens beredskapsorganisasjon (KBO) som kraftprodusent, fjernvarmeselskap og nettselskap. For risikostyringsformål har Å Energi valgt å etablere beredskapsplaner, øvelser og forebyggende tiltak også i selskaper som ikke omfattes av KBO. Å Energi har forsikringsdekning for alle vesentlige typer operasjonelle skader.

Rammevilkår

Kraftbransjen og dermed Konsernet står foran store endringer som følge av klimaendringer og omstilling til fornybarsamfunnet. Endringer i rammevilkår samt politiske beslutninger påvirker handlingsrommet og utgjør en betydelig del av konsernets risikobilde. Å Energi jobber systematisk for å forstå utviklingen i rammevilkår, bidra med faglige råd gjennom ekspertvalg, bransjeorganisasjoner og som selvstendig aktør, utnytte tilgjengelig spillerom og vurdere strategiske veivalg. Eksempler på slike endringer er høyprisavgiften for vannkraftvirksomheten som hadde betydelige konsekvenser for konsernet, eller den pågående vurderingen av vilkårene for inntektsrammen for nettselskapet.

1.2 Risikofaktorer relatert til obligasjonslån

Finansiell risiko

Risikoer relater 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 Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

For Lån med flytende rente vil renterisikoen være begrenset da referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets totale 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 NIBOR-referanserenten på et gitt tidspunkt. Et eventuelt økt marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsespesifikke 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 referere til en slik "referanserente".

Benchmarkforordningen kan ha vesentlig innvirkning på obligasjoner knyttet til eller referere til et "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".

Risikofaktorer relater til obligasjonene

Status og sikkerhet

Obligationene 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. Obligationene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligationens status vil ha betydning i et eventuelt konkurstilfelle hos Utsteder, ettersom pantsikret 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. Obligationene 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:

CSRD:	Bærekraftsdirektivet.
Endelige Vilkår:	<p>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.</p> <p>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.</p>
ESG:	Environmental, Social, Governance.
EUR:	Euro.
GRI:	Global Reporting Initiative.
Grunnprospekt:	<p>Dette dokumentet, godkjent av Finanstilsynet 13. mai 2024. 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.</p> <p>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.</p>
GWh:	Gigawattime - en million kilowattimer.
Investment grade selskap:	Selskap som er ansett å ha relativt lav risiko for å misligholde sine låneforpliktelser. Investment grade selskaper har kreditt-rating som er lik eller bedre enn BBB-.
KBO:	Kraftforsyningens beredskapsorganisasjon.
KDL:	Forretningsområde Kunde og digitale løsninger.
kWh:	Kilowattime.
NOK:	Norske kroner.
PPA	En kraftkjøpsavtale er en kontrakt mellom en produsent (selger) og en forbruker (kjøper) av energi.
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 Markedsplass.
Tilrettelegger(e):	Slik det angis i Endelige vilkår
TWh:	Terrawattime - en milliard kilowattimer.

Utsteder / Selskapet: Å Energi AS med reg.nr. 981 952 324.

VPS: Verdipapirsentralen ASA.

Vi, oss, vår og
Konsernet

og andre lignende formuleringer viser til Selskapet med tilhørende datterselskapet og tilknyttede selskapet dersom sammenhengen ikke tilsier noen annen betydning.

Å Energi /
Konsernet:

Å Energi AS med tilhørende datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Årsrapport 2023:

Selskapets årsrapport for 2023 slik denne foreligger på <https://www.aenergi.no/no/om-oss/finansiell-info>, kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

Årsrapport 2022:

Agder Energis årsrapport for 2022 slik denne foreligger på <https://www.aenergi.no/no/om-oss/finansiell-info>, kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring

3.1 Utarbeidelse av Prospektet

Å Energi AS, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S er ansvarlig for utarbeidelsen av Grunnprospektet.

3.2 Utsteders ansvarserklæring

Å Energi AS bekrefter at opplysningene i Grunnprospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse 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.

Kristiansand, 13. mai 2024

Å Energi AS

Steffen Syvertsen
Konsernsjef

3.3 Godkjenning av kompetent myndighet

Å Energi AS bekrefter at:

- (a) Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som er en kompetent myndighet under Regulation (EU) 2017/1129;
- (b) Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Prospektforordningen (EU) 2017/1129;
- (c) slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen
- (d) investorer bør gjøre sin egen vurdering om investering i verdipapirene er egnet for investor

4. Uavhengig revisorer

4.1 Navn og adresse

Det er i Grunnprospektet gitt historisk finansiell informasjon for 2023 og 2022.

For 2023 og 2022 har Selskapets revisor vært Ernst & Young AS. Revisor har adresse Markens gate 9, 4610 Kristiansand. Postboks 184, 4662 Kristiansand. Telefon +47 24 00 24 00.

Statsautorisert revisor Finn Espen Sellæg har vært ansvarlig for revisjonsberetningen for 2023 og 2022.

Finn Espen Sellæg/Ernst & Young AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5.1 Selskapsnavn

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

5.2 Hjemsted og registreringsnummer

Utsteder er registrert i Foretaksregisteret i Norge med organisasjonsnummer 981 952 324. Registreringsnummeret er LEI 549300NUQ6SAINRW8Q86.

5.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 14. april 2000 og ble registrert i enhetsregisteret 4. mai 2000.

5.4 Nærmere om utstederen

Å 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: Kjøita 18, 4630 Kristiansand S, postadressen er: Postboks 603 Lundsiden, 4606 Kristiansand S. Telefon: +47 38 60 70 00.

Vedtektsfestet formål er å eie, forvalte og videreutvikle konsernets virksomhet innen kraftproduksjon, nettvirksomhet og kraftomsetningsvirksomhet, samt all slik annen virksomhet som naturlig hører dertil. Selskapet skal drives på forretningsmessige vilkår og med økonomisk formål.

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

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

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

5.6 Rating

Å Energi har blitt tildelt en offisiell kredittrating på A- med positiv utsikter. Ratingen er gitt av det ledende europeiske ratingbyrået Scope Ratings. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med god finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssannsynlighet. Ratingen benytter en skala fra AAA til D, der AAA er høyeste karakter som gis til selskap som har vist stabilitet over tid og har en ekstremt sterk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Skalaen fortsetter nedover via AA, A, BBB, BB og B til C/D som betyr at all kreditt frarådes. Ratingen kan også modifieres med pluss (+) eller minus (-) for å vise relativ plassering innenfor en kategori. Rating fra BBB og oppover betegnes ofte som «investment grade» med lav investeringsrisiko, men der BBB ratede selskaper har noe høyere risiko for negativ påvirkning fra endring i rammebetingelser eller økonomiske forutsetninger enn et AAA-ratet-selskap.



Scope Ratings etablerte kontor i Norge i 2017 bemannet med kredittanalytikere som har meget god kunnskap om norsk kraftsektor gjennom mange år.

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

For ytterligere informasjon om kredittratingen se:

<https://cdn.sanity.io/files/zfaq0g0w/aenergi-prod/e478ea8d5401dbdfc230bb22d1ce67fb8b66a869.pdf>

6. Oversikt over forretningsområder

6.1 Innledning

Å Energi er organisert i fem forretningsområder som gjenspeiler konsernets virksomhet og verdikjede: vannkraft, nett, fornybar forvaltning, kunde og digitale løsninger og ny industri, og et morselskap med fellesfunksjoner.

Å Energi er et kraftselskap i Norge med eierskap og virksomhet i hele verdikjeden – fornybar kraftproduksjon, distribusjon, forvaltning og handel med kraft, og strømsalg i industri, bedrifts- og husholdningsmarkedet.

Vannkraft er fundamentet i virksomheten, og har en årlig produksjon på rundt 11,3 TWh fra 73 hel- og deleide kraftverk. Konsernets nettselskap, Glitre Nett distribuerer kraft til nettkunder i Buskerud og Agder.

Å Energi forvalter og omsetter kraft i Norge og Norden til bedrifter og strømkunder i privatmarkedet.

Å Energi er et fremtidsrettet energikonsern med en viktig rolle i den grønne omstillingen.

Konsernets overordnede målsetning og samfunnsoppdrag er å øke produksjonen av ren fornybar energi, sørge for at strømmen leveres effektivt gjennom kraftnettet, og å utvikle nye og bedre energitjenester i Norge og Norden. Å Energi skal bidra til utvikling av ny industri og arbeidsplasser i Buskerud og Agder, og ha en viktig rolle i norsk og nordisk kraftforsyning.

Fusjonen mellom Glitre Energi og Agder Energi ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. desember 2022, og Glitre Energis virksomhet er fra 2023 rapportert som en integrert del i segmentene.

Sammenligningstallene for 2022 inkluderer tall fra Glitre Energi etter fusjonstidspunktet, det vil si kun for desember 2022.

6.2 Vannkraft

Forretningsområdet Vannkraft har ansvar for utvikling, drift og vedlikehold av konsernets hel- og deleide vannkraftanlegg.

Den største verdidriveren for vannkraftvirksomheten er tilgjengelighet i produksjonsanlegg. Dette omfatter teknisk tilgjengelighet for kraftanleggene, nyttbart volum gjennom konsesjonsvilkår og ny produksjon gjennom reinvesteringer og nye konsesjoner. Virksomheten drives gjennom selskapet Å Energi Vannkraft AS. Forretningsområdet inkluderer også filialer i Sverige, Sveits og Tyskland.

