

Grunnprospekt

Eidsiva

Eidsiva Energi AS

Viktig informasjon

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 28.06.2024, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

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

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

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

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

Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer.....	4
2. Ansvarlige	9
3. Definisjoner	10
4. Revisorer	11
5. Opplysninger om Selskapet.....	12
6. Forretningsområder	14
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	19
8. Eiere	22
9. Finansiell informasjon	23
10. Tilgjengelige dokumenter.....	25
11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet	26
12. Kryssreferanseliste.....	35
13. Vedlegg.....	36

1. Risikofaktorer

SELSKAPSSPESIFIKKE RISIKOFAKTORER

Eidsiva er organisert som et konsern med Eidsiva Energi AS som morselskap. Utsteder er morselskapet i Eidsiva-konsernet. Investering i obligasjoner utstedt av Eidsiva Energi AS innebærer risiko som er tilsvarende Konsernets risikofaktorer. Hvis noen av risikofaktorene beskrevet i Grunnprospektet faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Risikofaktorene beskrevet i Grunnprospektet oppsummerer den samlede risikoen som Selskapet er kjent med og representerer de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet. Inntreffer noen av risikofaktorene beskrevet nedenfor kan det i ytterste konsekvens føre til at Eidsiva Energi AS ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene.

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

Markedsrisiko

Eidsivakonsernet er eksponert for markedsrisiko, og utviklingen i kraftmarkedet er en av Eidsivas viktigste resultatdrivere. Kraftpris er den største bidragsyteren til usikkerhet i Eidsivas underliggende resultat og påvirker i stor grad resultatutvikling i Eidsiva Bioenergi. En endring av elkraftprisen med 1 øre/kWh vil endre årsresultatet til Eidsiva Bioenergi med cirka 1,6 millioner kroner etter skatt for et enkeltår. Nettselskapet Elvia påvirkes også av kraftpris ved at tap av strøm i nettet må kjøpes tilbake til markedspris. I tillegg er Eidsiva indirekte utsatt for både pris, valuta- og mengderisiko for kraftproduksjon gjennom eierskapet i Hafslund Kraft (HK). I antall GWh er Eidsiva eksponert mot kraftpris med cirka 6,8 TWh/år inkludert Eidsiva Bioenergi. Eidsiva foretar ikke sikringsforretninger i egen regi knyttet til sitt eierskap i HK.

Det forventes at kraftprisen i tiden fremover blir mer volatil enn historisk kraftpris og blant annet vil påvirkes av forhold som uregulerbar fornybar kraftproduksjon, tilsig i vannmagasiner og tilgang på gass i Europa. Uventede hendelser kan påvirke kraftmarkedet på en negativ måte.

Finansiell risiko

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

Renterisiko

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

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

Renterisikoen i Eidsiva styres gjennom å utnytte den naturlige rentesikringen i inntektsrammesystemet ved at renteeksponeringen knyttet til nettvirksomheten blir inkludert i styringen av renterisiko for finansiering.

En betydelig andel av Konsernets gjeldsportefølje er kvotert med Nibor som referanserente. Fiberleien som betales til eksterne netteiere i Eidsiva Bredbånd har også Nibor som referanserente.

Grunnprospekt

Dette innebærer at et fremtidig bortfall av Nibor som referanse kan ha innvirkning på Konsernets renteesponering og leiekostnader.

Valutarisiko

Eidsiva har en indirekte valutarisiko gjennom 43,5% eierskapet i HK. Kjøp og salg av fysisk kraft som hovedregel fastsettes som hovedregel i euro, i tillegg så avregnes oppgjør på finansiell prissikring i euro. Endring i vekslingsforholdet mellom norske kroner og euro kan påvirke det underliggende resultatet i HK, som er grunnlag for utbytte til Eidsiva.

Eidsiva har indirekte valutarisiko i fjernvarmevirksomheten. Referanseprisen for elkraft i euro inngår i fjernvarmeprisen. Endring i vekslingsforholdet mellom norske kroner og euro vil således påvirke salgsinntekten i norske kroner.

Likviditetsrisiko

Eidsiva har likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke sammenfaller med kontantstrømmen som eiendelene genererer. Dersom likviditetsreserven ikke er stor nok til å dekke forfall og finansiering av planlagt drift, og dersom det ikke er samsvar mellom Konsernets kontantstrøm og deres løpende forpliktelser, kan dette true Eidsivas likviditet.

Eidsiva har likviditetsrisiko om Elvia ikke øker sin nettleie i samme periode som kostnader, og spesielt dersom kostnaden av nettap øker, slik at mindreinntekt og fordring på nettkundene opparbeides.

Som 43,5% eier i HK mottar Eidsiva, i samsvar med etablert aksjonæravtale for HK, løpende utbytter basert på underliggende resultat i HK. Utbyttet utbetales fire ganger pr. år. Ved vesentlig fall i energiprisene vil det underliggende resultatet i HK reduseres, og det kvartalsvise utbyttet kan i en slik situasjon bli redusert.

Eidsiva har etablert en syndikert trekkfasilitet på 2.500 millioner, og to bilaterale trekkfasiliteter på til sammen 1.000 millioner kroner, som tiltak for å ha hurtig tilgang til likviditet dersom tilgjengelig likviditet og konsernets løpende kontantstrøm ikke samsvarer med de løpende forpliktelser.

Kredittrisiko

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

Regulatorisk risiko

Konsernet er utsatt for risiko knyttet til endringer av rammebetingelser og effekten av politiske beslutninger. Det pågår mange prosesser som kan føre til endringer i rammebetingelser som har betydning for selskapene i Eidsivakonsernet og i Hafslund Kraft. Utfallet av flere av disse prosessene er usikre og skaper en uforutsigbarhet med tanke på planer og beslutninger. Som eier av Norges største regionale nettselskap Elvia¹ er Eidsiva spesielt eksponert for eventuelle endringer av virkemidlene i inntektsrammereguleringen og NVE-renten. Eidsiva bredbånd er eksponert for regulatorisk risiko knyttet til pågående prosess med regulering av bredbåndsmarkedet. For Eidsiva Bioenergi er videre innretning på avfallsforbrenningsavgiften, energimerkeordningen for bygg og direkte- og indirekte regulering av fjernvarmeprisen sentrale risikofaktorer. Materialisering av regulatorisk risiko vil kunne ha midlertidig eller varig effekt på konsernets økonomiske resultat med et utfallsrom som spenner fra lav til svært høy konsekvens.

¹ Basert på varsel fra RME om inntektsramme 2024 for regionale nettselskaper publisert 19.12.2023 - <https://www.nve.no/media/16622/inntektsramme-2024.xlsx>. Det bekreftes herved at informasjonen er nøyaktig gjengitt og at så langt Eidsiva Energi AS kjenner til og kan fastslå ut fra informasjon publisert av denne tredjeparten, er ingen fakta utelatt som kan gjøre den gjengitte informasjonen unøyaktig eller villedende.

Grunnprospekt

Operasjonell risiko

Eidsivakonsernet leverer samfunnsviktige tjenester til to millioner mennesker hvor tilgjengelighet på infrastruktur er helt avgjørende. Denne infrastrukturen er sårbar og må beskyttes mot trusler fra hendelser som eksempelvis ekstremvær, sabotasje, dataangrep og manglende tilgang på kritiske komponenter. En av Konsernets viktigste oppgaver er å sikre effektivitet og kvalitet i alle industrielle ledd. Dette sikres med langsiktige investeringsplaner, optimalt nivå for drift og vedlikehold, sterkt kundefokus, samt høy kompetanse og motivasjon i organisasjonen. Det legges ned et betydelig arbeid og kostnader i Konsernets beredskapsorganisering og beredskapsøvelser for å unngå eller begrense konsekvensene av større, uønskede hendelser som påvirker Konsernets ansatte, leveranser og omdømme.

Operasjonelt er risikoen for dataangrep og sabotasje mot kritisk infrastruktur på et forhøyet nivå som følge av geopolitisk uro og økt konfliktnivå. Mulige hendelser med manglende tilgang og lange leveringstider på kritiske komponenter i kraftsystemet er også forhold som krever oppmerksomhet og ekstra tiltak for å til enhver tid kunne ivareta leveransesikkerheten. Denne risikoen vil være økende med eskalering av pågående geopolitiske konflikter.

