



Østfold Energi

# Grunnprospekt

Managers



Sarpsborg/ Oslo  
06.10.2025

### **Viktig informasjon\***

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

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

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

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

Dette Grunnprospektet er underlagt DNB Carnegie' generelle forretningsvilkår som er tilgjengelig på [www.dnb.no](http://www.dnb.no).

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

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

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

Distribusjon av Grunnprospektet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Grunnprospektet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Grunnprospektet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Grunnprospektet, er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger(ne) til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

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

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

Grunnprospektet datert 06.10.2025 utgjør sammen med Endelig Vilkår og eventuelle tillegg et Prospekt. Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggeren(-ne).

## Innholdsfortegnelse

Beskrivelse av Grunnprospektet.....	6
1 Risikofaktorer .....	7
1.2 Regulatorisk risiko .....	9
1.3 Operasjonell risiko .....	9
1.4 Risikofaktorer relatert til Obligasjonslån .....	10
2. Definisjoner .....	11
3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring.....	13
3.1 Utarbeidelse av Prospektet.....	13
3.2 Utsteders ansvarserklæring .....	13
4. Uavhengig revisorer .....	14
4.1 Navn og adresse.....	14
5 Informasjon om utsteder .....	14
5.1 Selskapsnavn .....	14
5.2 Hjemsted og registreringsnummer.....	14
5.3 Registreringsdato .....	14
5.4 Nærmere om utstederen .....	14
5.5 Nye hendelser som i vesentlig grad er relevant for evalueringen av utstederens soliditet .....	14
5.6 Rating .....	14
6. Oversikt over forretningsområder .....	15
7. Informasjon om trender .....	19
7.1 Negativ erklæring .....	19
8. Styre, ledelse og tilsynsorganer .....	20
Styreledelsen .....	20
8.2 Styre og ledelse – interessekonflikter .....	22
9 Større aksjonærer .....	23
9.1 Aksjekapital og eiere .....	23
9.2 Fremtidige endringer .....	23
10. Finansiell informasjon om utsteders eiendeler og forpliktelser, økonomisk stilling og fortjeneste og tap.....	24
10.1 Historiske regnskapsopplysninger .....	24
10.2 Erklæring om revisjon.....	24
10.3 Retts- og voldgiftsrettssaker .....	25
10.4 Vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling .....	25
11 Regulatoriske offentliggjøringer.....	25
11 Vesentlige kontrakter.....	26
12 Tilgjengelige dokumenter .....	26
13. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet .....	26
13.1 Obligasjonslån .....	26
13.1.1 Typer.....	26

13.2 Definisjoner .....	27
13.3 Allmenne vilkår .....	35
Eventuelle bregrensinger i Lånets frie omsettlighet spesifiseres i «Notering og formalia» under punktet «Eventuelle begrensninger i obligasjonenes frie omsettlighet» i Endelige vilkår. ....	37
13.4 Obligasjonsrente og innløsning .....	37
13.5 Rating.....	38
13.6 Endelige vilkår .....	38
Kryssreferanseliste.....	39
Ansvarsforhold .....	40
Vedlegg 1 Vedtekter for Østfold Energi AS.....	42
Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente.....	43

## Beskrivelse av Grunnprospektet

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

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

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

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

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

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

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

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 06.10.2025. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

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

## 1 Risikofaktorer

Konsernets virksomhet innebærer eksponering mot en rekke ulike risikofaktorer. Konsernet arbeider systematisk for å identifisere risiko og muligheter og til enhver tid ha oversikt over konsernets totale risiko. Risikostyringen i konsernet skal gjennom synliggjøring og bevisst styring av både finansielle og operasjonelle risikofaktorer støtte opp under verdiskapingen i konsernet og sikre fortsatt solid plattform. Konsernet har en naturlig eksponering mot finansiell risiko i tilknytning til kraftmarkedet og er i tillegg eksponert for valuta-, rente-, likviditets- og kredittrisiko. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansielle risikoer. Rammer og styringsmål for risikostyringen er fastlagt i de styrende dokumentene "Finansreglementet" samt "Risikohåndbok for Krafthandel". De styrende dokumentene er gjenstand for årlig evaluering av styret. Hovedformålet med konsernets forvaltning av kapital er å sikre god avkastning og bidra til at konsernet opprettholder en god kredittrating, og dermed markedsmessige lånebetingelser i forhold til den virksomheten som drives.

### Risikofaktorer relatert til Østfold Energi AS

#### Kraftpris og volumrisiko

Energiproduksjon fra forretningsområdene vann, varme og vind er eksponert for risiko knyttet til kraftmarkedet og klimatiske forhold. Krafthandelsavdelingen gjennomfører alle handler mot markedet. For å oppnå ønsket risikodempende effekter for kraftporteføljen benyttes terminer og kjøp av salgsoptjoner. Iht konsernets sikringsreglement skal det sikres 370 GWh i år 1, 200 GWh i år 2 og 150 GWh i år 3. Sikringshandel gjøres bilateralt. Verdien ovenfor inkluderer konsesjonskraft med 130 GWh. I tillegg kan det sikres inntil 150 GWh pr. år i en tiårsperiode med industri/næringsliv.