Produksjon av fornybar energi i vannkraftvirksomheten er den viktigste bidragsyteren til konsernets økonomiske resultater.

6.3 Nett

Forretningsområdet Nett opererer som monopolist, og skal ivareta samfunnsansvaret knyttet til forsyningsplikt av elektrisk energi. Inntektsrammen settes av myndighetene, så det er effektiv drift kombinert med god forvaltning av strømmettet, som er forretningsområdet verdidrivere.

Energiloven setter krav til hvordan et energikonsern kan organiseres når det eier et nettselskap. Disse forhold er ivaretatt i organisasjonsstrukturen, ved at nettselskapets daglige drift og utvikling/utbygging av nettet styres gjennom tildeling av rammer og oppfølging av disse.

Virksomheten drives gjennom selskapet Glitre Nett AS, og har ansvaret for utbygging, drift og vedlikehold av regional- og distribusjonsnettet i Agder og Buskerud. Selskapet er en autonom enhet styrt gjennom selskapets generalforsamling og styre.

6.4 Fornybar forvaltning

Forretningsområdet Fornybar forvaltning har ansvar for Å Energi-konsernets handelsavtaler og finansiell styring av markedsrisiko. Dette inkluderer konsernets forvaltning og trading av energiprodukter i Norden og Europa.

Virksomheten drives gjennom selskapet Å Energi Fornybar Forvaltning AS, og har ansvar for å maksimere resultatet knyttet til konsernets egen kraftproduksjon, på vegne av Å Energi Vannkraft AS. Resultater skapes gjennom fysisk disponering av vannressursene og finansiell styring av markedsrisiko, basert på hydrologi, værdata og markedsinformasjon. Fornybar forvaltning har også ansvar for konsernets trading-, origination- og grønne produktporteføljer, og for sammensatte avtaler (PPA) inn mot industri- og investormarkedet.

Satsningen i de nordiske og europeiske markedene skjer med tilstedeværelse i Sverige, Tyskland og Sveits i tillegg til Norge.

6.5 Kunde og digitale løsninger

Forretningsområdet Kunde og digitale løsninger (KDL) har ansvar for å videreutvikle porteføljen av hel- og deleide selskaper innen strømsalg til privatmarkedet, smarte digitale løsninger, fjernvarme, fleksibilitet, entreprenørvirksomhet og bredbånd.

Å Strøm AS er Å Energis strømleverandør i privatmarkedet. Å Strøm leverer strøm til kunder i i Agder og Buskerud og har også leveranser i resten av Norge. Sluttbrukerselskapene skaper verdier gjennom marginen selskapene skaper ved salg av fornybar strøm og tilleggsprodukter, kombinert med en kostnadseffektiv driftsmodell. Innen strømsalg til privatmarkedet inngår også vår digitale satsning VIBB AS. Ergon Nordic AS er eierselskap innenfor bioenergi for selskapene Norsk Energigjenvinning AS, Norbio AB, Norsk Biobrensel og Miljøenergi AS (48 %). KDL har også selskapene Å Energi Varme AS, Bio Energy AS, Bio Energy Sales AS og Miljøvarme Hadeland AS (49 %) innenfor fjernvarme/-kjøling. Disse selskapene har ansvar for infrastruktur, drift og salg mot kommersielle og institusjonelle aktører i og rundt de større byene i Agder og Buskerud.

I KDL inngår også Å Energis eierposter og prosjektene knyttet til konsernets satsning på fleksibilitet og energidata (Nodes AS, Nodes-Tech AS, Flextools AS og Å Insite AS). I tillegg til de ovenstående har Å Energi AS eierskap i datterselskapet EI-Tilsynet AS, entreprenørvirksomheten Nettpartner AS (40 %) og fibervirksomheten Viken Fiber AS (26,6 %). Nettpartner er en viktig leverandør for utbygging, drift og vedlikehold av samfunnskritisk infrastruktur som er nødvendig for gjennomføring av det grønne skiftet. Viken Fiber bygger og drifter fibernett over store deler av Østlandet og er tilbyder av Altibox sine tjenester innen internett, tv og telefon til privat- og bedriftsmarkedet.

6.6 Ny industri

Forretningsområdet Ny Industri har ansvar for konsernets forretningsutvikling og nysatsinger. Med utgangspunkt i egen domenekompetanse vil Å Energi søke og bygge industrielle posisjoner innen nye verdikjeder for fornybar energi. Formålet er todelt; å skape nye verdier og ny virksomhet, og å sikre og videreutvikle verdien på Å Energi sin vannkraftproduksjon. Dette innebærer satsinger innenfor havvind, sol, batteri og hydrogen.

Konsernets satsing på salg mot bedriftsmarkedet tilhører forretningsområdet Ny industri og føres gjennom virksomhetsområdet Å Entelios Norden. Å Entelios Norden tilbyr ren energi, spisskompetanse og teknologi som gjør det mulig for industriselskap, små og store bedrifter i næringslivet og offentlig virksomhet til å bli ledende på klimavennlige energiløsninger. Verdi skapes gjennom god forvaltning, kundetilpassede løsninger og en effektiv driftsmodell. Å Entelios Norden består av selskapene Å Entelios AS, Å Entelios AB, Å Entelios ApS og Å Entelios OY.

Forretningsområdet omfatter også Å Energi Invest AS med vekstselskapene fra venture-porteføljen, og som også forvalter Å Energi sin eierandel i konsernets batterisatsinger innenfor Morrow Batteries AS og ECO STOR AS (og GmbH).

6.7 Morselskap med konsernfunksjoner

Å Energi AS består av sentrale staber og fellesfunksjoner. Konsernets forretningsområder og fellesfunksjoner i morselskapet blir ledet av konserndirektører som sammen med konsernsjefen utgjør konsernledelsen.

Fellesfunksjonene har følgende inndeling, fagansvar og ansvarsområder;

- Finans og virksomhetsstyring - økonomistyring/controlling, finans, treasury, skatt, kapitalallokering/porteføljestyling, risikostyring og m&a (strategiske oppkjøp og sammenslåinger).
- Mennesker og kommunikasjon – rammevilkår, kommunikasjon, merkevare og organisasjon og HR.
- Drift og bærekraft – fellesfunksjoner, lønn, innkjøp, regnskap, legal/compliance, kvalitet, dokumentasjon, eiendom og bærekraft.
- Teknologi, innovasjon og sikkerhet – infrastruktur/drift, sikkerhet og beredskap, prosjekt og innovasjon.

6.8 Strategiske satsninger

Konsernet er inne i en offensiv strategi for å møte endringene knyttet til det grønne skiftet som kraftbransjen står overfor. Eventuelle strategiske satsninger vil ha som målsetting økt produksjon av fornybar energi, energieffektivisering og legge til rette økt andel fornybar energi. Den strategiske risikoen håndteres gjennom selektiv lønnsom vekst, kontinuerlig forbedring og innovasjon innenfor eksisterende forretningsområder og nye satsinger innenfor grønne verdikjeder. Dette kan omfatte økning av vannkraftproduksjonen gjennom utbygging av lønnsomme prosjekter, forsterking og utbygging av økt kapasitet i distribusjons- og regionalnettet for å fremføre mer fornybar energi og legge til rette for økt elektrifisering av samfunnet. Og det kan omfatte nye satsinger innenfor grønne verdikjeder, eksempelvis sol- og vindbasert energiproduksjon for å øke fornybarandelen. Konsernets nye strategi danner retningen for både mer produksjon, mer forvaltet volum, økt kundevekst og mer og bedre nett. Nye strategiske satsninger kan innebære risiko for at en ikke lykkes og at opparbeidede kostnader og investeringer ikke gir tilstrekkelig lønnsomhet og dermed kan svekke resultatene for Konsernet.

Å Energi styrer mot et tydelig uttrykt mål for kreditt-rating, resultatsvingninger og likviditetsbehov, både for å ivareta god internstyring, og for å sikre tilgang på kapital i lånemarkedene. Porteføljestyling, scenariobaserte vurderinger og langsiktig kapitalprioritering skal bidra til en optimal bruk av kapital i konsernet over tid. I tillegg vil det være aktuelt å dele risiko ved å søke partnerskap med andre aktører.

6.9 Bærekraft og samfunnsansvar

I Å Energi er målsettingen å drive virksomheten på en bærekraftig og etisk ansvarlig måte. Parallelt med utarbeidelsen av ny konsernstrategi høsten 2023, gjennomførte Å Energi en analyse av dobbel vesentlighet i tråd med kravene i EUs bærekraftsdirektiv, CSRD. I analysen har Å Energi identifisert selskapets vesentlige bærekraftrelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til miljø, sosiale forhold og styringsrelaterte temaer, i egen drift og verdikjede. Det er disse vesentlige bærekrafttemaene som Å Energi skal jobbe strategisk med fremover og rapportere på i tråd med EUs bærekraftsdirektiv fra og med regnskapsåret 2024.

