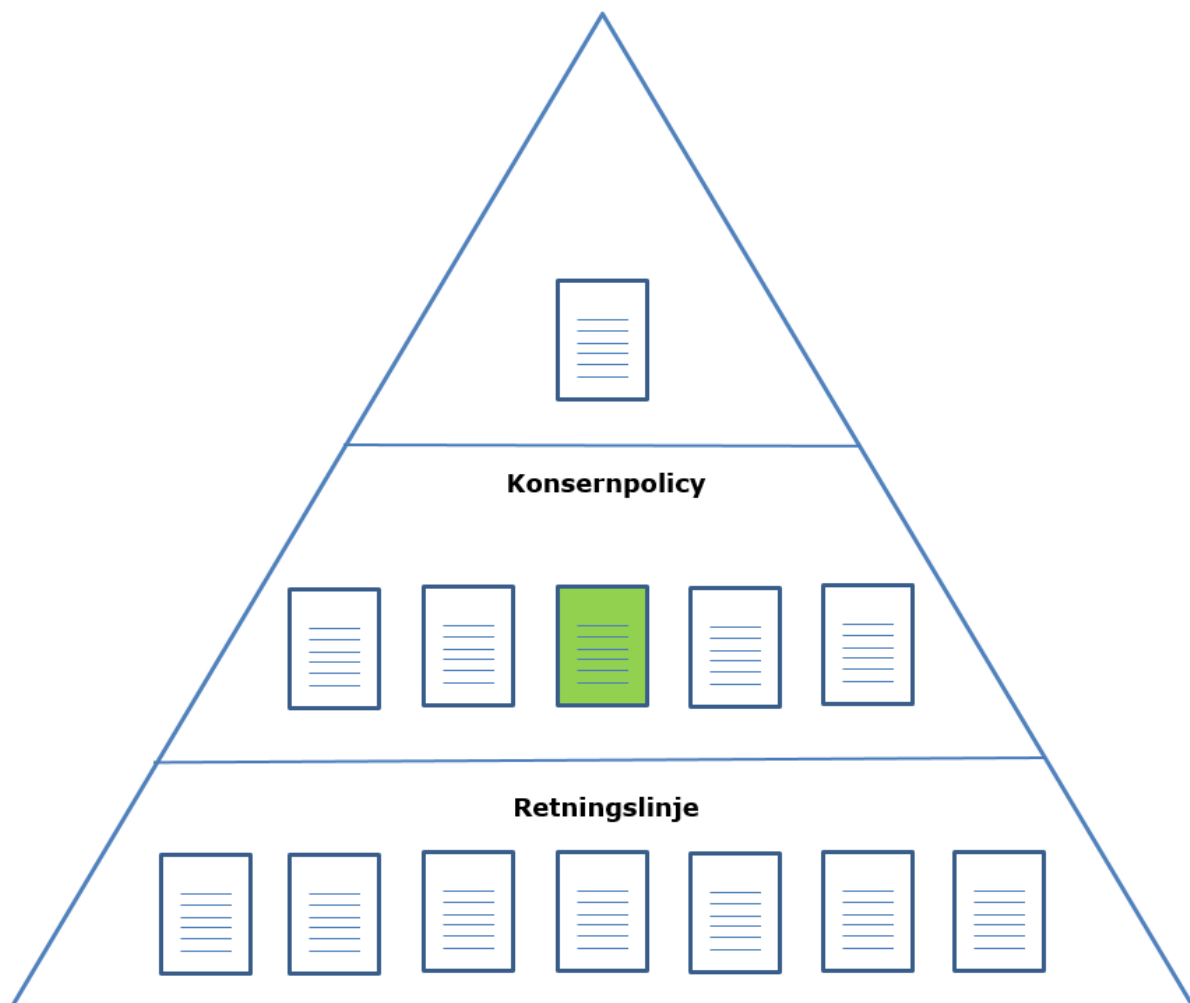


Konsernpolicy Finansiering



Policyeier
Øistein Andresen

Operativeier
Leif Henning Asla

Fagansvarlig
Jørn Gunnar Kleven

1. Formål

Den overordnede målsettingen for Eidsivas finansiering er å sikre at konsernet har finansiell handlefrihet på kort og lang sikt til å nå sine strategiske og operasjonelle mål.

Denne policyen skal bidra til at Eidsiva har en forsvarlig håndtering av sin finansiering tilpasset konsernets risikobærende evne.

Policyen regulerer ikke lån til motparter utenfor konsernet.