Klimarisiko

Eidsiva jobber for å håndtere klima- og naturrisiko som en integrert del av den helhetlige risikostyringen i Konsernet. Klima- og natur påvirker Konsernet både gjennom overgangsrisiko og fysisk risiko.

Eidsiva er forretningsmessig og strategisk posisjonert for å ta en aktiv rolle i omstillingen til et fornybart og elektrifisert samfunn, understøttet av en offensiv og fungerende klimapolitikk. Dette innebærer at såkalt omstillingsrisiko for Eidsiva først og fremst er forbundet med de inntektsmuligheter et klimapositivt scenario (1,5-2 grader oppvarming) kan gi, spesielt knyttet til fornybar og elektrisk energi. Samtidig er det viktig å være bevisst på de motkrefter som kan oppstå dersom klimapolitikken får store utilsiktede og asosiale utslag, og de negative rammevilkårsendringer som kan oppstå som følge av dette også for aktører som selv definerer seg som bidragsyter til omstillingen.

I et mer klimanegativt scenario (3-4 grader oppvarming) vil klimaendring være forbundet med fysisk risiko for produksjonsanleggene og påvirke leveransesikkerhet i nettet, svekke kostnadseffektiviteten, redusere inntjening fra vannkraften (pris på fornybar energi uten klimakvoter) og etterspørselen etter varme (kortere og mildere vintere).

Fysisk risiko og overgangsrisiko

Type	Risiko/mulighet	Finansielle implikasjoner	Sannsynlighet	Tidshorisont
Fysisk risiko	Styrtregn, skred, ekstremt snøfall, skogbranner og ekstrem vind (akutt)	Avbruddskostnader, økte reparasjons- og vedlikeholdskostnader og investeringsutgifter, produksjonsoverskudd og innelåst kraftproduksjon	Sannsynlig	0-5 år
	Økt nedbør (kronisk)	Avbruddskostnader, økte vedlikeholdskostnader og investeringsutgifter, økt kraftproduksjon	Sannsynlig	5-15 år
	Økt temperatur (kronisk)	Redusert inntekt fra fjernvarme, økte brenselkostnader	Mulig	5-15 år
	Mer ekstremvær (kronisk)	Avbruddskostnader, økte reparasjons- og vedlikeholdskostnader og investeringsutgifter	Sannsynlig	5-15 år

Grunnprospekt

Overgangsrisiko	Regulatoriske endringer for fjernvarme (økt avgift på avfallsforbrenning og endring i bruk av brensel fra skog)	Økte kostnader, økte investeringer, reduserte inntekter fjernvarme	Sannsynlig	0-5 år
	Krav relatert til natur og plassering av nettanlegg	Økte kostnader og investeringer	Mulig	0-5 år
	Redusert kapasitet i nettet på Østlandet bremser etablering av kraftkrevende industri og ny fornybar kraftproduksjon	Reduserte inntekter	Sannsynlig	0-5 år
	Svekket omdømme grunnet økte kostnader for kundene	Reduserte inntekter	Mulig	0-5 år
	Store prisutslag, som følge av ekstreme vær-situasjoner og rask omstilling, fører til politisk markedsstyring og reduserte inntekter	Redusert utbytte fra Hafslund Eco Vannkraft	Sannsynlig	5-15 år
	Regulatoriske endringer for nettvirksomhet	Redusert inntekt	Mulig	5-15 år
	Alternativ bruk av vannressurser som følge av annen kraftproduksjon	Redusert produksjonsvolum	Mulig	5-15 år

RISIKOFAKTORER RELATERT TIL OBLIGASJONSLÅN

Finansiell risiko

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

Kredittrisiko er risikoen for at Eidsiva Energi AS ikke oppfyller betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen. Dette refererer til risikoen for at Utstедer ikke vil være i stand til å betale tilbake rente og innfrielsesforpliktelser som er knyttet til obligasjonen. Dette kan skyldes en rekke faktorer, inkludert økonomisk ustabilitet, forverring av kredittverdighet, eller mangel på likviditet i markedet.

Risiko relatert til obligasjonene*Status og sikkerhet*

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

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

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

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

Grønne obligasjoner

Eidsiva Energi AS kan utstede grønne obligasjoner. Er obligasjonslånet et grønt obligasjonslån vil Utsteder bruke nettoprovenyet fra enhver utstedelse under låneavtalen til finansiering og refinansiering av prosjekter som er definert under det grønne rammeverket til Utsteder. Det tas forbehold om hvorvidt disse prosjektene tilfredsstillt hver enkelt investors investeringskriterier. Potensielle investorer bør lese Eidsiva Energi AS's grønne rammeverk og selv vurdere hvorvidt investeringskriterier er oppfylt. Rammeverket er tilgjengelig på:

<https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/gronnfinansiering/green-finance-frameworks/green-finance-framework-2021og2022.pdf>

Det vil ikke utgjøre et mislighold av obligasjonslånet dersom Eidsiva Energi AS ikke overholder vilkårene i det grønne rammeverket. Manglende overholdelse kan imidlertid ha betydning for investorenes egne investeringskriterier.

2. Ansvarlige

ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

Ansvarlige for informasjonen gitt i Grunnprospektet er følgende:

Eidsiva Energi AS
Vangsvegen 71,
2317 Hamar,
Norge

ANSVARSERKLÆRING

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

28.06.2024

Eidsiva Energi AS

FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

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

3. Definisjoner

Elvia	-	Elvia AS.
Endelige Vilkår	-	Dokument som beskriver obligasjonslån utarbeidet som en del av Prospektet. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Grunnprospektet	-	Dette dokumentet datert 28.06.2024.
GWh	-	Millioner kWh.
HK	-	Hafslund Kraft.
Konsernet / Eidsiva	-	Selskapet og dets datterselskaper.
kWh	-	Kilowattimer.
MW	-	Megawatt.
NVE	-	Norges vassdrags- og energidirektorat.
Prospekt	-	Grunnprospektet og Endelige Vilkår og evt et Sammendrag utgjør til sammen et Prospekt.
RME	-	Reguleringsmyndigheten for energi.
Selskapet/Utsteder	-	Eidsiva Energi AS.
TWh	-	Terawattime (milliarder kWh).

4. Revisorer

For perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Grunnprospektet, har Selskapets revisor vært PricewaterhouseCoopers AS.

PricewaterhouseCoopers AS,
Vangsvegen 71, 2317 Hamar,
Postboks 102, 2301 Hamar,
Norge.

PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den Norske Revisorforeningen

5. Opplysninger om Selskapet

Eidsiva Energi AS og dets datterselskaper og tilknyttede selskaper produserer, distribuerer og selger hovedsakelig energi og bredbåndtjenester.

Selskapets registrerte navn er Eidsiva Energi AS, merkevarenavnet er Eidsiva. Selskapet ble stiftet 24 mai 2001. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 983 424 082 og LEI kode 5967007LIEEXZXJII072. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder aksjeloven.

Selskapets forretnings- og besøksadresse er:

Vangsvegen 71,
2317 Hamar,
Norge.

Selskapets postadresse er:

Postboks 4100,
2307 Hamar,
Norge.

Tlf: +47 62 12 32 62.