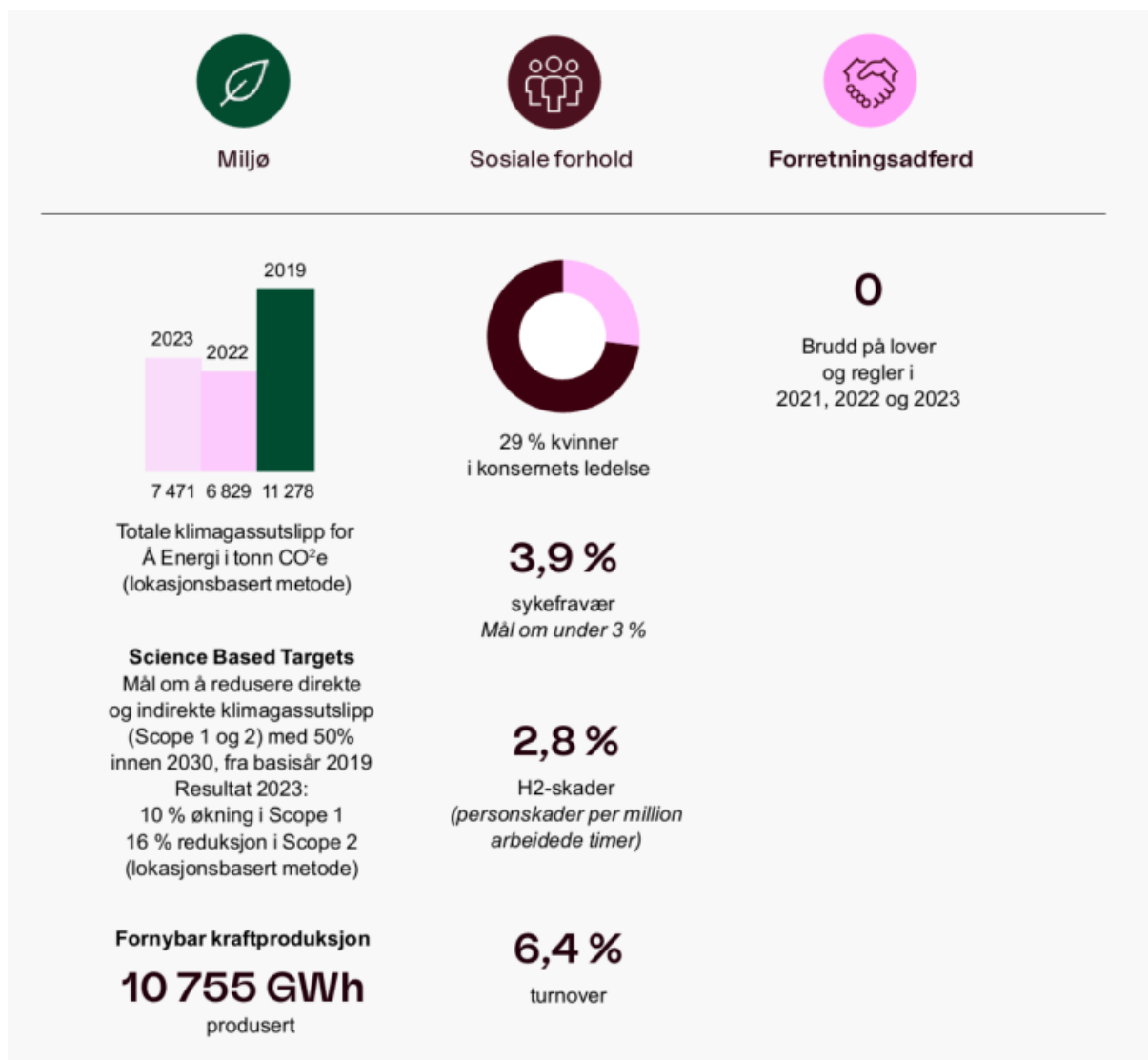
Historisk har Å Energi rapportert i henhold til Global Reporting Initiative (GRI), men for regnskapsåret 2024 er Å Energi pålagt å rapportere i tråd med CSRD. Rapporteringen for 2023 er en overgangsrapportering, strukturert basert på resultatene fra analysen av dobbel vesentlighet og kravene i CSRD.

Med utgangspunkt i Å Energis nye konsernstrategi og konsernets vesentlige bærekrafttemaer, skal det i 2024 utarbeides en konkret bærekraftstrategi og nye konsernmål for bærekraft. Videre skal hvert datterselskap utvikle selskapsvise mål og tiltaksplaner med nøkkelindikatorer knyttet til bærekraft.

Å Energi baserer seg på UN Global Compacts ti prinsipper for ansvarlig næringsliv. Disse prinsippene legger føringer for konsernets arbeid med menneskerettigheter, arbeidsliv, antikorrupsjon og ytre miljø. Det har ikke vært noen registrerte brudd på lover og regler i 2023. Å Energi jobber med FNs bærekraftsmål, og 7 av de 17 bærekraftsmålene er valgt ut som særlig relevante da de er tett knyttet til konsernets vesentlige bærekraftstemaer.

Konsernet har utarbeidet en egen Supplier code of conduct, og jobber systematisk med aktsomhetsvurderinger i verdikjeden. Åpenhetsloven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige forhold i produksjon av varer og levering av tjenester. Å Energi vil publisere en rapport i tråd med kravene i åpenhetsloven innen 30. juni 2024.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som etablerer økonomiske aktiviteter med potensiale for å være miljømessig bærekraftige. Taksonomiforordningen gjennomføres i norsk rett ved lov om bærekraftig finans, som trådte i kraft 1. januar 2023. Å Energi regnes som et stort foretak av allmenn interesse etter regnskapsdirektivet, og er blant selskapene som omfattes av krav for rapportering i 2024. Å Energi har i 2023 vurdert alle konsernets økonomiske aktiviteter for å vurdere hvilke som er omfattet av og forenlige med EU-taksonomien. Konsernets taksonomirapport for 2023 er tilgjengelig under klimadelen av årsrapporten 2023.



Mer informasjon om konsernets bærekraftsarbeid finnes under Bærekraft i årsrapport 2023, sidene 154-253.

Grønn finansiering i Å Energi

For å finansiere Å Energis klimavennlige prosjekter, har Konsernet etablert et grønt finansieringsrammeverk som beskriver hvilke investeringer som kvalifiserer for utstedelse av grønne obligasjoner og lån. Finansieringsrammeverket har vært gjenstand for ekstern verifikasjon av CICERO og oppnådd den høyeste ratingen mørk grønn. Å Energis gjeldende finansieringsrammeverk vil ha en tredjepartsvurdering av utvelgelsespross og allokering av kapital til prosjekter. Å Energis eksisterende grønne finansieringsrammeverk er tilgjengelig på selskapets hjemmesider [Finansiell informasjon - Å Energi \(aenergi.no\)](https://www.aenergi.no). Å Energi vil oppdatere sitt rammeverk når dette anses formålstjenlig og på den måten gi Å Energi muligheten til å fortsette med utstedelsen av grønne obligasjonslån. Oppdaterte finansieringsrammeverk vil publiseres på selskapets hjemmesider.

Å Energi har som ambisjon å følge beste markedspraksis ved å benytte relevante standarder og retningslinjer i det grønne finansmarkedet. Definisjonen av grønne prosjekter i Å Energis grønne finansieringsrammeverk er derfor kartlagt mot ICMA's Green Bond Principles og LMA's Green Loan Principles.

Bruk av nettoprovenyet

Provenyet fra grønne obligasjonslån utstedt under Å Energis grønne finansieringsrammeverk vil bli brukt til å finansiere og refinansiere, hele eller deler av, en portefølje av eiendeler og prosjekter som bidrar til klimavennlig utvikling.

Det er kun grønne prosjekter som er i tråd med kriteriene til det enhver tid gjeldende grønne finansieringsrammeverk som skal finansieres med nettoprovenyet fra grønne obligasjonslån.

Evaluering og selektering av prosjekter

Å Energi har etablert en grønn finanskomite som er ansvarlig for evaluering og selekteringsprosessen for grønne prosjekter som skal finansieres. Å Energis grønne finanskomite består av medlemmer fra relevante forretningsområder, finans og bærekraft. Andre interne representanter med spesifikk ekspertise kan bli invitert når det er hensiktsmessig. Alle beslutninger vil bli tatt i konsensus, men hvor bærekraftsansvarlig har veto.

Å Energis grønne finanskomite vil ha et oppdatert register av alle grønne prosjekter, samt dokumentere og arkivere alle beslutninger. Å Energis grønne finanskomite er ansvarlig for tilsynet av selskapets grønne finansieringsrammeverk, definere tilhørende kriterier for grønne prosjekter og løpende vurdere hvorvidt en oppdatering av rammeverket er nødvendig.

Provenyet fra grønne obligasjonslån vil bli øremerket til finansiering og refinansiering av grønne prosjekter som definert til det enhver tid gjeldende grønne finansieringsrammeverk.

Finansavdelingen vil etterstrebe at verdiene av grønne prosjekter overskrider utestående grønne obligasjonslån. Hvis et grønt prosjekt, som allerede er finansiert med grønne obligasjonslån er solgt, eller mister sin kvalifisering ved å ikke være i tråd med rammeverkets kriterier, vil det bli erstattet med et annet kvalifisert grønt prosjekt så snart som praktisk mulig.

Provenyet fra grønne obligasjonslån som er på vei til å bli allokert mot grønne vil bli holdt som kontanter eller kontantekvivalenter.