Inntjeningen til selskapet har vært preget av høy volatilitet i kraftprisene de siste fem årene. Gassprisene steg kraftig etter Russland sin invasjon av Ukraina, noe som sendte kraftprisene kraftig opp. Inntjeningen til selskapet gikk i dette tidsrommet også vesentlig opp. Volatiliteten i produksjonsvolum har i samme periode, målt ved årlige prosentvise endringer vært nær historiske volumendringer (ca. 12 %). Historisk har selskapet sett en klar sammenheng mellom volum og pris, men de siste årene har denne sammenhengen vært mindre, da kraftprisene i stor grad har blitt styrt av andre forhold enn hydrologi. Historisk har det imidlertid vært en sammenheng mellom lavt volum og høye kraftpriser og vice versa. Denne sammenhengen har ikke vært like tydelig de siste årene.

Tabellen under viser effekten av pluss/minus 10 % endring i kraftpris påvirker selskapets resultat før skatt:

Beløp i mill.kr	Endring kraftpriser	
	-10 %	10 %
Endring i resultat før skatt	-75	75

#### Valutarisiko

Valutarisiko Konsernet har både eiendeler og inntekter i fremmed valuta. Østfold Energi selger størsteparten av sin kraftproduksjon til Nord Pool Spot med oppgjør i euro. Finansavdelingen er ansvarlig for å styre valutaeksponeringen. For å redusere valutarisiko benyttes valutaterminer. Iht. konsernets finansstrategi sikres valutainntektene i samme omfang som kraftprissikringene. Selskapets controller- og backoffice funksjon sørger for rapportering av oppfølging av posisjoner etc. Ca. 95 % av inntektene til Østfold Energi kommer fra salg av fysisk kraft som er utsatt for valutarisiko. De siste årene har en svekket norsk krone mot EURO gitt ekstra inntekter til selskapet. Se også note 28.

Tabellen under viser effekten av pluss/minus 5 % endring i valutakurs påvirker selskapets resultat før skatt:

Beløp i mill.kr	Endring i valutakurs	
	-5 %	5 %
Endring i resultat før skatt	-37,5	37,5

## Renterisiko

Driftsinntekter og kontantstrøm fra operasjonell virksomhet er for stor del uavhengig av renteendringer. Unntaket er likevel kraftverksbeskatningen der renten for beregning av friinntekt og fremførbar grunnrente fastsettes årlig av Finansdepartementet. Renterisikoen er et resultat av at rentebindingstiden for konsernets eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende, samt at inn- og utbetalinger faller på forskjellig tidspunkt. Ved konsernets styring av renterisiko brukes først og fremst fastrenteobligasjoner og renteswapper. Eiendeler i flytende rentebærende papirer som obligasjoner og sertifikater vil i noen grad nøytralisere renteendringer i den rentebærende gjelden. Konsernet hadde pr. 31.12.2024 100 % av sin låneportefølje som fastrenteandel

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår dersom det ikke er samsvar mellom kontantstrømmen fra virksomheten og finansielle forpliktelser. Kontantstrømmen fra krafthandelsvirksomheten vil variere blant annet i forhold til prisnivåer i markedet. For å redusere denne risikoen har konsernet en likviditetsreserve i form av bankinnskudd, plasseringer og trekkrettigheter. Konsernet har et obligasjonslån som forfaller til betaling i august 2025, lånet ble refinansiert juli 2025.

## Kredittrisiko

For krafthandelsvirksomheten oppstår motpartsrisikoen i hovedsak som følge inngåelse av bilaterale handelskontrakter. For å redusere kredittrisikoen brukes det kun motparter med høy kredittverdighet (godkjent motpartsliste). Konsernet har betydelige midler som plasseres i finansmarkedet. Plasseringsporteføljen blir behandlet etter krav fastsatt i Østfold Energis finansstrategi og skal ha en lav til moderat risikoprofil. Rentebærende plasseringer skal ha god kredittverdighet. For øvrige forretningsområder foretas det løpende vurderinger av kundenes kredittverdighet. Maksimal risikoksponeering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene, herunder derivater, i balansen.

Det har ikke vært mislighold eller tap knyttet til kredittrisiko på finansielle kontrakter og plasseringer de siste årene.