Web: www.eidsiva.no²

Selskapets vedtekter § 2 beskriver Selskapets virksomhet som følger:

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

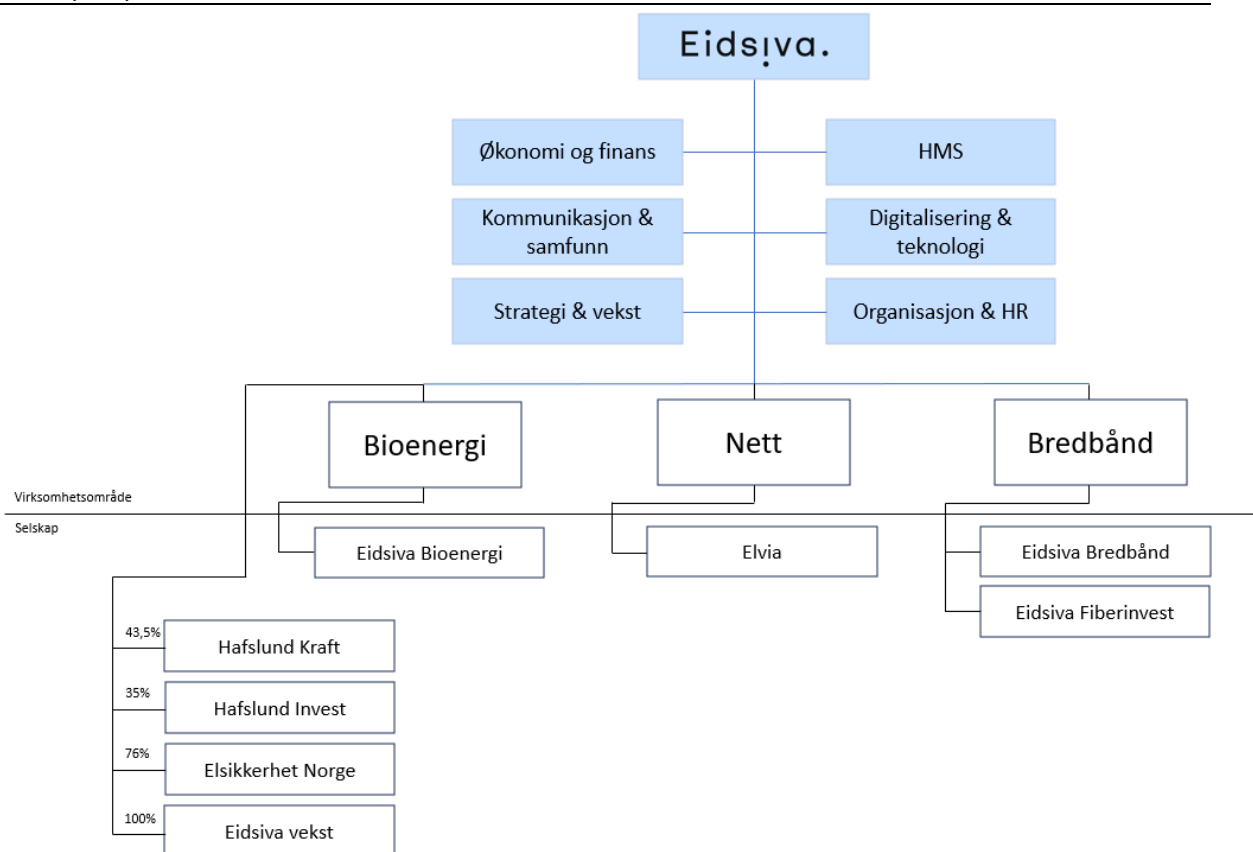
Eidsiva Energi AS er morselskapet i Eidsivakonsernet og mottar konsernbidrag og utbytte fra sine datterselskaper. Morselskapet står for finansiering av Konsernet. Selskapet har langsiktige fordringer på konsernselskap og mottar renter på disse. Morselskapet forestår den overordnede eierstyringen av Konsernets datterselskaper, gjennom rammer fastsatt i form av konsernpolicyer og operasjonalisert via styrene i hvert datterselskap.

Selskapet leverer administrative fellestjenester, herunder regnskap, kapitalforvaltning, IT, HR, HMS til alle datterselskap. I tillegg leveres tjenester innen innkjøp til Bioenergi og Bredbåndsvirksomheten. Morselskapet fakturerer datterselskapene etter bruk av tjenester. Eierkostnader og enkelte felleskostnader for konsern blir ikke viderefakturert. Eidsiva Energi AS er således avhengig av resultatet av driften i sine datterselskaper.

Eidsiva-konsernet er et vertikalintegret energi- og infrastrukturkonsern med ca 1300 ansatte. Datterselskaper som er definert som kjernevirksomhet benevnes som virksomhetsområder. Disse er Nett, Bioenergi og Bredbånd. I tillegg har Konsernet flere deleierskap.

² Informasjonen på hjemmesiden utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikke informasjonen er inkorporert ved henvisning.

Grunnprospekt



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

Eidsiva har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på A- med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med sterk finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssansynlighet.

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/gjeldsfinansiering-og-rating/rating-rapporter/scope-ratings_eidsiva-rating-report_2024-jan.pdf

6. Forretningsområder

Eidsivas samfunnsoppdrag er å være pådriver for utvikling av infrastruktur og tjenester til det beste for samfunn, mennesker og klima. Samfunnsoppdraget utføres basert på verdiene åpen, skikkelig og djerv. Hver eneste dag sørger Eidsiva for at 2 millioner nordmenn har strøm i stikkontakten, får varme fra fjernvarmevirksomheten, og bredbåndstjenester via egen infrastruktur til privat- og bedriftsmarkedet. Dette er samfunnskritiske tjenester som krever høy grad av oppetid. Eidsiva-konsernet har derfor kontinuerlig beredskap for overføring og fordeling av elektrisk kraft, fjernvarme og bredbåndstjenester som sikrer god levering til kundene og som ivaretar farer for liv og materielle verdier. Eidsivakonsernet er definert som en beredskapsorganisasjon i kraftforsyningen, og skal som minimum oppfylle de krav som stilles i lov og forskrifter. For nettvirksomheten og fibervirksomheten gjelder krav til forsyningssikkerhet, mens bioenergivirksomheten skal sikre både produksjonsevne og levering.

Eidsiva er posisjonert i sentrum av energiomstillingen, og har et veldig godt utgangspunkt for å bidra til å løse fremtidens klimautfordringer gjennom å øke kapasiteten i nettet, utbygging av ny fornybar energi og digitale løsninger.

Konsernets virksomhetsområder omfatter nettvirksomhet (Elvia), bredbåndstjenester (Eidsiva Bredbånd) og fjernvarme (Eidsiva Bioenergi). Kundene er bedrifter og privatpersoner over hele Østlandsområdet. Eidsiva eier i tillegg 43,5% i Hafslund Kraft.

NETT

Elvia AS ble etablert i januar 2020 ved fusjonen av Eidsiva Nett og Hafslund Nett. Elvia AS forvalter eierskap, drift, vedlikehold og fornying av lokalt- og regionalt distribusjonsnett i store deler av Innlandet, Oslo og Viken Fylker og omfatter cirka 69 500 kilometer overføringslinjer i konsesjonsområdet. Selskapet har 985 000 kunder. Distribusjon av strøm i Norge er monopolregulert. Reguleringen skjer med hjemmel i energiloven og utøves gjennom anleggs- og områdekonsesjoner. Den økonomiske reguleringen skjer gjennom Reguleringsmyndigheten for energi (RME) sin fastsetting av inntektsrammer som gir insitamenter til effektiv drift for det enkelte nettselskap. Inntektene i nettvirksomheten består i all hovedsak av fakturerte tjenester for transport av strøm. Litt over halvparten av inntektene kommer fra husholdningskunder, mens øvrig fordeler seg mellom private bedrifter og offentlig virksomhet.

Forsyningmessig var 2023 et godt år for nettvirksomheten. Nedetiden for nettkunder (SAIDI) endte på 63 minutter, og kostnad for ikke levert energi (KILE) var lavere enn forventet. Varsel om inntektsrammer for 2024 viser at Elvia får en total effektivitetsskår på 106, som er en økning fra 102 i inntektsrammen for 2023. Elvia har etter fusjonen i 2020 gjennomført en betydelig fornyelse av systemer og arbeidsprosesser som et ledd i konsolideringen til ett selskap. I 2023 ble flere større systemer satt i drift. De store systemløftene vil gi Elvia betydelige effektiviseringsgevinster og legge til rette for utvikling og tilpasning av arbeidsmetoder og datatilgang framover.

Reguleringsmyndigheten for Energi (RME) innførte høsten 2022 en midlertidig forskrift som overfører deler av Statnetts flaskehalsinntekter til nettselskapene i områder som har høye strømpriser. Overføringen er basert på selskapenes nettapsvolum i inntektsrammen og er utformet slik at Statnetts utbetaling av flaskehalsinntekter kompenseres helt eller delvis den delen av kraftprisen som overstiger 35 øre/kWh. Ordningen gjelder ut 2024 og Elvia har fått utbetalt 808 millioner kroner i flaskehalsinntekter for 2023. For året 2024 så forventes det ikke utbetalt flaskehalsinntekter fra Statnett til Elvia.