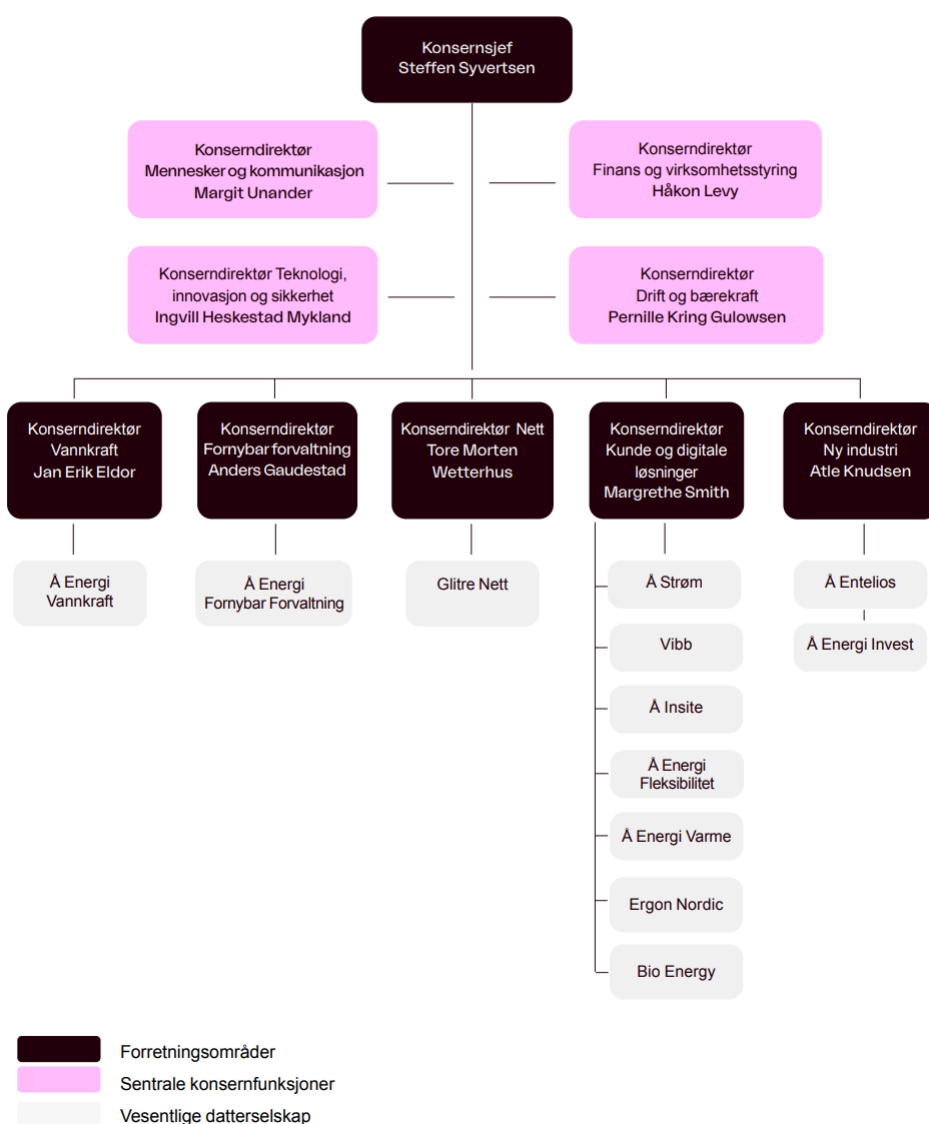
Rapportering på bruk av provenyet

Konsernet vil utarbeide en grønn finansieringsrapport for å rapportere hvilke grønne prosjekter som er finansiert med grønne obligasjonslån og det positive miljøbidraget knyttet til disse grønne prosjektene. Konsernets grønne finansieringsrapport vil være tilgjengelig på Konsernets hjemmesider, og vil bli publisert årlig så lenge det er grønne lån utestående eller ved full allokering av proveny.

7. Organisasjonsstruktur

7.1 Beskrivelse av konsernstruktur

Konsernstruktur



Tabellen nedenfor viser hvilke selskaper som inngår i Å Energi konsernet pr. 31.12.2023.

Datterselskap	Eierandel i %	Land
Glitre Nett AS	87,0	Norge
GE Nett Eiendom AS	100,0	Norge
Svend Haugsgate 1 AS	100,0	Norge
Jarenvegen 15 AS	100,0	Norge
Asker Nett AS	51,0	Norge
Å Energi Vannkraft AS	100,0	Norge
Å Energi Fornybar Forvaltning AS	100,0	Norge
Å Strøm AS	100,0	Norge
VIBB AS	50,0	Norge
OSS Norge AS 2)	100,0	Norge
Entelios AS	100,0	Norge
Entelios AB	100,0	Sverige
Entelios ApS	100,0	Danmark
Entelios OY	100,0	Finland
Å Energi RMT GmbH	100,0	Tyskland
2VK Invest AS	91,6	Norge
Å Insite AS	100,0	Norge
El-Tilsynet AS	100,0	Norge
Neg Skog AS	100,0	Norge
Viken Energi AS	100,0	Norge
Å Energi Havvind AS	100,0	Norge
Å Energi UN Holdco AS	100,0	Norge
Å Energi SN2 Holdco AS	100,0	Norge
Å Energi Fleksibilitet AS	100,0	Norge
Flextools AS	100,0	Norge
Nodes AS	100,0	Norge
Nodes Market Ltd.	100,0	Storbritannia
Nodes Tech AS	100,0	Norge
Å Energi Utvikling AS	100,0	Norge
Solutvikling AS	50,0	Norge
Birkeland Solpark AS 3)	49,0 (74,5)	Norge
Å Energi Varme Holding AS	100,0	Norge
Å Energi Varme AS	100,0	Norge
Bio Energy AS	100,0	Norge
Bioenergy Sales AS	100,0	Norge
Ergon Nordic AS	100,0	Norge
Norsk Energigjenvinning AS	100,0	Norge
Norsk Biobrensel AS	100,0	Norge
Norbio AB	100,0	Sverige
Stoaveien 14 AS	100,0	Norge
Stoa 192 AS	100,0	Norge
Stoa 234 AS	100,0	Norge

Datterselskap	Eierandel i %	Land
Å Energi Invest AS	100,0	Norge
Adaptic AS	83,0	Norge
Adaptic Technology AS	100,0 (83,0)	Norge
Meventus AS	100,0	Norge
Meventus AB	100,0	Sverige
ReSiTec AS	92,5	Norge
ReSiTec Advanced Battery Recycling AS	100,0 (92,5)	Norge
Netsecurity AS	70,9	Norge
Netsecurity Nordic AB	100,0 (70,9)	Sverige
Eco STOR AS	64,4	Norge
Eco STOR GmbH	89,0 (57,3)	Tyskland
Green Hyco AS	100,0	Norge

* Tall i parentes angir indirekte eierandel for Å Energi AS i de selskaper hvor det er minoritetsinteresser i mellomliggende selskaper.

1) Birkeland Solpark eies med 49 % av Å Energi Utvikling og 51 % av Solutvikling. Samlet eierandel for Å Energi hensyntatt minoritetsinteresser i mellomliggende selskaper er 74,5 %.

7.2 Samspill mellom enheter i Konsernet

Å Energi AS er morselskap i Konsernet og består av strategiske staber og sentraliserte fellestjenester og utøver eierfunksjonen. Resultatområdene og stabsenhetene i morselskapet blir ledet av konserndirektører, som sammen med konsernsjefen utgjør konsernledelsen. Å Energi AS har ingen egen forretningsmessig aktivitet og er dermed avhengig av kontantstrøm fra datterselskapene for å betjene sine forpliktelser. Morselskapet står for opplåning i eksterne markeder og gir dedikert internfinansiering til datterselskapene etter behov. Det er ingen restriksjoner på kontantstrøm fra datterselskapene utover det som er regulert av lov.

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 delårs informasjon for.

9. Styre, ledelse og tilsynsorganer

9.1 Personopplysninger

Konsernets styre

Medlemmer av selskapets styre fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av styret har forretningsadresse Å Energi AS, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S.

Navn	Rolle
Maria Moræus Hanssen	Styreleder
Ann-Christin Andersen	Nestleder
Lars Erik Torjussen	Styremedlem
Asbjørn Grundt	Styremedlem
Lars Petter Maltby	Styremedlem
Kristin Steinfeldt-Foss	Styremedlem
Morten Andre Yttreide	Styremedlem
Tove Elisabeth Pettersen	Styremedlem
Oddvar Emil Berli	Ansattes representant
Asbørn Hoveland	Ansattes representant
Kristine Gjøsæter	Ansattes representant
Rune Bæver	Ansattes representant

Maria Moræus Hanssen (f. 1965) - Styreleder

Stilling: Jobber med styrearbeid, som konsulent og investor etter mange år som toppleder.

Utdannelse: Petroleumsingeniør fra NTNU og petroleumsøkonom fra IFT School i Paris.

Ann-Christin Andersen — (f. 1966) Nestleder

Stilling: Andersen har eget konsulentfirma 4ADA.

Utdannelse: Sivilingeniør Offshore Electrical Engeneering fra Heriot-Watt, MBA fra IMD Business School.

Lars Erik Torjussen (f. 1963) - Styremedlem

Stilling: Administrerende direktør i Noroff AS.

Utdannelse: Siviløkonomutdanning fra Saint Mary's University, Canada.