## Risikoavlastning ved tegning av forsikringsdekninger

Selskapet har et forsikringsreglement som beskriver hvordan selskapet til enhver tid skal være forsikret. Reglementet evalueres og godkjennes av styret minst en gang pr år. Selskapets forsikringsdekninger skal til enhver tid dekke lovpålagte og tariffestede forsikringer, samt eiendom, kjøretøy, kontorinventar, kraftverk, ansvar og avbruddsdekninger. Det er tegnet fullrisikoforsikring for kraftverk med egenandel på MNOK 2 for vannkraft og MNOK 0,2 for varme for hvert skadetilfelle. For mindre produksjonsenheter kan egenandel være satt lavere. Ved tap av produksjon vil avbruddsdekningen dekke tap utover 30 døgn karenstid på vannkraft og varme, med en ansvarstid opptil 24 måneder. For ansvar er det tegnet forsikring for dambrudd for klassifiserte dammer med forsikringssummer fra MNOK 370 og opp til MNOK 6 400. Egenandelen er MNOK 1. I tillegg er det tegnet bedrift-dog produktansvar, styreansvar og en generell byggherreansvarsforsikring.

I 2021 og 2022 hadde selskapet to forsikringsmessige skader knyttet til kraftproduksjon. Dette medførte også tapt produksjon for selskapet i en periode. Begge skadene ble dekket av forsikringsselskapet, med en samlet utbetaling på ca. 30 MNOK. De siste tre årene har det ikke vært skader av betydning.

## Markedsrisiko

Østfold Energis hovedvirksomhet er produksjon av og handel med kraft. Ettersom markedet har et stort innslag av vannkraft, og tilgangen på vann varierer sterkt fra år til år, vil priser og produksjonsevne kunne variere betydelig. Dette kan gi betydelige utslag på Østfold Energis resultat. Produksjon og pris er ofte negativt korrelert, dvs. at mye vann og høy produksjon medfører lav pris, og vice versa. Dette medfører en naturlig demping av det totale utfallsrommet for resultatet. I tillegg til dette driver Østfold Energi aktiv risikostyring i forhold til den aktuelle markedssituasjonen. Det er selskapets strategi på lang sikt å oppnå en høyest mulig inntjening fra produksjonen sett i forhold til foretakets risikokriterier. Østfold Energi er i tillegg eksponert for innkjøp av råvarer knyttet til fjernvarme og energigjenvinning. Råvarene er skogflis, restavfall, elkraft, olje og propan. Tilgangen på råvarene er konkurranseutsatt og påvirket av gjeldende rammevilkår. Selskapet har inngått kontrakter om kjøp av råvarer som sikrer god drift av varmesentralene til priser som gjelder i markedet.

## Risiko knyttet til finansielle kraftkontrakter

Østfold Energi benytter i stor utstrekning forwardkontrakter til å sikre inntektene. Bakgrunnen for dette er den store usikkerheten som knytter seg til kraftsalgsinntekter. Inntektene avhenger av en volatil spotpris og produksjonsevnen til enhver tid. I denne sammenheng er det ingen forskjell mellom fysiske og finansielle kontrakter. Kontraktshandelen skal derfor bidra til å stabilisere selskapets årlige inntekter. Det er etablert retningslinjer for graden av eksponering i markedet

## *1.2 Compliance og regulatorisk risiko*

Østfold Energi har etablert en helhetlig styringsmodell som skal sikre god kontroll og bidra til at konsernet når både strategiske og operative mål. Risikostyring og internkontroll er integrert i virksomhetsstyringen og utgjør en kontinuerlig oppgave på tvers av alle konsernets områder. Internkontrollen er strukturert og tilpasset virksomhetens behov.

Virksomhetsområdene har eierskap til sine risikoer, og risikomatriser blir fremlagt og diskutert i henhold til årshjulet for risikostyring. Den samlede risikoen på konsernnivå vurderes årlig av styret, som mener at Østfold Energi har gode systemer for risikostyring og internkontroll.

I 2024 ble arbeidet med risikostyring og compliance styrket for å sikre bedre etterlevelse av lover og regler, samt økt kvalitet og effektivitet. Selskapet gjennomfører årlig en gjennomgang av sine mest sentrale risikoer, og implementerer tiltak der risikoen ikke kan aksepteres.

I tillegg til operasjonell risiko er de mest sentrale risikofaktorene knyttet til regulatoriske, strategiske, omdømmemessige, finansielle, politiske og markedsmessige forhold. Risikostyringen skal støtte opp under verdiskapningen og sikre en solid plattform gjennom synliggjøring og bevisst styring av finansielle og operasjonelle risikofaktorer. Helhetlig risikostyring innebærer at risikovurderinger er en integrert del av det daglige arbeidet i hele konsernet.

Østfold Energis inntjening er sterkt korrelert med kraftprisen, noe utviklingen de siste årene har bekreftet. Markedssvingninger må aksepteres, og selskapet benytter analyser, markedsforståelse og sikringsprogrammer for å redusere risiko. Som produsent av regulerbar kraft kan svingninger også representere muligheter.