Elvia opplevde i 2023 storeterspørsel fra kunder. Den forespurte effekten nærmer seg 2 ganger dagens installerte makseffekt i Elvias nettområde. Et kundesegment som viser en betydelig vekst i antall henvendelser og effektbehov er plusskunder og solparker. I løpet av 2023 har det vært cirka 140 henvendelser og totalt forespurt effekt på ca 5000 MW.

Grunnprospekt

En fortsatt stor forespørsel kombinert med at nettet er tilnærmet fullt for tilknytning av nytt større forbruk i påvente av at sentralnettet utbygges, krever at Elvia må tenke nytt og alternativt for å kunne tilknytte flere av de større kundene. Denne situasjonen gjør også at kunder, kommuner og andre aktører i større grad må tenke alternativ for å få sine behov dekket. Introduksjon av energikoordinator rollen i 2023, gjennom et pilotprosjekt i samarbeid med Tensio og Lnett, blir et viktig virkemiddel hvor Elvia vil ha fokus på å utnytte hele energisystemet på en rasjonell måte. Som nettselskap sitter Elvia med kompetanse og kunnskap om energisystemet som få andre aktører har. Elvia vil derfor kunne gi objektiv veiledning, råd og løsningsstøtte til næringskunder og kommuner slik at de får dekket sine behov for energi raskere enn i dag.

Tilknytning på vilkår er et annet tiltak som er benyttet, hvor kunder, der det er hensiktsmessig for kunden og Elvia, kan få knytte seg til nettet gitt at kunden for eksempel sier seg enig i å kunne kobles ut i visse perioder, gitt avtalte vilkår.

Den store etterspørselen etter effekt fører til høy prosjektaktivitet i hele nettområdet og spesielt i det regionale distribusjonsnettet.

Nøkkel tall, Nett		2023
EBITDA	mkr	3 543
Antall nettkunder per 31.12.		985 000
Leverert energi	GWh	24 000
Nettkapital (NVE) per 31.12.	mkr	21 500
NVE-effektivitet (sum nett)	%	102
KILE-kostnad	mkr	165

BIOENERGI

Eidsiva Bioenergi har bygd ut en vesentlig portefølje av fjernvarmeanlegg i Innlandet fylke, og fra 2021 etablerte selskapet seg i Viken med kjøp av et fjernvarmeanlegg i Eidsvoll kommune. Fem nye fjernvarmeanlegg ble inkludert i virksomheten etter at Eidsiva Bioenergi gjennomførte i januar 2023 en avtale om salg av aksjene i Oplandske Bioenergi til Solør Bioenergi. Samtidig ble det inngått avtale om at Eidsiva Bioenergi overtar fjernvarmeanlegg i Løten, Eidsvoll og Rudshøgda, samt det nye produksjonsanlegget for biokull på Rudshøgda, som vil bli deleid med Glommen Mjøsen Skog i selskapet OBIO AS. Bioenergivirksomheten produserer nå fjernvarme fra femten hel- og deleide fjernvarmeanlegg.

Driftsinntektene for året 2023 ble 579 millioner kroner. Driften var god med over 98 prosent fornybarandel og fossilt CO₂-utslipp for fjernvarmeproduksjonen under målsatt nivå. Salgsvolumet etter året 2023 endte på 517 GWh. Inntektene fordeler seg med 73 prosent på fjernvarme, fem prosent strømproduksjon, ni prosent på mottak av avfall, ni prosent på damleveranser og resterende som øvrige inntekter.

Selskapets oppgaver er å drifte fjernvarmeanleggene effektivt, videreutvikle bærekraftige fjernvarmeleveranser og -infrastruktur og levere miljøvennlig sluttbehandling av restavfall. Selskapet jobber aktivt med å utvikle ny forretning rundt termiske- og desentrale energiløsninger samt levere nye tjenester og produkter tilknyttet eksisterende infrastruktur.

Grunnprospekt

Nøkkeltall, Bioenergi		2023
EBITDA	mkr	276
Leverert volum	GWh	517
Andel fornybart brensel	%	98

BREDBÅND

Bredbåndsvirksomheten forestår hovedsakelig salg og drift av bredbåndstjenester til husholdninger og bedrifter i Innlandet. Bredbåndsvirksomheten består av Eidsiva Bredbånd AS og Eidsiva Fiberinvest AS (EFAS). Eidsiva Bredbånd hadde ved utgangen av 2023 totalt 92 000 bredbåndskunder, hvorav 89 000 er fiberkunder. De fleste av disse kundene er i Innlandet. Eidsiva Bredbånd ble Altibox-partner fra juni 2019. Det er sterk konkurranse om bredbåndskundene, særlig i og rundt de større tettstedene, noe som gir seg utslag i press på inntekt per kunde. Virksomhetsområdet hadde driftsinntekter for året 2023 på 935 millioner kroner. Av virksomhetsområdets inntekter er 77 prosent fra privatmarkedet og 20 prosent fra bedriftsmarkedet

Utbygging av fiber er et strategisk satsningsområde i Eidsiva. Fram til og med 2017 var det Konsernets nettvirksomhet som bygget ut fiberinfrastruktur i Eidsivas nettområde. 1. januar 2018 ble fiberanleggene og utbyggingsaktiviteten overført til selskapet Eidsiva Fiberinvest AS. Fra dette tidspunkt har virksomhetsområde Bredbånd bestått av Eidsiva Bredbånd AS og Eidsiva Fiberinvest AS. Eidsiva Bredbånd AS leier fiberinfrastruktur av Eidsiva Fiberinvest AS. I tillegg leier Eidsiva Bredbånd AS fiberinfrastruktur fra de øvrige lokale nettselskapene i Innlandet som fortsatt eier fiberinfrastruktur.

Ferdigstillelsen av den planlagte overbyggingen av kabel-TV nettet som Eidsiva Bredbånd disponerer, med fiber, er utsatt til 2024. Per utgangen av 2023 gjenstår oppkobling med fiber for cirka 4 700 av totalt cirka 10 000 kunder. Geografisk befinner kundene seg i stor grad i de store fritidsområdene på Hafjell, Kvitfjell, Skeikampen, Trysil, Gålå og Beitostølen. Når utbyggingen er ferdig, vil Eidsiva Bredbånd kun ha fiberkunder i privatmarkedet.

Eidsiva Bredbånd kjøpte i desember 2023 et etablert datasenter på Gjøvik på 6MW, og har i første kvartal 2024 overtatt driften av dette.

Nøkkeltall, Bredbånd		2023
EBITDA	mkr	393
EBITDA-margin	%	42
Antall kunder		92 000

ØVRIG VIRKSOMHET – INKLUDERT VANNKRAFT

I tillegg til Konsernets tre virksomhetsområder har Eidsiva annen virksomhet som er nært knyttet til Konsernets formål.

Eidsiva eier 43,5 prosent av Hafslund Kraft, hvor Eidsivas andel av normal kraftproduksjon utgjør 6,3 TWh. Konsernet har også en på 76 prosent i Elsikkerhet Norge AS og 60 prosent i Heggvin Utvikling AS. Resultatandelen som er innarbeidet i Eidsivas driftsresultat er 2 130 millioner kroner for 2023.

Eidsiva har dessuten følgende industrielle deleierskap:

- 35,0 prosent av Hafslund Invest AS

Grunnprospekt

- 33,0 prosent av Rakkestad Energi AS
- 33,3 prosent av Kraftcert AS
- 38,3 prosent av Svalun AS
- 33,3 prosent av Celtic Norse AS

Eidsiva har også intill 49 prosent eierandel i flere spesialforetak for utbygging av solkraft, hvor aktiviteten foreløpig ikke er vesentlig. Energeia er hovedeier i disse selskapene.

NY FORRETNING

Eidsivakonsernet etablerte i 2022 et nytt målbilde for 2030. Sentralt i målbildet frem mot 2030 står utvikling av ny forretning både innenfor og utenfor dagens virksomhetsområder. Utviklingen oppstrøms og nedstrøms innen energiområdet og innenfor andre områder gir store muligheter for et konsern som Eidsiva. Muligheter innen elektrifisering og det grønne skiftet er førende for Konsernets prioriteringer i det heleide datterselskapet Eidsiva Vekst, men både innen bredbånd og bioenergi utvikles det også ny forretning som ikke er direkte relatert til elektrifisering og fornybar energi.