Asbjørn Grundt (f. 1964) - Styremedlem

Stilling: Senior Vice President, Statkraft

Utdannelse: Sivilingeniør NTH, Master of Management BI

Lars Petter Maltby (f. 1961) - Styremedlem

Stilling: CTO, Eyde-klyngen

Utdannelse: Dr.Ing./Siv.Ing fra NTNU

Kristin Steinfeldt-Foss (f. 1964) - Styremedlem

Stilling: Seniorrådgiver i Statkraft AS

Utdannelse: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen

Morten Andre Yttreide (f. 1967)- Styremedlem

Yttreide er utdannet innen økonomi og arbeider som bedriftsrådgiver innen økonomi og ledelse.

Tove Elisabeth Pettersen (f. 1970) – Styremedlem

Stilling: Økonomi- og administrasjonsdirektør i Norges Røde Kors

Utdannelse: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

Oddvar Emil Berli (f. 1963) - Ansattes representant

Stilling: Seniorrådgiver i Agder Energi

Utdannelse: Elkraft, ledelse og arbeidsrett

Asbørn Hoveland (f. 1964) - Ansattes representant

Stilling: Senior prosjektleder

Utdannelse: Master/sivilingeniør i IKT/Telekom

Kristine Gjørseter (f. 1986) – Ansattes representant

Stilling: Avdelingsleder Prosjekter Buskerud

Utdannelse: Sivilingeniør Energi og Miljø.

Rune Bæver (f. 1964) – Ansattes Representant

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

Konsernledelsen

Medlemmer av konsernets ledelse fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av ledelsen har forretningsadresse Å Energi AS, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S.

Navn	Rolle
Steffen Syvertsen	Konsernsjef
Pernille Kring Gulowsen	Konserndirektør Drift og bærekraft
Håkon Levy	Konserndirektør Finans og virksomhetsstyring
Atle Knudsen	Konserndirektør Ny industri
Margrethe Smith	Konserndirektør Kunde og digitale løsninger
Jan Erik Eldor	Konserndirektør Vannkraft
Ingvild Heskestad Mykland	Konserndirektør Teknologi, innovasjon og sikkerhet
Tore Morten Wetterhus	Konserndirektør Nett
Anders Gaudestad	Konserndirektør Fornybar forvaltning
Margit Unander	Konserndirektør Mennesker og kommunikasjon

Steffen Syvertsen (f 1976)

Stilling: Konsernsjef

Utdannelse: Siviløkonom NHH, videreutdanning innen corporate finance, statsautorisert revisor.

Pernille Kring Gulowsen (f. 1964)

Stilling: Konserndirektør Drift og bærekraft

Utdannelse: Siviløkonom fra Høyskolen i Agder.

Håkon Levy (f. 1981)

Stilling: Konserndirektør Finans og virksomhetsstyring

Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI

Atle Knudsen (f. 1972)

Stilling: Konserndirektør Ny industri

Utdannelse: Cand. Merc. (M.Sc.) fra Syddansk Universitet, MBA Strategisk ledelse fra NHH

Margrethe Smith (f. 1968)

Stilling: Konserndirektør Kunde og digitale løsninger

Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Jan Erik Eldor (f. 1975)

Stilling: Konserndirektør Vannkraft

Utdannelse: Master of Science fra Universitetet i Stavanger, Master of Business Administration fra Heriot Watt University

Ingvill H. Mykland (f. 1979)

Stilling: Konserndirektør Teknologi, innovasjon og sikkerhet

Utdannelse: Sivilingeniør Industriell økonomi og teknologiledelse fra NTNU

Tore Morten Wetterhus (f. 1969)

Stilling: Konserndirektør Nett

Utdannelse: MSc Electrical Engineering fra NTH, Elkraftteknikk

Anders Gaudestad (f. 1972)

Stilling: Konserndirektør Fornybar forvaltning

Utdannelse: Sivilingeniør i industriell økonomi og teknologiledelse fra NTNU og MBA i internasjonal ledelse fra MIIS, California, USA.

Margit Unander (f. 1974)

Stilling: Konserndirektør Mennesker og kommunikasjon

Utdannelse: Master of Management, Handelshøyskolen BI.

9.2 Styre og ledelse – interessekonflikter

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

Aksjekapitalen på 2 524 mill. kr er fordelt på 2 512 319 A-aksjer og 1 256 155 B-aksjer hver pålydende 670 kr.

Aksjonæroversikt Å Energi AS pr 31.12.2023:

(Beløp i mill. kr)	Antall A-aksjer	% A-aksjer	Antall B-aksjer	% B-aksjer	Sum ant. aksjer	% tot. ant. aksjer	Aksje- kapital
Statkraft Industrial Holding AS	743 197	29,582 %	485 990	38,689 %	1 229 187	32,618 %	823 555
Drammen kommune	336 202	13,382 %	168 101	13,382 %	504 303	13,382 %	337 883
Vardar AS	324 496	12,916 %	162 248	12,916 %	486 744	12,916 %	326 118
Kristiansand kommune	160 690	6,396 %	65 654	5,227 %	226 344	6,006 %	151 650
Arendal kommune	115 017	4,578 %	57 507	4,578 %	172 524	4,578 %	115 591
Lindesnes kommune	118 313	4,709 %	32 536	2,590 %	150 849	4,003 %	101 069
Grimstad kommune	53 327	2,123 %	26 663	2,123 %	79 990	2,123 %	53 593
Lyngdal kommune	58 029	2,310 %	15 958	1,270 %	73 987	1,963 %	49 571
Flekkefjord kommune	53 269	2,120 %	14 650	1,166 %	67 919	1,802 %	45 506
Kvinesdal kommune	49 254	1,960 %	13 545	1,078 %	62 799	1,666 %	42 075
Lillesand kommune	40 901	1,628 %	20 450	1,628 %	61 351	1,628 %	41 105
Sirdal kommune	43 845	1,745 %	12 057	0,960 %	55 902	1,483 %	37 454
Vennesla kommune	42 343	1,685 %	11 644	0,927 %	53 987	1,433 %	36 171
Froland kommune	31 847	1,268 %	15 924	1,268 %	47 771	1,268 %	32 007
Evje og Hornnes kommune	27 511	1,095 %	13 756	1,095 %	41 267	1,095 %	27 649
Hægebostad kommune	28 776	1,145 %	7 913	0,630 %	36 689	0,974 %	24 582
Farsund kommune	27 502	1,095 %	7 563	0,602 %	35 065	0,930 %	23 494
Birkenes kommune	22 679	0,903 %	11 340	0,903 %	34 019	0,903 %	22 793
Åmli kommune	21 921	0,873 %	10 960	0,873 %	32 881	0,873 %	22 030
Risør kommune	21 052	0,838 %	10 525	0,838 %	31 577	0,838 %	21 157
Valle kommune	20 327	0,809 %	10 164	0,809 %	30 491	0,809 %	20 429
Bygland kommune	19 995	0,796 %	9 998	0,796 %	29 993	0,796 %	20 095
Lier Everk Holding AS	19 584	0,780 %	9 790	0,779 %	29 374	0,779 %	19 681
Iveland kommune	19 155	0,762 %	9 578	0,762 %	28 733	0,762 %	19 251
Tvedestrand kommune	19 066	0,759 %	9 533	0,759 %	28 599	0,759 %	19 161
Åseral kommune	21 776	0,867 %	5 988	0,477 %	27 764	0,737 %	18 602
Kongsberg kommune	17 284	0,688 %	8 641	0,688 %	25 925	0,688 %	17 370
Vegårshei kommune	14 553	0,579 %	7 277	0,579 %	21 830	0,579 %	14 626
Bykle kommune	13 232	0,527 %	6 616	0,527 %	19 848	0,527 %	13 298
Gjerstad kommune	12 423	0,494 %	6 211	0,494 %	18 634	0,494 %	12 485
Gran kommune	9 835	0,391 %	4 917	0,391 %	14 752	0,391 %	9 884
Jevnaker kommune	2 459	0,098 %	1 229	0,098 %	3 688	0,098 %	2 471
Lunner kommune	2 459	0,098 %	1 229	0,098 %	3 688	0,098 %	2 471
Totalt	2 512 319	100 %	1 256 155	100 %	3 768 474	100 %	2 524 878

A-aksjene skal sikre at Å Energi til enhver tid oppfyller konsesjonskravene for vannfalls- rettigheter tilknyttet offentlig eierskap.

B-aksjene er fritt omsettelige uten forkjøpsrett eller krav til samtykke fra selskapets styre. Dette gjelder dog ikke båndlagte B-aksjer. For båndlagte B-aksjer er det krav om styresamtykke.

A- og B-aksjene har like stemmerettigheter og like rettigheter til utdeling fra selskapet.

Det foreligger videre aksjonæravtale mellom aksjonærer i selskapet som selskapet også er part i.

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

Å Energi AS avlegger konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRSs) som og godkjent av den europeiske unionen (EU). Årsregnskapet til morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapskikk.

Fusjonen mellom Glitre Energi og Agder Energi ble gjennomført med virkning fra 29. november 2022. I resultatregnskapet inngår tall for Glitre Energi fra og med desember 2022 og i balansen er tall fra Glitre Energi inkludert pr. 31.12.2022.

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømpoppstilling

I henhold til "Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til [Årsrapport 2023](#) og [Årsrapport 2022](#)

Årsrapportene 2023 og 2022 er revidert.