Risiko for nedskrivning av anleggsmidler er tett knyttet til kraftprisutviklingen, og gjenvinnbart beløp testes halvårlig. Basert på interne kontroller og eksterne vurderinger anses uønskede hendelser som mindre sannsynlige. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansiell risiko. Det er også etablert retningslinjer og prosedyrer for forsikringsdekning for å redusere risiko knyttet til eiendeler, inntektsavbrudd og lovpålagte ansatteordninger.

Regulatoriske endringer som påvirker konsesjoner eller fremmer alternativer til vannkraft vurderes som hendelser med lav sannsynlighet, men høy konsekvens – såkalte "sorte svaner". Disse risikoene monitoreres nøye. Endringer i beskatning er også sentrale, og tiltak her inkluderer korrekt regnskap og skattegrunnlag. Regnskapsavdelingen er styrket for å møte disse kravene.

Et viktig regulatorisk forhold er vilkårsrevisjonen i Lærdalsvassdraget. Her følges vannføringen tett opp for å sikre etterlevelse av krav og redusere sannsynligheten for endringer i vilkår.

Regulatoriske endringer som kan føre til vedvarende lave kraftpriser og redusert satsing på det grønne skiftet utgjør også en risiko. Østfold Energi har derfor utarbeidet en ny strategi med økt satsing på regulerbar vannkraft, som er mindre utsatt for prisfall enn uregulerbar kraft.

Som eier av flere heleide og deleide selskaper er Østfold Energi også eksponert for risiko knyttet til økonomiske investeringer i disse selskapene. Risikoen vurderes løpende og håndteres i tråd med konsernets overordnede risikostyringsmodell.

## *Operasjonell risiko*

Operasjonell risiko er tett knyttet til både strategisk og regulatorisk risiko, ettersom selskapet opererer med

konsesjoner som stiller konkrete krav til den operative driften.

De mest vesentlige operative risikoene finnes innen vannkraft og fjernvarme, mens informasjonssikkerhet håndteres av en dedikert avdeling på tvers av organisasjonen. Operasjonell risiko omfatter forhold som liv og helse, ytre miljø, leveransesikkerhet og økonomi. For å identifisere og håndtere slike risikoer gjennomfører selskapet regelmessige ROS-analyser av sine anlegg. Disse analysene utføres av en ekstern aktør og inngår i konsernets helhetlige risikostyringssystem. I tillegg til risiko knyttet til selve anleggene, er Østfold Energi eksponert for risiko ved håndtering av vannressurser, biologisk mangfold i vassdrag, avfallshåndtering og varmeproduksjon. Ferdsløse og rundt eksisterende anlegg, samt anlegg under oppføring, innebærer også operasjonell risiko. Selskapet har etablert solide HMS-rutiner og styrket dette arbeidet ytterligere i 2024 gjennom ansettelse av en dedikert ressurs.

Østfold Energi planlegger og gjennomfører flere større prosjekter, og er derfor eksponert for prosjektspesifikk operasjonell risiko. For å sikre god styring er det etablert en investeringskomité som kvalitetssikrer beslutningsgrunnlaget. Prosjektorganisasjonen er styrket, og i 2024 ble det utviklet en egen metode for risikovurdering i prosjekter. Målet er å sikre at prosjektene leveres innenfor rammer for kostnad, tid og kvalitet.

Det har vært en alvorlig hendelse knyttet til vannkraftproduksjon de siste årene. Den 29. november 2023 stoppet vannføringen fra Borgund kraftverk til Lærdalselva opp. I løpet av fire timer natt til 30. november ble vannstanden i elva kraftig redusert. Da et aggregat ble startet etter en stopp, ble ikke omløpsventilene – som skal sikre tilstrekkelig vannføring – lukket. Dette førte til at samlet vannføring ble for høy, og rørbruddsventilen slo inn og stanset all vannføring til kraftverket. En ekstern granskning ble gjennomført for å identifisere nødvendige tiltak. Disse følges opp etter en vedtatt plan, og implementeres i Borgund med direkte rapportering til administrerende direktør.

### *Risikofaktorer relatert til Obligasjonslån*

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. 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 Østfold Energi AS ikke oppfyller betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen. Dette refererer til risikoen for at Utsteder 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.

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Selskapet skal imidlertid ikke avgi pant, garantier, lån mm. som utgjør mer enn 15 % av gruppens samlede konsoliderte eiendeler. I tillegg regulerer Vannfallsrettighetsloven krav til minimum 2/3 offentlig eierskap, noe majoriteten av Østfold Energi sine kraftverk er underlagt.

## 2. Definisjoner

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

**Endelige Vilkår:** Dokument som beskriver verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes av Selskapet.

Malen for Endelige Vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner bare denne malen for Endelige Vilkår som oppfyller standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er gjenstand for denne malen for Endelige Vilkår. Investorer bør foreta sin egen vurdering av egnetheten ved å investere i verdipapirene.

