

Prospekt



Verdipapirdokument

for

2,98 % Eidsiva Energi AS åpent obligasjonslån 2015/2025

Hamar/Oslo, 23. juni 2015

Tilrettelegger:



Viktig informasjon*

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Verdipapirdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Verdipapirdokumentet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

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

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

Distribusjon av Verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Verdipapirdokumentet 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 Verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Verdipapirdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Verdipapirdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe Obligasjoner.

Innholdet i Verdipapirdokumentet 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 Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilrettelegger.

Dette Verdipapirdokumentet må sees i sammenheng med Registreringsdokumentet datert 23. juni 2015, som sammen utgjør Prospektet.

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i kapittel 3 Verdipapirinformasjon.

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer	4
2. Personer	5
3. Verdipapirinformasjon	6
4. Annet	10
5. Vedlegg: Låneavtale	11

1. Risikofaktorer

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer. Det er fire risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko, generell markedsrisiko og kredittrisiko.

Generell markedsrisiko

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 Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette.

Renterisiko

Obligasjonslånet løper med en årlig kupongrente på 2,98 % p.a. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes liten eller ingen mulighet til å omsette Obligasjonene i annenhåndsmarkedet.

Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet, slik at omsetteligheten til Lånet vil avhenge av de til enhver tid tilgjengelige og etablerte kredittlinjer hos de ulike markedsaktørene.

Kredittrisiko

Investor har kredittrisiko på sin plassering dersom Eidsiva Energi AS ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser ved forfallstidspunktet. Prisen på obligasjonslånet vil i hele Lånets løpetid variere med kredittmarkedets oppfatning av Eidsiva Energi AS som utsteder.

2. Personer

2.1 Utarbeidelse av Prospektet

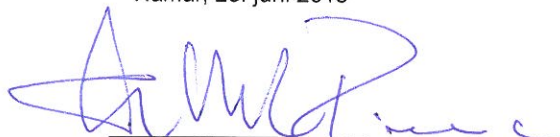
Ansatte i følgende selskap har deltatt i utarbeidelsen av Prospektet:

Eidsiva Energi AS, Vangsvegen 73, 2317 Hamar

2.2 Ansvarserklæring

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

Hamar, 23. juni 2015



Eidsiva Energi AS

3. Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 0010737109
Lånet/Lånets navn:	"2,98 % Eidsiva Energi AS åpent obligasjonslån 2015/2025"
Låntaker/Utsteder/Selskap:	Eidsiva Energi AS, organisasjonsnummer 983 424 082
Type lån:	Åpent obligasjonslån med fast rente
Låneramme:	NOK 750.000.000
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 150.000.000
Obligasjonsandeler á:	NOK 1.000.000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelens form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret.
Inn-/ Utbetalingsdato:	27. mai 2015
Rentebærende fra dato:	Innbetalingsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Forfallsdato:	27. mai 2025
Pålydende rentesats/Kupong:	2,98 % p.a.
Renteberegningsmetode Kupong:	30/360. Ved denne renteberegningsmetoden skal rentebetaling fra og med en rentestartdato/ rentebetalingsdato til neste rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er: <ul style="list-style-type: none">a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager.b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	Act/365
Rentetermindato:	Årlig, hver 27. mai. Første rentetermin forfaller 27. mai 2016 og siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Bankdagkonvensjon:	Ujustert. Betalingsdato fastholdes selv om den ikke er Bankdag (betalinger gjennomføres da på første Bankdag etter betalingsdato).
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Kurs 100 % gir effektiv rente er 2,98 % p.a.
Emisjonskurs:	100 %
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Innløsningsretter (Put/call)	N/A
Avdrag:	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet til betaling på Forfallsdato.
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år