	Årsrapporter	
	Å Energi AS 2023	Å Energi AS 2022
	Side(r)	Side(r)
Å Energi AS - Konsern		
Resultatregnskap	58-59	54-55
Balanse	60	56
Kontantstrømanalyse	62	58
Noter	72-119	68-115
Regnskapsprinsipper	64-70	60-67
Revisjonsrapport	142-146	139-143
Å Energi AS - Morselskap		
Resultatregnskap	124	120
Balanse	125	121
Kontantstrømanalyse	126	122
Noter	130-140	126-137
Regnskapsprinsipper	127-128	123-124
Revisjonsberetning	142-146	139-143

Det vises for øvrig til kryssreferanselisten på side 42.

11.2 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger.

11.2.1 Erklæring om revisjon

Historisk finansiell informasjon for 2023 og 2022 er revidert.

Revisjonsberetning for 2023 og 2022 finnes i henholdsvis [Årsrapport 2023](#) sidene 142-146 og [Årsrapport 2022](#) sidene 139-143.

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 delårs informasjon.

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, Å Energi AS, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S eller på Selskapets hjemmesider <https://www.aenergi.no>

- a) Selskapets gjeldende vedtekter og stiftelsesdokumenter
- b) Alle rapporter, brev og andre dokumenter, verdivurderinger og uttalelser 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 Verdipapirhandellovens § 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»).
Betydelige Datterselskap:	Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utstedeers samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utstedeers bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.
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. 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 Obligasjoneisers VP-konto eller til Obligasjoneisers depotbank dersom Obligasjoneiser 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.
Grønt rammeverk:	Er tilgjengelig på https://www.aenergi.no/no/om-oss/finansiell-info .

Grunnprospekt:	<p>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.</p>
Hovedstol:	<p>Utestående beløp under Lånet til enhver tid.</p>
Innløsning:	<p>Utestående obligasjoner forfaller i sin helhet til betaling til kurs 100 % av det nominelle beløp på Forfallsdato.</p>
Innløsningskurs:	<p>Kursen, fastsatt i prosent av Obligasjonsandel som Lånet skal innløses til på Forfallsdato.</p> <p>Innløsningskurs er 100 % av pålydende verdi – hver obligasjon.</p>
ISIN:	<p>Identifikasjonsnummeret for Lånet (International Securities Identification Number). ISIN spesifiseres i Endelige Vilkår</p>
Kalkulasjonsagent:	<p>Tillitsmannen vil være Kalkulasjonsagent, hvis ikke annet er spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
LEI-kode	<p>Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner og angis i Endelige Vilkår.</p>
Maksimal Emisjonsramme	<p>Maksimal emisjonsramme for Lånet, slik dette spesifiseres i Endelige Vilkår</p>
Margin:	<p>Det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten.</p> <p>Margin spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Markedsplass:	<p>Oslo Børs eller annen regulert markedsplass 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).</p> <p>Markedsplassen spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Markedspleie:	<p>For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annen Markedsplass vil det kunne bli inngått avtale om marked making. Dette vil spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Midlertidige Obligasjoner:	<p>Hvis obligasjonene er notert på en Markedsplass og det er krav om et tillegg til Grunnprospekt 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, Markedsplassen og Registerfører når et slikt tillegg er godkjent.</p>
Notering av Lån:	<p>Notering av Lån på en Markedsplass skjer med grunnlag i Grunnprospekt, eventuelle tillegg til Grunnprospektet og Endelige Vilkår.</p> <p>Søknad om notering vil bli sendt etter Emisjonsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er godkjent av Finanstilsynet.</p> <p>Obligasjoner notert på Markedsplass er fritt omsettelige. Se også Markedspleie.</p>

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:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Avtalens vilkår.</p> <p>Det kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer for en endring av - eller fritak for bestemmelsene i Avtalen.</p> <p>Avtalens vilkår fastsetter nærmere regler for gjentatt obligasjonseiermøte.</p>
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:	<p>Den rentesats som Lånet forrentes med:</p> <p>(i) Ved fast rente (FIX), skal Lånet forrentes til en prosentsats pro anno (basert på Rentekonvensjonen).</p> <p>(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.</p> <p>Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Prospekt:	Grunnprospekt med tillegg samt aktuelt Endelige Vilkår utarbeidet i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån på en Markedsplass.

Referanserente:	<p>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.</p> <p>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 Vilkårene.</p>
Relevant elektronisk plattform:	<p>For FRN, en internetadresse eller en elektronisk informasjonplattform tilhørende en renommert leverandør av Referanserente.</p> <p>Relevant elektronisk plattform spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Registerfører:	<p>Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Lånet i den aktuelle Verdipapirsentralen.</p> <p>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</p> <p>Annen Registerfører: Angis i Endelige Vilkår</p>
Rentefastsettelsesdato:	<p>De datoer Referanserenten fastsettes for kommende Renteperiode for Lån med regulbar rente. Hvis NIBOR, andre Bankdag før starten av hver Renteperiode.</p> <p>Rentebestemmelsesdato(er) for andre Referanserenter, spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Rentekonvensjon:	<p>Konvensjon for beregning av Obligasjonsrente.</p> <p>a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der:</p> <p>(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</p> <p>(ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.</p> <p>b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).</p>
Renteperiode:	<p>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.</p> <p>Renteperiode beregnes på basis av 30/360 eller faktiske/360, slik det angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentereguleringsdato:	<p>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</p>

	<p>imidlertid Rentereguleringsdato til siste Bankdag forut for Rentereguleringsdato.</p> <p>Rentereguleringsdato sammenfaller med Rentetermindato.</p> <p>Rentereguleringsdato angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentetermindato:	<p>De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år).</p> <p>Rentetermindato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.</p> <p>Rentetermindato(er) spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Tilleggsemisjoner:	<p>Dersom det er oppgitt Maksimal Emisjonsramme i Avtalen, kan Utsteder deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en Tilleggsemisjon) frem til det tidspunkt hvor samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Emisjonsbeløp for første transje utgjør Maksimal Emisjonsramme.</p> <p>Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen og spesifiseres i Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis NA er spesifisert i feltet for Låneramme i Endelige Vilkår, kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen.</p>
Tilleggsobligasjoner	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, 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:	<p>Betyr alle Obligasjoner som ikke er innløst og slettet.</p> <p>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.</p>
Utsteder:	Å Energi AS er Utsteder under Grunnprospektet.
Utstедers særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	<p>Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr Avtalen):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) å overdra hele eller deler av virksomheten, b) å endre virksomhetens art eller c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.</p> <p>Ved avvik fra dette vil alternativ definisjon for Utstедers særskilte forpliktelser spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Valuta:	<p>NOK (den valuta Lånet er denominert i) dersom ikke annet spesifiseres i Endelige Vilkår.</p> <p>Valuta angis i Endelige Vilkår.</p>
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.aenergi.no/no/om-oss/finansiell-info>). Det vil ikke utgjøre et Mislighold dersom Utsteder ikke overholder vilkårene i det grønne rammeverket.

14.3.2 Offentliggjøring:

Grunnprospektet og Endelige Vilkår offentliggjøres på Utsteders hjemmeside <https://www.aenergi.no>, eller etterfølger til denne, senest ved børsnotering. Prospektet kan også hentes på Utsteders besøksadresse, Å Energi AS, Kjøita 18, 4606 Kristiansand S, 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 Markedsplass for lån som er notert på Markedsplass. Se også definisjonen av "Markedspleie".

Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 113.000. I tillegg kommer noterings- og registreringsavgift i henhold til Oslo Børs'/Markedsplassens 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 forpliktelse 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.

Så lenge Obligasjonene løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap ikke, uten Tillitsmannens skriftlige samtykke, stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet som samlet overstiger NOK 250 000 000,- (norske kroner to hundre og femti millioner) eller motverdien derav i valuta i Utsteders eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utsteders eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:

- a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,
- b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt,
- c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utsteder eller Betydelig Datterselskap (der Utsteder eller Betydelig Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.

Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utsteders samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utsteders bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.

Bokført verdier og driftsinntekter skal i denne forbindelse fastsettes på basis av siste konsoliderte og reviderte årsregnskap for Utsteder og der konsoliderte tall skal inngå for datterselskaper som selv er konsern.

Om Betydelig Datterselskap har tilkommet eller er avhendet etter avgivelsen av Utsteders siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap.

Eventuelle endringer spesifiseres i Endelige Vilkår.

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.

Å 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.

Kryssreferanseliste

Referansested i Grunnprospektet	Referer til	Inntatte elementer
11.1 Historiske regnskapsopplysninger	Årsrapport 2023 tilgjengelig på: https://cdn.sanity.io/files/zfag0g0w/aenergi-prod/fffeaad052b66d7bf0f5aa2ddf2a968177e41465.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 58-59 Balanse, side 60 Kontantstrømoppstilling, side 62 Noter, sidene 72-119
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 124 Balanse, side 125 Kontantstrømoppstilling, side 126 Noter, sidene 130-140
	Årsrapport 2022 tilgjengelig på: https://cdn.sanity.io/files/zfag0g0w/aenergi-prod/10f93523acb360903849c5e4da013d06ee4c3105.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 54-55 Balanse, side 56 Kontantstrømoppstilling, side 58 Noter, sidene 68-115
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 120 Balanse, side 121 Kontantstrømoppstilling, side 122 Noter, sidene 126-137
11.2.1 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger	Årsrapport 2023 tilgjengelig på: https://cdn.sanity.io/files/zfag0g0w/aenergi-prod/fffeaad052b66d7bf0f5aa2ddf2a968177e41465.pdf	Revisjonsberetning, sidene 142-146
		Årsrapport 2022 tilgjengelig på: https://cdn.sanity.io/files/zfag0g0w/aenergi-prod/10f93523acb360903849c5e4da013d06ee4c3105.pdf

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, 13. mai 2024

DNB Bank ASA
DNB Markets

Vedlegg 1 Vedtekter for Å Energi AS

VEDTEKTER FOR Å ENERGI AS

(org nr 981 952 324)

(Sist endret 27.09.2023)

§ 1 Selskapets foretaksnavn

Selskapets foretaksnavn er Å Energi AS.