Eidsiva er også 16,6 prosent medeier i Energeia og samarbeider med solkraftselskapet Energeia om utvikling av bakkemonterte solkraftverk i kombinasjon med innmarksbeite i landbruks-, natur- og friluftsområder (LNF). Det arbeides aktivt med å sikre tilgang til aktuelle arealer og gjennomføre ryddige konsesjonsprosesser.

Eidsiva tror landbasert vindkraft vil være en nødvendig del av energiproduksjonen i Norge fremover. Samtidig er det viktig at slik aktivitet skjer i forståelse og åpen dialog med ulike interessenter som grunneiere, kommuner og allmenheten for øvrig. Eidsiva og Hafslund har etablert et eget selskap med formål å utvikle vindkraft på land. Det er også inngått avtale. I januar ble det inngått en samarbeidsavtale med Hafslund og Akershus Energi om å utvikle, drifte og eie vindkraftverk i fellesskap.

Prosjektet Peak Shaper har gjennom 2023 levert gode resultater fra pilotinstallasjonen på Lierne sammen med nettselskapet Tensio, der batteriet bidrar svært positivt til spenningsstøtte i nettet og til reduksjon av nettap. I oktober vant Peak Shaper Smartgridssenterets innovasjonspris 2023 for sitt arbeid med Tensio, og anerkjennes som en tjeneste som er viktig for fremtidens kraftnett for å bidra til at overgang til grønne energikilder kan gå raskere for sluttbrukeren. Fremover vil prosjektet fokusere på skalering, og inkluderer da også industri og næring som relevant marked.

Eidsiva Bredbånd kjøpte i desember 2023 et etablert datasenter på Gjøvik på 6 MW. Datasenteret er et viktig bidrag til Norges digitale grunnmur hvor Eidsiva kan tilby nasjonal lagring med offentlig eierskap.

Eidsiva Bioenergi eier 60 prosent av selskapet Obio som produserer ca. 400 tonn biokull per år. Biokull bidrar til å lagre karbon og målsettingen er en betydelig økning i produksjon og salg av biokull fremover.

Innen området ny forretning i Eidsiva arbeides det mest med forretningsutvikling og konseptutvikling, mens Eidsivas satsing på såkalte innovasjonsinvesteringer (venture) skjer gjennom Hafslund Invest (tidligere Hafslund Ny Energi) hvor Eidsiva eier 35 prosent. Hafslund Invests viktigste posisjoner er eierskapet i Elaway (lading for sameier og borettslag) sammen med Eviny og SUSI Partners. Elaway har en sterk posisjon i sitt marked i Norge og høy ambisjon om vekst i Sverige og i Tyskland. Hafslund Invest har blant annet også en 6,6 prosent eierposisjon i Heimdall Power.

BÆREKRAFT

Bærekraft utgjør en sentral del av Eidsivas samfunnsoppdrag. Konsernets rolle i overgangen til et lavutslippsamfunn er tydeliggjort i Konsernets strategiplan som ble vedtatt i desember 2023.

Grunnprospekt

Bærekraftsarbeidet i Eidsiva har tre fokusområder: vekst for grønne valg, ta vare på og utvikle folk og pådriver for ansvarlig samarbeid. Det har blitt gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse i henhold til ny metodikk fra EU i løpet av 2023. Det er fastsatt målsetninger for vesentlige bærekraftrelaterte tema med utgangspunkt i den strategiske ambisjonen Konsernet har innen temaene. Bærekraftrapporten 2023 kan leses i sin helhet her:

<https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/barekraftsrapporter/eidsiva-barekraftrapport-2023.pdf>³

³ Informasjonen utgjør ikke en del av Registreringsdokumentet, med mindre den spesifikke informasjonen er inkorporert ved henvisning.

7. Styre, ledelse og tilsynsorganer

SELSKAPETS STYRE

Navn	Rolle
Pål Egil Rønn	Styreleder
Martin Sleire Lundby	Nestleder
Berit Sande	Styremedlem
Øystein Løseth	Styremedlem
Anita Hager	Styremedlem
Toril Benum	Styremedlem
John Renngård	Ansattvalgt styremedlem
Ingrid Nytun Christie	Ansattvalgt styremedlem
Martin Lutnæs	Ansattvalgt styremedlem
Per Luneborg	Ansattvalgt styremedlem

Pål Egil Rønn - Styreleder

- Styreleder i blant annet Bouvet ASA og Dobloug Holding AS
- Styreleder siden 2018
- Leder av Kompensasjons- og lederutviklingsutvalget

Martin Sleire Lundby - Nestleder

- Visekonsernsjef og adm. dir. Hafslund Vekst
- Konserndirektør vekst og utvikling Hafslund (2020 – 2021)
- Konstituert CFO Hafslund (2018 – 2019)
- Leder av HMS og etikkutvalget

Berit Sande - Styremedlem

- CFO i Hafslund
- Styremedlem siden 2023
- Leder av Revisjonsutvalget

Øystein Løseth - Styremedlem

- Styreleder i Innlandet Energi Holding AS
- Styremedlem siden 2021
- Har vært styreleder i Eidsiva tidligere
- Medlem av kompensasjons- og lederutviklingsutvalget

Anita Hager - Styremedlem

- Daglig leder og deleier Intek Engineering AS, 2008
- Styremedlem i Innlandet Energi Holding AS
- Styremedlem Innovasjon Norge, 2023
- Medlem av revisjonsutvalget

Toril Benum - Styremedlem

- Konserndirektør prosjekter Hafslund
- Styremedlem siden 2020
- Medlem av kompensasjons- og lederutviklingsutvalget

John Renngård – Ansattvalgt styremedlem

- Valgt av og blant de ansatte
- Styremedlem siden 2019
- Medlem av HMS og etikkutvalget

Grunnprospekt

Ingrid Nytun Christie – Ansattvalgt styremedlem

- Valgt av og blant de ansatte
- Styremedlem siden 2023
- Medlem av HMS og etikuttvalget

Martin Lutnæs – Ansattvalgt styremedlem

- Valgt av og blant de ansatte
- Styremedlem siden 2001
- Medlem av revisjonsutvalget

Per Luneborg – Ansattvalgt styremedlem

- Valgt av og blant de ansatte
- Styremedlem siden 2019
- Medlem av kompensasjons- og lederutviklingsutvalget

KONSERNLEDELSEN

Navn	Rolle
Henning Olsen	Konsernsjef
Anne Sagstuen Nysæther	Direktør i Elvia AS
Ola Børke	Direktør i Eidsiva Bredbånd AS
Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS
Anne Mette Askvig	Konserndirektør økonomi og finans
Petter Myrvold	Konserndirektør strategi og vekst
Nils Kristian Myhre	Konserndirektør kommunikasjon og samfunn
Tone Jørstad	Konserndirektør organisasjon og HR

Henning Olsen

Stilling: Konsernsjef

Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Styreverv: styreleder Elvia AS, Styremedlem Hafslund Kraft og Obos Boligbyggerlag.

Anne Sagstuen Nysæther

Stilling: Administrerende direktør Elvia AS

Utdannelse: Sivilingeniør i Industriell økonomi og teknologiledelse fra NTNU i Trondheim.

Styreverv: styremedlem i Fornybar Norge

Ola Børke

Stilling: Administrerende direktør Eidsiva Bredbånd AS

Utdannelse: Mastergrad innenfor økonomi og ressursforvaltning fra Norges landbrukshøgskole, nå NMBU.

Styreverv: styreleder Eidsiva Hafslund Vind DA og styremedlem Eidsiva Vekst AS

Marit Storvik

Stilling: Administrerende direktør Eidsiva Bioenergi AS

Utdannelse: Sivilingeniør i Teknisk Kybernetikk fra NTNU i Trondheim.

Styreverv: styreleder Industrigata 54 Lillehammer AS, Trysil Fjernvarme AS, Lena Fjernvarme AS, Svalun AS og Elvesletta 12 Eiendom AS og styremedlem Obio AS, styremedlem Obio Europe og Eidsiva Vekst AS. Fast møtende varamedlem i Norsk Fjernvarmeforening.

Anne Mette Askvig

Stilling: Konserndirektør økonomi og finans i Eidsiva Energi AS

Utdannelse: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Styreverv: styremedlem Elvia AS.