**GRI:** Global Reporting Initiative.

**Grunnprospekt:** Dette dokumentet, godkjent av Finanstilsynet 06.10.2025. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

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

**GWh:** Gigawatttime - en million kilowattimer  
**Halvårsrapport:** Sammendrag av første halvår 2025.

**kWh:** Kilowatttime.

**NOK:** Norske kroner

**Prospekt:** Grunnprospektet med eventuelle tillegg samt aktuelle Endelige Vilkår utarbeidet i sammenheng med tilbud om tegning eller kjøp og/eller søknad om notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, på Oslo Børs eller annen Markeds plass.

**Tilrettelegger(e):** Slik det angis i Endelige vilkår

TWh: Terrawatttime - en milliard kilowattimer

Utsteder/Selskapet: Østfold Energi AS

VPS: Verdipapirsentralen ASA.

Årsrapport 2023: Selskapets reviderte årsrapport for 2023

Årsrapport 2024: Selskapets reviderte årsrapport for 2024

Østfold Energi  
konsern/  
konsernet Selskapet og dets datterselskaper

### 3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring

#### 3.1 Utarbeidelse av Prospektet

Østfold Energi AS Kalnesveien 5, 1712 Grålum er ansvarlig for utarbeidelsen av Grunnprospektet.

#### 3.2 Utsteders ansvarserklæring

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

Sarpsborg, 06.10.2025

Østfold Energi AS

---

Administrerende Direktør  
Oddmund Kroken

### Statements regarding Regulation (EU) 2017/1129

Østfold Energi AS bekrefter at:

- (a) Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som er en kompetent myndighet under Regulation (EU) 2017/1129;
- (b) Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Prospektforordningen (EU) 2017/1129;
- (c) slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen
- (d) Grunnprospektet er utarbeidet som en del av et forenklet prospekt i samsvar med artikkel 14 i forordning (EU) 2017/1129.

## 4. Uavhengig revisorer

## 5 Informasjon om utsteder

### 5.1 Selskapsnavn

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

### 5.2 Hjemsted og registreringsnummer

Utsteder er registrert i Foretaksregisteret i Norge med organisasjonsnummer 879904412  
Registreringsnummeret er LEI 549300I2S2CGBPUI2F67

### 5.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 27. mai 1998 og ble registrert i enhetsregisteret 08.07.1998

### 5.4 Nærmere om utstederen

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

Selskapets forretnings- og besøksadresse er: Kalnesveien 5  
1712 Grålum 3105 Sarpsborg, Norge

Vedtaksfestet formål er å forestå kjernevirksomheten produksjon, kjøp, salg og distribusjon av ulike energiformer, samt bygging, eie og drift av anlegg i den forbindelse. Utvikling av annen lønnsom forretningsvirksomhet basert på selskapets ressurser og kompetanse, samt deltakelse i relevant forskning, utvikling og innovasjon.

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

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

### 5.6 Rating

Selskapet fikk i november 2023 for første gang en offisiell rating. Det var ratingbyrået Scope Ratings som foretok analysen og ga selskapet en solid BBB+ rating med stabile utsikter. Scope Ratings bekreftet BBB+ rating november 2024. Hele rapporten kan leses på Finansiell informasjon ([www.ostfoldenergi.no](http://www.ostfoldenergi.no)). Østfold Energi har en verdijustert egenkapital på 11,5 milliarder kroner.

## 6. Oversikt over forretningsområder

### Innledning

Østfold Energi jobber med løsninger på klimautfordringene. Østfold Energi produserer fornybar energi fra vann, vind, sol og varme – og vil kutte utslipp med karbonfangst. Historien begynte med vannkraften i Lærdal, og var tidlig ute med vindkraft, fjernvarme, solkraft og nå karbonfangst. Østfold Energi jobber på flere fronter med å løse klimakrisen, men alltid med utvikling av vannkraften som fundament. Østfold Energi har en smidig og flat struktur, Østfold Energi er eid av kommunene i Østfold, Aurskog-Høland kommune og Østfold fylkeskommune. Vi forvalter både store finansielle verdier og naturressurser. Hensynet til natur, klima og samfunnet vi er en del av, er gjennomgående i alt vi gjør. Vår visjon er: Å produsere mer fornybar energi og bidra til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnet.