§ 2 Selskapets virksomhet

Selskapets formål er å eie, forvalte og videreutvikle konsernets virksomhet innen kraftproduksjon, nettvirksomhet og kraftomsetningsvirksomhet, samt all slik annen virksomhet som naturlig hører dertil.

Selskapet skal drives på forretningsmessige vilkår og med økonomisk formål.

§ 3 Lokalisering av virksomhetsområder

Selskapet skal organiseres med en desentralisert organisasjonsstruktur, med lokale oppmøtesteder og arbeidsplasser, og hvor forretningsadressene til de ulike virksomhetsområdene skal være som følger:

- (a) Forretningsadressen for selskapet skal være i Agder.
- (b) Forretningsadressen for virksomhetsområdet i konsernet som driver, forvalter og administrerer monopolregulert virksomhet for overføring og distribusjon av elektrisitet fra produsenter til sluttkunder (nettselskapet) skal være i tidligere Buskerud.
- (c) Forretningsadressen for virksomhetsområdet i konsernet som driver, forvalter og administrerer virksomhet for henholdsvis (i) elektrisitetsproduksjon med krav om konsesjon etter vannfallrettighetsloven (produksjonsselskapet) og (ii) kraftforvaltning, skal være i Agder.
- (d) Forretningsadressen for virksomhetsområdet kunde/marked skal være i tidligere Buskerud.

§ 4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 2.524.877.580, fordelt på 2.512.319 A-aksjer og 1.256.155 B-aksjer, hver pålydende NOK 670. A-aksjene har samlet pålydende NOK 1.683.253.730 og B-aksjene har samlet pålydende NOK 841.623.850.

A-aksjene skal sikre at Selskapet til enhver tid oppfyller konsesjonskravene for vannfallrettigheter tilknyttet offentlig eierskap.

B-aksjene er fritt omsettelige uten forkjøpsrett eller krav til samtykke fra selskapets styre, jf. § 7.2 (Styresamtykke) og § 7.4 (Forkjøpsrett).

A-aksjer kan kun eies, direkte og indirekte, av en eier som anses som en offentlig eier i henhold til vannfallrettighetsloven § 5, det vil si hvor et statsforetak, kommune eller fylkeskommune, eller selskap, foretak m.v. som er direkte eller indirekte eid av statsforetak, kommune eller fylkeskommune, alene eller sammen, direkte eller

indirekte, innehar minst to tredeler av kapitalen og stemmene, og organiseringen er slik at det åpenbart foreligger reelt offentlig eierskap.

Gjeldende konsesjonsregelverk innebærer at dersom en ellers offentlig aksjonær ikke er fullt ut offentlig eid, vil en forholdsmessig andel av aksjonærens private eierskap henføres til selskapet i vurderingen av graden av offentlig eierskap i selskapet (gjennomstrømningsprinsippet). En eier av A-aksjer som ikke er 100 % offentlig eid, må til enhver tid i tillegg ha et tilstrekkelig antall B-aksjer i eget eie for at vedkommende på forholdsmessig basis oppfyller de nevnte konsesjonskrav for offentlig eierskap og ikke begrenser omsetteligheten av øvrige B-aksjer (båndlagte B-aksjer).

A- og B-aksjene skal ha like stemmerettigheter og like rettigheter til utdelinger fra selskapet.

§ 5 Selskapets styre

5.1 Styrets sammensetning

Selskapets styre skal bestå av til sammen 12 styremedlemmer, hvorav åtte velges av aksjonærene og fire velges av og blant de ansatte. Det skal til sammen velges inntil fire varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmene, og etter avtale med de ansatte varamedlemmer for de ansattevalgte styremedlemmene.

En aksjonær har, innenfor rammen av antall aksjonærvalgte styremedlemmer fastsatt ovenfor, rett til å kreve valgt ett aksjonærvalgt styremedlem utpekt av vedkommende aksjonær for hver 12,5 % av aksjene i selskapet som eies av nevnte aksjonær. Terskelverdien må nås før en aksjonær har krav på et nytt styremedlem. En eventuell residual (styremedlem som ikke tildeles en aksjonær direkte basert på terskelverdien) tillegges største aksjonær/gruppe av aksjonærer. To eller flere aksjonærer som opptrer i fellesskap skal ha rett til å konsolidere sine eierandeler med rett til å utpeke styremedlemmer tilsvarende sin samlede eierandel.

Valgperioden for et styremedlem er to år, med mindre et styremedlem selv ønsker å fratruke før utløpet av slik to-års periode eller en aksjonær eller gruppe av aksjonærer som har utpekt vedkommende styremedlem krever utskiftning.

5.2 Saker som må forelegges generalforsamlingen

Styrets kompetanse er kvalifisert slik at følgende saker i alle tilfeller må forelegges generalforsamlingen for behandling og endelig avgjørelse:

- (a) investeringer med en samlet investeringsramme som overstiger NOK 750 millioner utenfor selskapets kjernevirksomhet, som er produksjon, distribusjon og salg av energi samt tilhørende energisystemer og tjenester
- (b) salg av vesentlige deler av kraftproduksjonen og/eller nettvirksomheten,
- (c) endringer i slik geografisk lokalisering av forretningsområder som angitt i § 3 (Lokalisering av virksomhetsområder),
- (d) endringer som direkte eller indirekte kan få vesentlig betydning for den fremtidige utbyttepolitikken, og
- (e) transaksjoner som medfører at konserntilhørigheten opphører for nettselskapet eller produksjonsselskapet, jf. §3.

Selskapet er forpliktet til å sørge for, i rollen som majoritetsaksjonær i selskaper hvor selskapet, direkte eller indirekte, har eller i fremtiden får, bestemmende innflytelse som nevnt i aksjeloven § 1-3 annet ledd, at slike selskaper ikke kan fatte noen vedtak som vil frata aksjonærene i selskapet den beslutningskompetanse som de er tillagt i punktene (a) til (e) ovenfor.

§ 6 Generalforsamlingen

Innkallingsfristen til en generalforsamling skal være minimum 15 virkedager, det vil si alle dager som ikke er lørdager, søndager eller andre lovbestemte helligdager i Norge. Innkallingsfristen kan fravikes dersom samtlige aksjonærer samtykker, eller dersom det vil kunne medføre vesentlig tap eller skade for selskapet eller en aksjonær å avvente innkallingen.

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen, som nærmere vedtatt av styret.

Aksjonærer som er offentlig eiet (jf. § 4, fjerde ledd) og som alene eller sammen med andre offentlig eide aksjonærer de opptrer i fellesskap med eier 25% eller mer av aksjene i selskapet, skal gis samme minoritetsrettigheter og stemmevekt som de ville hatt etter aksjeloven dersom de eide mer enn 1/3 av aksjene i selskapet. Vedtak som etter aksjeloven eller vedtektene krever flertall som for vedtektsendringer vil følgelig ikke anses som vedtatt dersom en offentlig eiet aksjonær eller gruppe av offentlig eide aksjonærer som, hver for seg eller sammen, eier mer enn 25 % av aksjene i selskapet stemmer imot.

§ 7 Overdragelse og pantsettelse av aksjer

7.1 Bruk av eierselskap

Hver av aksjonærene har rett, enten hver for seg eller flere aksjonærer i fellesskap, til å organisere sitt eierskap i selskapet gjennom å eie sine aksjer gjennom slik selskapsstruktur som vedkommende aksjonær, eller aksjonærer, finner hensiktsmessig.

En aksjonærs overdragelse av aksjer i selskapet til et eierselskap som beskrevet ovenfor utløser ikke krav til styresamtykke etter § 7.2 eller forkjøpsrett etter § 7.4. Det samme gjelder for oppløsning av eierselskap med overføring av aksjene til bakenforliggende offentlige eiere.

En aksjonærs indirekte overdragelse av A-aksjer (uavhengig på hvilken måte en slik overdragelse finner sted på) gjennom salg av aksjer i et eierselskap som beskrevet ovenfor utløser imidlertid krav til styresamtykke etter § 7.2, samt forkjøpsrett etter § 7.4.

7.2 Styresamtykke

7.2.1 A-aksjer

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

Styret kan nekte å samtykke til overdragelse og/eller slike disposisjoner når det foreligger saklig grunn. Som saklig grunn til å nekte styresamtykke kan blant annet regnes:

- (a) At disposisjonen direkte eller indirekte utløser rett til styreplass for erververen av aksjene (alene eller gjennom gruppering, jf. § 5.1 (Styrets sammensetning)).
- (b) At disposisjonen medfører nye eiere av A-aksjer som direkte eller indirekte driver konkurranseutsatt produksjonsvirksomhet som selskapet, herunder særlig ved produksjonsvirksomhet i samme vassdrag.
- (c) At nye aksjonærer ikke vil eller kan tiltre aksjonæravtalen for selskapet.
- (d) At disposisjonen medfører risiko for at i) selskapet ikke overholder kravene i Vannfallrettighetsloven § 5 (eller lovgivning som erstatter denne bestemmelsen) om offentlig eierskap og kontroll eller ii) at øvrige aksjonærers rettigheter etter aksjonæravtalen ikke blir overholdt.