Grunnprospekt

Petter Myrvold

Stilling: Konserndirektør strategi og vekst i Eidsiva Energi AS

Utdannelse: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) og MBA i strategisk ledelse fra NHH.

Styreverv: styreleder Eidsiva Bredbånd AS, Vardal Utvikling AS, Eidsiva Vekst AS og Eidsiva Bioenergi AS, Eidsiva Fiberinvest AS og Heggvin Utvikling AS. Styremedlem Energeia AS, Hafslund Invest AS og Eidsiva Hafslund Vind DA.

Nils Kristian Myhre

Stilling: Konserndirektør kommunikasjon og samfunn

Utdannelse: Adjunkt ved Høgskolen i Innlandet.

Styreverv: styreleder Plan1 AS og 4myhre AS, styremedlem Nordavind Dc Sites AS, Elvia AS, Hamar Arbeiderblad AS.

Tone Jørstad

Stilling: Konserndirektør organisasjon og HR i Eidsiva Energi AS

Utdannelse: Fagoversetter (anvendt lingvistikk) fra Høgskolen i Agder/University of Surrey, med tilleggsutdanning innenfor organisasjonspsykologi, ledelse og prosjektledelse fra BI og Høgskolen i Østfold.

Styreverv: styremedlem Eidsiva Bredbånd AS, Eidsiva Pensjonskasse og Foreningen Ungt Entreprenørskap Oslo

DIVERSE UTVALG

Styret har etablert Revisjonsutvalg, Kompensasjons- og lederutviklingsutvalg og HMS- og etikkutvalg. Medlemmene er valgt av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget har vært i funksjon siden 2011, mens de to andre utvalgene ble etablert i 2015. Alle utvalgene er saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i Eidsiva Energi AS

Personene i Selskapets styre og konsernledelse kan nås på adressen til Selskapet, Postboks 4100, 2307 Hamar, Norge.

Styremedlemmene Martin Sleire Lundby, Berit Sande og Toril Benum har sine ansettelsesforhold i Hafslund-konsernet som eier 50% av Eidsiva.

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene som nevnt i dette kapittelet har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

8. Eiere

Eidsiva Energi AS har 3 aksjonærer;

- Hafslund Vekst AS (50%),
- Innlandet Energi Holding (49,41942%)
- Åmot kommune (0.58058%).

Etter transaksjonen med Stange Energi 11. mai 2022, har 29 av 30 kommunale og fylkeskommunale eiere samlet sitt eierskap i Innlandet Energi Holding AS. Hafslund Vekst AS og Åmot kommune er direkte eiere. Hafslund Vekst AS er 100% eid av Hafslundkonsernet som igjen er 100% eid av Oslo Kommune.

Selskapets aksjekapital er kr 1.061.709.633 fordelt på 707.806.422 aksjer, hver pålydende kr 1,50 fullt innbetalt. Det er en aksjeklasse, og hver aksje gir en stemme.

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

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

Aksjelovens regler om forkjøpsrett ved eierskifte gjelder ikke.

Ingen skal - direkte eller indirekte - alene eller sammen med andre som han opptrer i forståelse med (for eksempel aksjonærer som har slik avtale seg imellom som Innlandet-kommunene) kunne bli eier av mer enn 50 prosent av aksjene i Eidsiva med mindre Innlandet Energi Holding og Oslo kommune eventuelt aksepterer det.

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

9. Finansiell informasjon

Konsernregnskapet til Eidsiva er utarbeidet i samsvar med IFRS Accounting standards® (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC), som godkjent av EU.

Den historiske finansielle informasjonen er inkorporert ved henvisning, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 12 av dette Grunnprospektet:

<i>Eidsiva Energi AS - Konsern</i>	Finansielle rapporter		Første kvartal	Første kvartal
	2023	2022	2024*	2023*
Resultatregnskap	Side 26	Side 25	Side 15	Side 17
Balanseoppstilling	Side 28 - 29	Side 27 - 28	Side 16	Side 18
Kontantstrømanalyse	Side 32	Side 30	-	-
Noter	Side 34 - 82	Side 32 - 87	-	-
Regnskapsprinsipper	Side 34 - 38	Side 32 - 39	-	-
Revisjonsberetning	Side 110 - 113	Side 116 - 119	-	-

* Forenklet kvartalsrapport

<i>Eidsiva Energi AS - Morselskap</i>	2023	2022
Resultatregnskap	Side 84	Side 89
Balanseoppstilling	Side 85 - 86	Side 90 - 91
Kontantstrømanalyse	Side 88	Side 93
Noter	Side 90 - 108	Side 95 - 114
Regnskapsprinsipper	Side 90 - 93	Side 95 - 98
Revisjonsberetning	Side 110 - 113	Side 116 - 119

Årsrapport 2023 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/arsrapporter/arsrapport-20232.pdf>

Årsrapport 2022 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/arsrapporter/eidsiva-arsrapport-2022.pdf>

Første kvartal 2024 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/kvartalsrapporter/eidsiva-energi-forste-kvartal-2024.pdf>

Første kvartal 2023 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/kvartalsrapporter/eidsiva-energi-forste-kvartal-2023.pdf>

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

ANNEN FINANSIELL INFORMASJON

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

Eidsiva-konsernet har en ubenyttet langsiktig syndikert trekkfasilitet på 2,5 milliarder kroner og to bilaterale trekkfasiliteter på til sammen 1,0 milliarder kroner. I tillegg kommer likviditet i bank ved årsskiftet, samt kassekreditt på 500 millioner kroner. Eidsiva Energi AS planlegger å videreføre finansieringen i det norske obligasjons- og bankmarkedet med mulige utvidelser i markedet for private placements i utlandet. Styret fastsetter årlige rammer for finansiering.

Det er ingen vesentlige endringer av Selskapets låne- og finansierings struktur.

Grunnprospekt

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

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Selskapets fremtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper eller noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort delårsinformasjon for.

Det foreligger ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Selskapets fremtidsutsikter for inneværende regnskapsår.

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

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

10. Tilgjengelige dokumenter

Følgende dokumenter (der det er aktuelt) er tilgjengelige for innsyn i løpet av Grunnprospektets gyldighetstid på www.eidsiva.no:

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

11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet

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

11.1 OBLIGASJONSFORM

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

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

11.2 OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

11.2.1 Låneavtale og Lovgivning

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

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

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

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

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

11.2.2 Utestående Obligasjoner

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

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

Grunnprospekt

11.2.3 Betalinger knyttet til Obligasjonene

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

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

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

11.2.4 Obligasjoner med fast rente

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

Ved fast rente skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der:

- (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller
- (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.

Obligasjonenes Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

11.2.5 Obligasjoner med flytende rente

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

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

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

11.2.6 Bruk av nettoproveny

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

Er Lånet definert som et «grønt obligasjonslån» vil Utstederen bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon i henhold til Eidsiva Energi AS sitt grønne rammeverk.

Gjeldene rammeverk og tilhørende Second Opinion fra Ciceroer tilgjengelig her:

<https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/gronnfinansiering/green-finance-frameworks/green-finance-framework-2021og2022.pdf>

Grunnprospekt

<https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/gronnfinansiering/second-opinions-on-green-finance-frameworks/cicero-2nd-opinion-2021-2022.pdf>

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

11.2.7 Status

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

Øvrig status vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.8 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Øvrig sikkerhet vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.9 Øvrige forhold

Eidsiva Energi har negativ pantsettelsesklausul i alle sine låneavtaler:

(a) Utstederen skal ikke, og skal sørge for at ingen av Utstederens datterselskaper, jf. aksjeloven § 1-3, stiller pant eller annen form for sikkerhet i noen av dets eller deres eiendeler eller øvrige aktiva for gjeldsforpliktelser som samlet overstiger 10 % av bokført verdi av Utstederens samlede konsoliderte eiendeler, foruten:

- (i) lovbestemt sikkerhet samt sikkerhet i forbindelse med den vanlige forretningsvirksomheten,
- (ii) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,
- (iii) sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt, samt
- (iv) sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med et selskap i Gruppen (der selskapet i Gruppen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet eller fusjonen og at de forpliktelser heftelsene sikrer, ikke ved ervervet eller senere utvides.