2. Målgruppe

Denne policyen med tilhørende retningslinjer gjelder for alle selskaper i konsernet hvor Eidsiva har kontrollende innflytelse enten gjennom eierskap og/eller avtaler, med mindre det er gjort unntak av konsernsjefen.

3. Prinsipper

- Eidsiva finansierer sin virksomhet med enten egenkapital eller fremmedkapital.
- Fremmedkapitalfinansiering skjer normalt i sertifikat, obligasjons- og bankmarkedet. Eidsiva kan også finansiere seg ved lån fra eiere.
- Eidsivas langsiktige mål er kredittverdighet tilsvarende Investment grade, dvs. rating bedre eller lik BBB-. Eventuell rating skal være offentlig.
- Eidsiva foretar investeringer med lang levetid. Løpetiden på låneporteføljen som finansierer investeringene skal reflektere dette.
- Renterisiko styres ved at lånefinansiering skal ha kombinasjon av flytende og fast rente. I styring av renterisikoen skal det tas hensyn til naturlig rentesikring gjennom blant annet inntektsrammesystemet for nettvirksomheten og særskattesystemet for vannkraft.
- All bruk av rentederivater skal ha til formål å redusere renterisikoen for den samlede innlånsporteføljen.
- Leder for finans og kontroll fastsetter prinsipper for operativ likviditetsstyring i konsernet. Plassering av overskuddslikviditet skal fordeles på godkjente motparter. Konsernet skal til enhver tid ha tilstrekkelige trekkfasiliteter til å dekke refinansiering av lån som forfaller 12 måneder fram i tid.
- Hovedregelen for finansiering av datterselskaper og tilknyttede selskaper er: datterselskaper eiet over 90% finansieres internt, datterselskaper eiet over 50% og opptil 90% samt tilknyttede selskaper finansieres i hovedsak på proratarisk basis fra eierne.
- Datterselskaper eiet over 90% skal delta i konsernkontosystemet der hvor det er mulig. Datterselskaper eiet over 50% og opptil 90% kan delta i konsernkontosystemet. Betingelsene i konsernkontosystemet skal differensieres utfra objektive kriterier. Når ikke heleide datterselskaper deltar i konsernkontosystemet skal det etableres grense for etablering av kortsiktig trekk.
- Eidsiva stiller normalt ikke morselskapsgaranti, og konsernet skal ikke ta opp lån med pant i fast eiendom. Pantstillelser i selskaper hvor Eidsiva eier mer enn 50 prosent skal rapporteres til fagansvarlig og leder finans og kontroll.
- Krav om garanti knyttet til leveranser skal ordnes med bankgaranti.

- Kapitalstrukturen i heleide datterselskap skal baseres på en hensiktsmessig fordeling mellom gjeld og egenkapital. Rentebetingelsene skal differensieres utfra objektive kriterier.
- Eidsiva kan kjøpe egne obligasjoner med formål å foreta innløsning eller videresalg.
- Konsernet skal ha system og rutiner for styring og kontroll av sin finansiering som er forsvarlig i forhold til konsernets kompleksitet og risikonivå.
- Konsernet skal ha rutiner for håndtering og rapportering av innsideinformasjon som utsteder.

4. Roller

- Styret skal minst årlig behandle og drøfte konsernets risikobærende evne.
- Styret skal årlig vedta strategi for finansiering av konsernet. Strategien skal baseres på konsernets risikobærende evne.
- Strategien skal minst inkludere styringsmål for: løpetid, rentebinding, fordeling fastrente og flytende rente, ramme for opptak av lån i annen valutasort enn norske kroner, ramme for plassering pr. motpart.
- Styret skal årlig orienteres om rutiner knyttet til håndtering av innsideinformasjon som utsteder.
- Styret gir konsernsjef B-fullmakt som regulerer hvilke avtaler som kan inngås i kapitalmarkedet.
- Styret skal i driftsrapport motta oversikt over finansiering i forhold til vedtatte rammer.
- All ekstern finansiering i konsernet besørges sentralt av morselskapet. Alle transaksjoner innen finans skal gjøres av eller i samarbeid med konsernets leder for finans og kontroll.
- Leder for finans og kontroll skal årlig utarbeide en rullerende 3-årig plan for å unngå brudd på lånebetingelser.

5. Oppdatering og rapportering

Policyen evalueres årlig, og oppdateres ved behov av operativ eier. Endringer av policyen skal godkjennes av konsernsjef. Avvik på etterlevelse av policyen rapporteres fortløpende av operativ eier til konsernsjef.

Fagansvarlig etablerer og oppdaterer retningslinjer i forlengelsen av policyen.