	for renter og 10 år for hovedstol.
Sikkerhet og status:	<p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Lånet.</p> <p>Obligasjonslånet utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Låntaker, og står bare tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.</p>
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	<p>I henhold til Låneavtalens punkt 3.5.1 forplikter Utstederen seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):</p> <ul style="list-style-type: none">(a) å overdra hele eller deler av virksomheten,(b) å endre virksomhetens art eller(c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p> <p>Så lenge Lånet løper forplikter Låntageren seg til ikke å oppta lån i Låntagerens datterselskap samt til å sørge for at Låntageren eller Låntagerens datterselskap, jfr aksjelovens § 1-3, ikke stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Låntagerens eller Låntagerens datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller avgi noen form for kausjonserklæring/garanti som samlet utgjør mer enn NOK 300.000.000,- (norske kroner trehundremillioner) eller motverdien derav i valuta. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Låntageren utover ovennevnte ramme:</p> <ul style="list-style-type: none">(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 Låntageren (der Låntageren er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides. <p>Overholdelse av ovennevnte bestemmelser, skal på anmodning fra Tillitsmannen dokumenteres overfor Tillitsmannen ved erklæring fra Utsteder.</p>
Notering av Lånet:	<p>Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.</p> <p>Søknad om notering vil bli sendt etter innbetalingsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet.</p> <p>Obligasjonene er fritt omsettelige.</p>
Formål:	Formålet med emisjonen er generell finansiering av Utstederens virksomhet.
Godkjenninger/Tillatelser:	<p>Fullmakt til opptak av Lånet er gitt i Låntakers styre den 11. desember 2014. Prospekt vil forelegges Finanstilsynet for kontroll og godkjenning og til Oslo Børs i forbindelse med søknad om notering av Lånet.</p> <p>Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Registreringsdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på</p>

annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet.

Finanstilsynet har godkjent Prospektet per mail 23. juni 2015.

Låneavtale/-n:

Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker 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 Låneavtalen gir grunnlag for.

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

Obligasjonseierne er bundet av Låneavtalens vilkår så fremt det i Verdipapirdokumentet er gitt opplysninger om tiltredelsen.

Se Låneavtalen pkt 6 for informasjon om Tillitsmannens oppgaver.

Låneavtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Låntakeren og er vedlagt dette Verdipapirdokumentet.

Obligasjonseiermøte/
stemmerettigheter:

Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfellesskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierne beslutning eller samtykke er nødvendig etter Låneavtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.

Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte

Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:

- (a) Utstederen,
- (b) obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av stemmeberettigede obligasjoner,
- (c) Tillitsmannen, eller
- (d) Markedsplassen.

På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettigede obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet. Den som åpner obligasjonseiermøtet avgjør hvilke obligasjoner som skal anses som egne obligasjoner. Egne obligasjoner har ikke stemmerett.

I alle saker som behandles på obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.

For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Låneavtalens pkt 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.

Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Låneavtalens punkt 5.3.5.

I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:

- (a) endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for obligasjonenes kontantstrøm,
- (b) overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til

- annen utsteder (skyldner), eller
(c) bytte av Tillitsmannen.

For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 5.

Tilgang til dokumentasjon:	www.eidsivaenergi.no
Tillitsmann/-en:	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	DNB Bank ASA, DNB Markets, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo
Registerfører:	DNB Bank ASA, DNB Markets, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo. Registerfører er ansvarlig for å føre registeret.
Verdipapirregisteret:	Det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført. Fra Innbetalingsdato: Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 OSLO
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet
Prospekt:	Prospektet består av dette Verdipapirdokumentet datert 23. juni 2015 sammen med Registreringsdokument datert 23. juni 2015
Registreringsdokument:	Dokument som beskriver Låntaker utarbeidet som en del av Prospektet. Gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Registreringsdokumentet sammen med nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som utstedes.
Verdipapirdokument:	Dette dokumentet. Det utarbeides nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Prospekt og noteringsavgifter:	Prospektkontroll for Verdipapirdokumentet er NOK 15.600. Prospektkontroll for Registreringsdokumentet er NOK 60.000 Kursnoteringsavgift for første transje 2015: NOK 4.444 Registreringsavgift (Oslo Børs) NOK 5.350
Lovgivning:	Utstedelse av Lånet er regulert av norsk lov, og eventuelle søksmål skal reises ved Oslo Tingrett som Tillitsmannens alminnelige verneting.
Avgifter:	Låntaker 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. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

4. Annet

Det foreligger ikke offisiell rating av Låntaker eller dette Lånet.

De involverte personer i Eidsiva Energi AS har ingen interesse, og heller ikke motstridende interesser som har betydning for Lånet.

DNB BANK ASA, DNB Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått Eidsiva Energi AS i forhold til prising av Lånet.

Tilrettelegger og eller noen av Tilretteleggers tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan inneha posisjoner i et instrument eller relatert instrument som omtales i dette Verdipapirdokumentet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggers corporate finance avdeling kan opptre som tilrettelegger eller co-tilrettelegger for Utsteder for private og offentlige plasseringer og/eller videresalg som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent.

Erklæring fra Tilrettelegger:

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

Oslo, 23. juni 2015

DNB Bank ASA, DNB Markets

5. Vedlegg: Låneavtale