(b) Utstederen skal sørge for at ingen av Utstederens datterselskaper, jf. aksjeloven § 1-3, opptar lån eller stiller garantier (foruten konsernintern gjeld eller garantier relatert til gjeld i andre selskaper i Gruppen) som, sammen med enhver gjeldsforpliktelse pådratt av Utstederen som er sikret med pant eller annen form for sikkerhet i henhold til det som tillates under punkt (a) ovenfor, overstiger 10 % av bokført verdi av Utstederens samlede konsoliderte eiendeler.

I tillegg har enkelte banklånsavtaler krav til verdijustert egenkapital på minst 35 prosent.

Presisering av Øvrig forhold vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.10 Godkjenninger / Tillatelser

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

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

Grunnprospekt

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

11.2.11 Avgifter

Prospektavgiften for Grunnprospektet inkludert mal for Endelige Vilkår er NOK 113 000. Utsteder skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene. Det er ikke kildeskatt på obligasjoner i Norge pt. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

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

11.2.12 Rating

Eidsiva har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på A- med stabile utsikter. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med sterk finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssansynlighet. Senior usikret gjeld utstedt av Eidsiva Energi AS har også fått bekreftet en rating på A-. Kortsiktig rating er videre bekreftet på S-1.

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 modifiseres 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.

Ratingbyrået Scope Ratings GmbH er etablert i EU og er registrert iht. artikkel 4 (1) i kommisjonsforordning 1060/2009 (forordning om kredittratingbyråer). Kredittvurderingene er en mening/ uttalelse med hensyn til kredittverdighet på Utsteder og på lån utstedt av Utsteder. Kredittvurderingene er ikke egnet for investorer å basere sine investeringsbeslutninger på.

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/gjeldsfinansiering-og-rating/rating-rapporter/scope-ratings_eidsiva-rating-report_2024-jan.pdf

11.3 DEFINISJONER

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

Avdrag: Obligasjonene løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.

Avtalen: Obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.

Den aktuelle Avtale vil være vedlagt Endelig Vilkår.

Grunnprospekt

Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt: a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden. Bankdagskonvensjonen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent. For obligasjonslån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år. Den effektive renten beregnes i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikerens Forening https://finansfag.no/wp-content/uploads/2022/06/Rentekonvensjon_oppdatert2022.pdf Effektiv rente vil være angitt i Endelige Vilkår
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Forfallsdato:	Datoen angitt som Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen. Forfallsdato vil være angitt i Endelige Vilkår.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon. Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår.

Grunnprospekt

Innfrielseskurs:	Den kurs, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato. Innfrielseskursen angis i Endelige Vilkår.
Kalkulasjonsagent:	For obligasjonslån med Tillitsmann vil Tillitsmannen være Kalkulasjonsagent. Kalkulasjonsagent angis i Endelige Vilkår.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX. Marginen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annet Noteringssted vil det kunne bli inngått avtale om market making. Avtale om market making vil angis Endelige Vilkår.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Avtalens Klausul 5.1 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden. Informasjon om den historiske utviklingen av referanserenten kan finnes: https://nore-benchmarks.com/about-nibor/nibor-data/ Tilgang krever innlogging og evt påkrevd med et abonnement.

Grunnprospekt

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

Grunnprospekt

	Registerfører for den enkelte Emisjon vil være spesifisert i Endelige Vilkår.
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag). Rentekonvensjonen vil angis i Endelige Vilkår.
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato. Renteperioden vil angis i Endelige Vilkår.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Maksimal Emisjonsramme vil angis i Endelig Vilkår.
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen klausul 4.1.2 (e).

Grunnprospekt

Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo. www.nordictrustee.com
Tilrettelegger:	Tilrettelegger av obligasjonslån. Tilrettelegger angis i Endelig Vilkår.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til Avtalen.
Valuta:	NOK (norske kroner) (den valuta Obligasjonene er denominert i) dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår. Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert. Følgende vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår: Euronext Securities Oslo ("Verdipapirsentralen" or "VPS"), Postboks 1174, 0107 Oslo.

11.4 ENDELIG VILKÅR

Mal for Endelige Vilkår for obligasjoner med fast eller flytende rente, se Vedlegg til dette Grunnprospektet.

12. Kryssreferanseliste

I kapittel 9 av Grunnprospektet er finansiell informasjon inkorporert ved henvisning som følger:

Informasjon om 2023 er inkorporert ved henvisning fra Eidsiva Energi AS – Årsrapport 2023.

Informasjon om 2022 er inkorporert ved henvisning fra Eidsiva Energi AS – Årsrapport 2022.

Informasjon om første kvartal 2024 er inkorporert ved henvisning fra Eidsiva Energi AS – Forenklet kvartalsrapport, første kvartal 2024.

Informasjon om første kvartal 2023 er inkorporert ved henvisning fra Eidsiva Energi AS – Forenklet kvartalsrapport, første kvartal 2023.

Regnskapsrapportene finnes her:

Årsrapport 2023 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/arsrapporter/arsrapport-20232.pdf>

Årsrapport 2022 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/arsrapporter/eidsiva-arsrapport-2022.pdf>

Første kvartal 2024 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/kvartalsrapporter/eidsiva-energi-forste-kvartal-2024.pdf>

Første kvartal 2023 - <https://www.eidsiva.no/siteassets/filer-og-pdf/finansiell-informasjon/rapporter-og-presentasjoner/kvartalsrapporter/eidsiva-energi-forste-kvartal-2023.pdf>

13. Vedlegg

- Mal Endelig Vilkår

Endelig Vilkår

Eidsiva

[Lånets navn]

ISIN [•]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Eidsiva Energi AS datert 28.06.2024 og eventuelle tillegg til Grunnprospektet et Prospekt på [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.eidsiva.no>.

1. SAMMENDRAG

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

Del A – Introduksjon og advarsel

Advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Investor kan tape hele det investerte beløp. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utstедers styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
Lånets navn og ISIN:	[•]
Utstederen:	Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 71, 2317 Hamar, Norge. Tlf: +47 62 12 32 62. Organisasjonsnummer 983424082 og LEI kode 5967007LIEEXZXJJIO72.
Kompetent myndighet som har godkjent Prospektet.	Grunnprospektet er den 28.06.2024 godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finansstilsynet.no

Del B – Opplysninger om Utsteder

<i>Hvem utsteder verdipapirene?</i>																	
Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Eidsiva Energi AS ble stiftet 24 mai 2001. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 983424082 og LEI kode 5967007LIEEXZXJJIO72. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder aksjeloven.																
Hovedaktivitet.	Eidsiva Energi AS og dets datterselskaper og tilknyttede selskaper produserer, distribuerer og selger hovedsakelig energi og bredbåndtjenester. Eidsiva Energi AS er morselskapet i Eidsivakonsernet og leverer administrative fellestjenester, herunder regnskap, kapitalforvaltning, IT, HR, HMS og administrative innkjøp.																
Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Eidsiva Energi AS har 3 aksjonærer; <ul style="list-style-type: none"> - Hafslund Vekst AS (50%), - Innlandet Energi Holding (49,41942%) - Åmot kommune (0.58058%). 																
Selskapets ledelse.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Navn</th> <th>Rolle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Henning Olsen</td> <td>Konsernsjef</td> </tr> <tr> <td>Anne Sagstuen Nysæther</td> <td>Direktør i Elvia AS</td> </tr> <tr> <td>Ola Børke</td> <td>Direktør i Eidsiva Bredbånd AS</td> </tr> <tr> <td>Marit Storvik</td> <td>Direktør Eidsiva Bioenergi AS</td> </tr> <tr> <td>Anne Mette Askvig</td> <td>Konserndirektør økonomi og finans</td> </tr> <tr> <td>Petter Myrvold</td> <td>Konserndirektør strategi og vekst</td> </tr> <tr> <td>Nils Kristian Myhre</td> <td>Konserndirektør Kommunikasjon og samfunn</td> </tr> </tbody> </table>	Navn	Rolle	Henning Olsen	Konsernsjef	Anne Sagstuen Nysæther	Direktør i Elvia AS	Ola Børke	Direktør i Eidsiva Bredbånd AS	Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS	Anne Mette Askvig	Konserndirektør økonomi og finans	Petter Myrvold	Konserndirektør strategi og vekst	Nils Kristian Myhre	Konserndirektør Kommunikasjon og samfunn
Navn	Rolle																
Henning Olsen	Konsernsjef																
Anne Sagstuen Nysæther	Direktør i Elvia AS																
Ola Børke	Direktør i Eidsiva Bredbånd AS																
Marit Storvik	Direktør Eidsiva Bioenergi AS																
Anne Mette Askvig	Konserndirektør økonomi og finans																
Petter Myrvold	Konserndirektør strategi og vekst																
Nils Kristian Myhre	Konserndirektør Kommunikasjon og samfunn																