### VANNKRAFT

Vannkraften er kjernevirksomheten i Østfold Energi. Vannkraften drives gjennom 10 hel – og deleide kraftverk i Vestland, Nordland og Østfold fylke. Østfold Energis heleide kraftverk er i hovedsak i Lærdal og Årdal, i tillegg til to vannkraftverk i Marker og Halden. Østfold Energi er medeier i to kraftverk i Sørfold, Siso og Lakshola, samt hovedeier i Nivla Kraft AS i Lærdal. Vannkraftporteføljen består primært av magasinkraftverk, samt noen mindre kraftverk med lavere reguleringssevne. Virksomhetsområdet omfatter også forvaltning av konsernets samlede produksjonsportefølje av vannkraft. Inntektene fra salg er i euro, og kombinasjonene av kraftterminkontrakter og valutaterminkontrakter brukes innenfor definerte rammer for sikring av fremtidig kontantstrøm til norske kroner. Vannkraftvirksomheten i Østfold Energi sysselsetter 28 årsverk. Driftsinntektene knyttet til vannkraftvirksomheten ble 997 millioner kroner, sammenliknet med 1 538 millioner kroner året før. Hovedårsaken til endringer ligger i en lavere oppnådd kraftpris. Oppnådd kraftpris ble 550 kr /MWh. I 2023 var oppnådd kraftpris 864 kr/MWh. Resultatet før skatt ble 744 millioner kroner, 455 millioner kroner lavere enn fjoråret. Lavere driftsinntekter er hovedforklaringen på endringen. Vannkraftproduksjonen i Østfold Energi ble 2 276 GWh, noe som er godt over

normalproduksjon, men 88 GWh lavere enn produksjonen i 2023. Ved inngangen til 2024 var vannmagasinfyllingen noe lavere enn normalen, men en tidlig vår med tidlig snøsmelting etterfulgt av ekstremværet Jacob på høsten førte til at magasinfyllingen på slutten av 2024 lå 10 % over normalen. Produksjonen i egne kraftverk utgjorde 1 792 GWh. Konsernets andel av produksjon i hhv. Siso og Nivla utgjorde 474 GWh og 10 GWh.

## **FJERNVARME**

Østfold Energi eier og drifter fire fjernvarmeanlegg i Østfold. Totalt leverer varmevirksomheten fjernvarme til 237 bygg i Østfold. Fjernvarmeaktiviteten i Østfold Energi sysselsetter 10 årsverk. Fjernvarmekildene våre er overskuddsvarme fra avfallsforbrenning og lokal industri, flis fra skogsdrift og varmepumper. Driftsinntektene knyttet til varmevirksomheten ble 72 millioner kroner, sammenliknet med 80 millioner kroner året før. Hovedårsaken til endringen ligger i lavere oppnådd pris på omsetning av fjernvarme, samt lavere leveranser av termisk energi. Resultatet før skatt ble minus 17 millioner kroner, 12 millioner kroner lavere enn fjoråret. Betydelig lavere driftsinntekter samt økte kostnader knyttet til både drift og vedlikehold er hovedforklaringene på endringen. Den totale produksjonen av termisk energi (damp, fjernvarme og kjøling) for 2024 ble 57 GWh, en nedgang på 7 GWh sammenlignet med 2023. Betydelig varmere vær i vår region samt avviking av Torpum varmesentral forklarer denne nedgangen

## **VINDKRAFT**

Østfold Energi eier 50 prosent av Kvalheim Kraft DA som har virksomhet i Kinn kommune og 50 prosent av vindkraftutviklingselskapet Zephyr AS. Østfold Energi har samlet eierskapet til vindkraftengasjementene i det heleide datterselskapet Østfold Energi Vindkraft AS. Vindkraftvirksomheten leverte et resultat før skatt på minus 26 millioner kroner, sammenliknet med 58 millioner kroner året før. Hovedforklaringen på endringen skyldes at Zephyr i 2023 oppnådde en milepælsutbetaling knyttet til de store offshore vindkraftprosjektene Vidar og Poseidon. I 2024 fikk Poseidon konsesjon, men denne ble seinere påklaget noe som medfører at milepælsbetalingen blir utsatt til rettslig prosess er avklart. Vindkraftproduksjonen i Kvalheim Kraft var på 67 GWh i 2024, noe som er over forventet produksjon i et år med normal vind. Gode vindforhold og akseptabel tilgjengelighet bidro til god produksjon.

## **SOLKRAFT**

Østfold Energi eier 35 % av Solgrid AS som utvikler bakkemontert solkraftverk i Norden, samt 50 % av Soleie som tilbyr leiemodell for solceller til tak på store bygg. Østfold Energi eier også 40 % av Norges første industrielle solkraftverk, Solgrid Furusest, som ble ferdigstilt i 2024. Solkraftvirksomheten til Østfold Energi er samlet i det heleide datterselskapet Østfold Energi Solkraft AS. Solkraftvirksomheten leverte et resultat før skatt på minus 12 millioner kroner. Resultatet før skatt for foregående år var på minus 11 millioner kroner. 2024 har vært et krevende år for solkraft i Norge, med en halvering av kapasitet fra 2023. Solgrid har vært gjennom en restrukturering i 2024 for ytterligere å posisjonere selskapet fremover.

## **VEKST**

Østfold Energi utvikler nye muligheter som skal skape verdi for eierne våre og bidra til lokal bærekraft. Ved utgangen av 2024 har vi 8 selskaper i denne porteføljen som vi eier sammen med andre. I tillegg forvalter vi eierskap i Smart Innovation Holding AS og Norsus AS i dette segmentet. Østfold Energi har samlet eierskapene innenfor vekst segmentet i det heleide datterselskapet Østfold Energi Vekst AS. Resultat før skatt for vekst ble minus 3 millioner kroner. Resultatet er på samme nivå som for foregående år. Dette segmentet bærer fortsatt preg å være i oppstart fasen for Østfold Energi.