Styrets beslutning om å nekte samtykke skal begrunnes skriftlig.

Styret skal i forkant av behandling av spørsmål om styresamtykke skal gis eller ikke forelegge spørsmålet for de ikke-selgende A-aksjonærene.

En aksjonær som avhender A-aksjer plikter å orientere erververen om at øvrige aksjonærer har 6 måneders frist til å utøve forkjøpsrett og at dette innebærer at fristen i aksjeloven § 4-16 fjerde ledd (eller lovgivning som erstatter denne bestemmelsen) også er 6 måneder fra selskapet fikk melding om disposisjonen.

7.2.2 B-aksjer

Overdragelse av B-aksjer krever ikke samtykke fra styret i selskapet. Enhver direkte eller indirekte overdragelse av B-aksjer som er båndlagt i henhold til aksjonæravtalen skal likevel være underlagt krav om styresamtykke i henhold til reglene i § 7.2.1 (Styresamtykke, A-aksjer).

7.3 Tiltredelse

En aksjonær kan kun overføre aksjer til en erverver som har tiltrådt den til enhver tid gjeldende aksjonæravtalen for selskapet (som foreskrevet i aksjonæravtalen), selv om styresamtykke etter § 7.2 (Styresamtykke) allerede er gitt. Ved indirekte overføring av aksjer i Selskapet er den aksjonæren som den indirekte overføringen angår ansvarlig for overholdelse av forpliktelsene i aksjonæravtalen.

Nye aksjonærer som mottar aksjer som følge av utstedelse av nye aksjer i selskapet skal også tiltre aksjonæravtalen. Det påligger styret i selskapet å sørge for at tiltredelse finner sted i forbindelse med slik utstedelse.

7.4 Forkjøpsrett

7.4.1 A-aksjer

Ved direkte eller indirekte overdragelse av A-aksjer i selskapet har øvrige aksjonærer forkjøpsrett.

Den selgende aksjonær skal uoppfordret sende Selskapet og de øvrige forkjøpsberettigede A-aksjonærene skriftlig melding om dette.

Ved mottak av meldingen har de forkjøpsberettigede aksjonærene rett til å kjøpe A-aksjene til den pris og på de betingelser som fremgår av meldingen. Enhver som ønsker å utøve forkjøpsrett må erklære dette innen seks måneder etter datoen på meldingen. Forkjøpsretten etter denne bestemmelsen skal utøves ved at melding sendes til selgende aksjonær om at forkjøpsretten blir utøvet.

Aksjeovergang som finner sted i forbindelse med kommunesammenslåing og/eller oppløsning utløser ikke forkjøpsrett.

7.4.2 B-aksjer

Aksjonærene har ikke forkjøpsrett ved direkte eller indirekte overdragelse av B-aksjer. Enhver direkte eller indirekte overdragelse av B-aksjer som er båndlagt med omsetningsbegrensninger etter aksjonæravtalen, jf. § 7.3 (Tiltredelse), skal likevel være underlagt forkjøpsrett i henhold til reglene i § 7.4.1. Båndlagte B-aksjer kan kun overdras sammen med en forholdsmessig andel av A-aksjene.

7.5 Pantsettelse

B-aksjer kan pantsettes i form av frivillig pantsettelse dersom panthaver ved skriftlig meddelelse til selskapet bekrefter at (i) panthaver er kjent med aksjonæravtalen for Selskapet, og (ii) panthaver ved en realisasjon må sikre at erververen skal tiltre aksjonæravtalen, jf. § 7.3 (Tiltredelse). Aksjer som er båndlagt i henhold til aksjonæravtalen kan ikke pantsettes.

Panthaver skal ikke kunne utøve stemmerett eller motta utbytte eller andre utbetalinger på/for aksjene såfremt panthaver ikke har tiltrådt pantet.

A-aksjer kan ikke pantsettes.

7.6 Konesjonsmessige forhold

Alle aksjonærer skal rapportere alle eierendringer i alle relevante selskaper i/ved sin direkte og/eller indirekte eierstruktur til selskapet slik at dette til enhver tid kan vedlikeholde sine oversikter over alle relevante eierforhold, og for øvrig medvirke til at krav og vilkår som følger av vannfallrettighetsloven og/eller i medhold av konsesjon overholdes. Selskapet skal sørge for at endringer i eierskapet i Selskapet notifiseres til Olje- og energidepartementet i henhold til de til enhver tid gjeldende vilkår gitt i konsesjoner eller vedtak om unntak fra konsesjonsbehandling. Selskapet skal videre sørge for at båndlegging av aksjer i henhold til aksjonæravtalen innføres i aksjeeierboken.

Dersom den konsesjonsrettslige behandlingen av en aksjeoverdragelse (herunder myndighetenes eventuelle anvendelse av vilkår stilt i vedtak om unntak fra konsesjonsplikt) medfører vesentlig negative konsekvenser for Selskapet og/eller de øvrige aksjonærene skal selgende aksjonær enten avstå fra å gjennomføre transaksjonen, eller kompensere øvrige aksjonærer for effekten av disse konsekvensene.

§ 8 Signatur

Selskapets firma kan tegnes av (i) styrets leder og ett styremedlem i fellesskap eller (ii) styrets leder eller to styremedlemmer sammen med daglig leder. Styret kan meddele prokura.

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

[Vedlegg 2]



Endelige Vilkår

for

[Lånets navn]

ISIN [●]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Å Energi AS datert 13. mai 2024 [og eventuelle tillegg til Grunnprospekt datert [●]] et Prospekt for [ISIN] - [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.aenergi.no>

Kristiansand, [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] produktgodkjenningssprosess 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] produktgodkjenningssprosess 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 STORBRIANNIA – 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] produktgodkjenningssprosess 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 ordrettførelse - 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, porteføljevaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreutførelse] 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, porteføljevaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreutførelse - 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 13. mai 2024 [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 Utsteders hjemmeside: <https://www.aenergi.no> eller på Utsteders besøksadresse, Kjøita 18, 4630 Kristiansand S., eller etterfølger(e) til disse.

1 Betingelser

Generelt:

ISIN:	[ISIN]
Lånet/Lånets navn:	[Lånets navn]
Låntaker/Utsteder:	Å Energi AS med organisasjonsnummer 981 952 324. LEI: 549300NUQ6SAINRW8Q86.
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]

	[Fast rente: N/A]
Obligasjonsrente:	[Obligasjonslån, med flytende rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a): [Referanserente + Margin] % p.a. / Obligasjonslån med fast rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a): [Rentesats] % p.a.
Gjeldende rente:	[●] %.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a
Rentefastsettelsesdato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a. Rentefastsettelsesdato: [Rentefastsettelsesdato(er)] hvert år. / Fast rente: N/A]
Rentereguleringsdato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a Rentereguleringsdato: [Rentereguleringsdato(er)] hvert år. / Fast rente: N/A]
Rentetermindato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a. / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a. 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. [Flytende rente: (spesifiser) / Fast rente: (spesifiser)]
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt.14.2. [Annet: Spesifiser]
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. [Annet: Spesifiser]
Notering og formalia: Notering av Lånnet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånnet i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.5. Markeds plass for notering av obligasjonene: [●]. [Annet: Spesifiser]
Eventuelle begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet:	Som spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.11. Begrensninger i obligasjonenes frie omsettelighet [spesifiser].

Låneformål og estimert nettobeløp:	<p>Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.1</p> <p>Estimert nettobeløp: [spesifiser]</p> <p>Låneformål: [spesifiser]</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Markedspleie:	<p>Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt. 14.2.</p> <p>[En avtale om markedspleie (market-making avtale) er inngått mellom Utsteder og [Navn på market maker]].</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Godkjenninger/Tillatelser:	<p>Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.10.</p> <p>Dato for styrets godkjenning/vedtak: [●].</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Avtale /-n:	<p>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.</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Status og sikkerhet:	<p>Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.7.</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	<p>Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt. 14.2.</p> <p><i>[Annet: Spesifiser].</i></p>
Tilgang til dokumentasjon:	<p>https://www.aenergi.no</p>
Tilrettelegger(e):	<p>[Tilrettelegger(e) som [type tilrettelegger(e)]].</p>
Tillitsmann/-en:	<p>Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt. 14.2.</p> <p>Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: https://nordictrustee.com.</p> <p><i>[Annet: Spesifiser].</i></p>
Registerfører:	<p>Som definert i Registerfører i Grunnprospektet pkt. 14.2</p> <p>Registerfører er: [●].</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Verdipapirsentral:	<p>Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektets pkt. 14.3.5.</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Kalkulasjonsagent:	<p>Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt. 14.2</p> <p><i>[Annet: Spesifiser]</i></p>
Noteringsavgifter:	<p>Prospektavgift for Grunnprospektet med vedlagt mal for Endelige Vilkår er NOK 113.000.</p>

Å Energi AS

Endelige Vilkår - [Produktnavn]

ISIN [ISIN]

Noteringsavgifter og andre avgifter på Markedsplassen: [spesifiser]

[Ingen notering: N/A]

2 Øvrig informasjon

Rådgiver

[Navn på tilrettelegger(e)] har vært [type tilrettelegger] av Lånet, og har bistått Å 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]