	Tone Jørstad	Konserndirektør organisasjon og HR		
Revisor.	PricewaterhouseCoopers AS, Vangsvegen 71, 2317 Hamar. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den Norske Revisorforeni			
<i>Hva er selskapets finansielle nøkkelinformasjon?</i>				
<u>Eidsiva Energi AS</u>				
RESULTATREGNSKAP (Tall i millioner)	<i>Konsern</i> 2023 <i>revidert</i>	<i>Konsern</i> 2022 <i>revidert</i>	<i>Konsern</i> Q1 2024 <i>urevidert</i>	<i>Konsern</i> Q1 2023 <i>urevidert</i>
Driftresultat	4 593	2 863	1 284	2 103
Årsresultat	3 605	2 140	1 019	1 757
BALANSE				
Netto finansiell gjeld (langsigtig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	- 16 886	- 16 774	-16 775	-16 026
KONTANTSTRØM				
Netto kontantstrømmer fra driften	3 472	3 371	-	-
Netto likviditetsendring fra investeringer	(1 263)	(1 544)	-	-
Netto likviditetsendring fra finansiering	(3 531)	289	-	-
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet</i>				
Viktigste risikofaktorer.	<p><i>Markedsrisiko</i> Eidsivakonsernet er eksponert for markedsrisiko, og utviklingen i kraftmarkedet er en av Eidsivas viktigste resultatdrivere. Kraftpris er den største bidragsyteren til usikkerhet i Eidsiva underliggende resultat og påvirker i stor grad resultatutvikling i Eidsiva Bioenergi.</p> <p><i>Finansiell risiko</i> Innenfor finansaktivitetene i Konsernet eksponeres Eidsiva Energi for renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.</p> <p><i>Regulatorisk risiko</i> Konsernet er utsatt for risiko knyttet til endringer av rammebetingelser og effekten av politiske beslutninger. Det pågår mange prosesser knyttet til endringer i rammebetingelser som har betydning for selskapene i Eidsivakonsernet og i Hafslund Kraft.</p> <p><i>Operasjonell risiko</i> Eidsivakonsernet leverer samfunnsviktige tjenester hvor tilgjengelighet på infrastruktur er helt avgjørende. Denne infrastrukturen er sårbar og må beskyttes mot trusler fra hendelser som eksempelvis naturhendelser, sabotasje, dataangrep og manglende tilgang på kritiske komponenter.</p> <p><i>Klimarisiko</i> Klima- og natur påvirker Konsernet både gjennom overgangsrisiko og fysisk risiko.</p>			

Del C - Nøkkelopplysninger om verdipapiret

<i>Hva er verdipapirenes hovedtrekk?</i>	
Beskrivelse av verdipapirene.	[•]
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret.	[•]
Beskrivelse av verdipapirets status og sikkerhet.	[•]
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet?</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markedsplass.	[•]
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for verdipapirene</i>	
Viktigste risikofaktorer.	<p>Kursen på obligasjonene vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til obligasjonene og omsetteligheten til obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på obligasjonene kunne gå ned uavhengig av dette.</p> <p>Kredittrisiko er risikoen for at Eidsiva Energi AS ikke oppfyller betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen.</p> <p>[•]</p>

Del D - Opplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markedsplass

<i>Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet?</i>	
Beskrivelse av vilkår og betingelser for tilbudet.	Uaktuelt – Lånet er allerede plassert og utbetalt.
<i>Hva er grunnen til utarbeidelsen av Prospektet?</i>	
Grunnen til utarbeidelse av Grunnprospektet.	Grunnprospektet er utarbeidet i forbindelse med notering av Utsteders obligasjonslån på Oslo Børs.
Bakgrunnen for utstedelsen.	[•]
Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter.	[•]

2. OPPLYSNINGER OM LÅNET

Obligasjonenes hovedvilkår:

ISIN:	[ISIN].
Lånet/Obligasjon:	[Lånets navn].
Utsteder/Selskapet:	Eidsiva Energi AS. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 983 424 082 og LEI kode 5967007LIEEXZXJJIO72.
Type lån:	[Åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente.
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1.
Maksimal Emisjonsramme:	[Valuta] [Beløp emisjonsramme / NA].
Emisjonsbeløp [•]. Transje:	[Valuta] [Initielt Emisjonsbeløp / [•]. Transje].
Utestående beløp:	[Valuta] [Totalt/samlet utestående beløp].
Opprinnelig Pålydende:	[Valuta] [Beløp] – likestilte og sideordnede. Pålydende som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [•.] transje].
Innfrielseskurs:	[Innfrielseskurs] % Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Forfallsdato:	[Forfallsdato]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.

Informasjon om rentebestemmelser:

Rentestartdato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser].
Obligasjonsrente:	[Flytende rente: Referanserente + Margin Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.5 og definert i pkt. 11.3.] [Fast rente: [•]% p.a Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.4 og definert i pkt. 11.3.]
Referanserente:	[Flytende rente: NIBOR som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3 / Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Margin:	[Flytende rente: [•]% p.a Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3] [Fast rente: NA]
Gjeldende rente:	[•]%

Renteperiode:	[<i>Flytende rente</i> : Perioden mellom [dato], [dato], [dato] og [dato] hvert år.] [<i>Fast rente</i> : [dato] hvert år] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Rentebetalingsdato:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Rentereguleringsdato:	[<i>Flytende rente</i> : Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.] [<i>Fast rente</i> : NA].
Rentekonvensjon:	[<i>Flytende rente</i> : Faktiske/360.] [<i>Fast rente</i> : 30/360.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Bankdagskonvensjon:	[<i>Flytende rente</i> : Modifisert påfølgende.] [<i>Fast rente</i> : Ujustert.] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Effektiv rente:	[<i>Flytende rente</i> : Spesifiser] [<i>Fast rente</i> : Spesifiser] Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.

Obligasjonenes særlige vilkår:

Bruk av nettoproveny:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.6.] [<i>Annet</i> : Spesifiser] [Sett inn nettoproveny i beløp]
Status:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.7.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Obligasjonenes sikkerhet:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.8.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Øvrige forhold:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.9.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]

Avdrag og innløsning:

Avdrag:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3. og angitt i pkt. 11.2.3] [<i>Annet</i> : Spesifiser]
Innløsning:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.3.] [<i>Annet</i> : Spesifiser]

Notering og tilleggsopplysninger:

Notering/Noteringssted:	[Oslo Børs.] / [<i>Annet</i> : Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
Markedspleie:	[Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.] /

	[Annet: Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
Eventuelle begrensninger I obligasjonenes frie omsettelighet:	[Lånet er fritt omsettelig.] / [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1. og definert «Notering» i pkt. 11.3]
Øvrig informasjon:	
Godkjennelser / Tillatelser:	[Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Utsteders styre den [xx.xx.202x] [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.10.]
Avtalen / Obligasjonsavtale:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i pkt. 11.3.] [Avtalen er vedlagt disse Endelige Vilkår.]
Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på www.eidsiva.no
Tillitsmann:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i 11.3.].
Kalkulasjonsagent:	[Flytende rente: Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3] / [Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Tilrettelegger:	[Sett inn navn og adresse på tilretteleggere]
Registerfører:	[Sett inn navn og adresse på registerfører]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Verdipapirregisteret:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]. [Annet: Spesifiser]
Lovvalg og verneting:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1.
Avgifter:	[Spesifiser kostnader i forbindelse med notering/emisjonen]. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.11.

3. TILLEGGSOPPLYSNINGER

Interesser, herunder interessekonflikter:

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

Annet: (spesifiser)].

Rådgiver:

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

Rating:

Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.12.

4. VEDLEGG

- Avtalen
- [*Annet:* (spesifiser)].