## **ØVRIG VIRKSOMHET**

Konsernets administrasjon, staber, ledelse og finansposter inngår i øvrig virksomhet.

Driftsresultatet for øvrig virksomhet ble minus 111 millioner kroner, sammenliknet med minus 64 millioner kroner forrige år. Netto finans ble negativt med 29 millioner kroner, 26 millioner svakere enn for samme periode i fjor. Endringen forklares ved tap på valuta og lavere finansinntekter. Øvrige administrasjonskostnader har økt med 20 millioner kroner fra forrige år. Lønnskostnader har økt som følge av flere nyansettelser for å styrke organisasjonen. Dette har vært en bevisst strategi som styret har vært godt kjent med. I tillegg har selskapet investert og utviklet sine IT systemer, blant annet for å utnytte mulighetene som ligger i digitaliseringen av kraftmarkedet.

### **Grønt rammeverk**

Østfold Energi etablerte i 2022 et grønt rammeverk etter standardene til ICMA. Rammeverket har en varighet på tre år fra utstedelse. Våren 2025 ble rammeverket oppdatert, og tredjepartsverifisert av S&P Global Ratings, og er klassifisert som «Dark Green». Rammeverket ble benyttet i forbindelse med refinansieringen i juli 2025.

### **Bruk av nettoprovenyet**

Et beløp tilsvarende nettoprovenyet fra grønne obligasjoner utstedt under dette rammeverket vil brukes til å finansiere en portefølje av eiendeler og prosjekter, helt eller delvis, som bidrar til å redusere klimaendringer og øke elektrifiseringen. Kun slike eiendeler og prosjekter som er i samsvar med listen over grønne prosjekter nedenfor anses som kvalifiserte for finansiering med grønne obligasjoner. Nettoprovenyet fra grønne obligasjoner kan brukes både til finansiering av nye eiendeler og prosjekter samt til refinansiering.

Nye eiendeler og prosjekter defineres som pågående grønne prosjekter og de som er satt i drift etter utstedelsen av en grønn obligasjon.

For å unngå tvil skal provenyet fra grønne obligasjoner ikke brukes til å finansiere investeringer knyttet til fossil energiproduksjon, kjernekraftproduksjon, forskning og/eller utvikling innen våpen og forsvar, potensielt miljøskadelig ressursutvinning, pengespill eller tobakk.

### **Evaluering og selektering av prosjekter**

For å sikre transparens og ansvarlighet i utvelgelsen av grønne prosjekter, er Østfold Energis interne investeringskomité, bestående av konsernledelsen, ansvarlig for evaluerings- og utvelgelsesprosessen.

Hver investering må oppfylle et sett med kriterier som fokuserer på ulike aspekter av bærekraft.

- Strategisk tilpasning – hvordan samsvarer denne investeringen med våre strategiske mål?
- Miljø – hvordan bidrar denne investeringen til våre ambisjoner om å redusere klimagassutslipp, begrense miljøpåvirkning og ivareta biologisk mangfold?
- Sosialt – hvordan bidrar denne investeringen til våre ambisjoner om å styrke mangfold, skape bærekraftige lokale arbeidsplasser, forbedre HMSK i våre prosesser og skape verdi for våre regioner?
- Økonomisk – hvordan bidrar denne investeringen til våre finansielle mål?
- Risiko – hvilken risiko innebærer denne investeringen?
- Forpliktelser – hvilke forpliktelser medfører denne investeringen?
- Exit – hvordan kan vi trekke oss ut av våre forpliktelser dersom vi ønsker det?

- Portefølje – hvorfor bør vi prioritere denne investeringen fremfor andre muligheter vi vurderer?

### **Rapportering på bruk av provenyet**

For å gjøre det mulig for investorer og andre interessenter å følge utviklingen av våre grønne prosjekter finansiert med grønne obligasjoner, vil en rapport om grønne obligasjoner gjøres tilgjengelig på vår nettside. Rapporten vil inkludere en tildelingsrapport og en påvirkningsrapport, og den vil publiseres årlig så lenge det finnes utestående grønne obligasjoner eller frem til hele beløpet er tildelt.

## 7. Informasjon om trender

### *7.1 Negativ erklæring*

Det har ikke vært noen vesentlig negativ endring i utstederens utsikter siden datoen for de sist publiserte reviderte årsregnskapene.

Det har heller ikke vært noen vesentlig endring i konsernets finansielle utvikling siden utløpet av den siste regnskapsperioden det er publisert finansiell informasjon for, frem til datoen for grunnprospektet. Siste regnskapsperiode endte 31.desember 2024.

## 8. Styre, ledelse og tilsynsorganer

### Styreledelsen

Medlemmer av selskapets styre fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av styret har forretningsadresse Østfold Energi AS Kalnesveien 5, 1712 Grålum

Navn	Rolle
Ane Sofie Tømmerås	Styreleder
Erlend Sand Aas	Nestleder
Kristin Bremer Nebben	Styremedlem
Torgeir Hjertaker	Styremedlem
Unni Elisabeth Skaar	Styremedlem
Marianne Riddervold Kahrs	Styremedlem
Stein Vidar Nemeth	Styremedlem

**Ane Sofie Tømmerås** (født 1966) er utdannet jurist og var tidligere politiker. I perioden 1993 – 2001 var hun innvalgt på Stortinget for Østfold. Hun har lang erfaring med styrearbeid fra organisasjoner og større og mindre selskaper. Tømmerås har arbeidet som advokat i tjue år, men driver nå som mekler av rettslige tvister og er daglig leder i Mekler1 as. Hun har sittet i Østfold Energi sitt styre siden 2014.

**Erlend Sand Aas** (født 1978) har lang erfaring med å utvikle og forvalte globale investeringsporteføljer for institusjonelle kunder, blant annet som partner og porteføljeforvalter i Sector Asset Management. I dag underviser han i matematikk, bedriftsøkonomi og finans ved Høgskolen i Østfold. Sand er sivilingeniør fra Industriell Økonomi og Teknologiledelse ved NTNU og har sittet i Østfold Energis styre siden 2020.

**Kristin Bremer Nebben** (født 1967) er utdannet statsviter fra Universitetet i Oslo. Hun har lang erfaring fra olje og gassbransjen, hvor hun blant annet har vært pressetalskvinne for Equinor (den gang Statoil), direktør for kommunikasjon og samfunnskontakt i Offshore Norge (den gang Norsk olje og gass) og leder av Norsk Petroleumsforening. I dag leder hun bransjeforeningen for drivstoff og ladebransjen – Drivkraft Norge. Hun er nytt styremedlem siden mai 2024.

**Torgeir Hjertaker** (født 1976) har over 20 års ledererfaring fra industrien. Hjertaker jobber i dag som fabrikkdirektør i Denofa i Fredrikstad. Han har også bakgrunn som fabrikk sjef i Orkla og Jøtul, og som daglig leder i industriemballasje- produsenten Greif Norway. Han er nytt styremedlem siden mai 2024.

**Unni Elisabeth Skaar** (født 1958) har lang rådmannserfaring fra flere kommuner; sist som rådmann/kommunedirektør i Sarpsborg kommune i perioden 2010-2020. Hun er utdannet agronom og har tilleggsutdannelse innen pedagogikk og ledelse og en master i PA. Skaar har flere styreverv i ulike selskaper og organisasjoner og har blant annet sittet i styret i Kommunalbanken og Sykehus Østfold HF. Hun har sittet i Østfold Energis styre siden 2022.

**Marianne Riddervold Kahrs** (født 1980) er utdannet sivilingeniør fra NTNU. Hun har jobbet i energirelaterte stillinger i nærmere 20 år, blant annet som seniorrådgiver i COWI og Smart Innovation Norway. Hun har også hatt lederroller i COWI og Fredrikstad kommune. Siden 2023 har hun jobbet som forretningsutvikler for energisystemer hos Østfold Energi. Kahrs ble ansatt representant i styret fra mai 2024.

**Stein Vidar Nemeth** (født 1970) har jobbet i Østfold Energi siden 2001, som damvokter og vedlikeholdsarbeider ved Borgund kraftverk. Nemeth er utdannet tømrer. Han har sittet i styret i Østfold Energi som de ansattes representant i flere perioder, nå senest siden 2020.

### Konsernledelsen

Medlemmer av konsernets ledelse fremgår av tabellen nedenfor.

Navn	Rolle
Oddmund Kroken	adm.dir Østfold Energi
Trine Berg	Direktør økonomi, finans og risiko
Martin F. Vatne	Direktør strategi, marked og forretningsutvikling
Johnny Pedersen	Varmesjef
Hege Håkonsen	Direktør HR og samfunn
John Håkon Andersen	Kraftverksjef
Morten Karlsen	Direktør industrielle eierskap og rammevilkår

Alle medlemmer av konsernledelsen har forretningsadresse Østfold Energi AS  
Kalnesveien 5, 1712 Grålum

#### **Oddmund Kroken Administrerende direktør**

Oddmund Kroken har ledet Østfold Energi-konsernet siden februar 2013. Han har tidligere 20 års erfaring fra ulike lederstillinger i industrien, senest som administrerende direktør i Saint-Gobain Bøckmann. Kroken er utdannet elektroingeniør fra ØIH og sivilingeniør innen industriell økonomi fra NTH

#### **Trine Berg Direktør økonomi, finans og risiko**

Trine Berg tiltrådte stillingen som direktør for økonomi, finans og risiko i 2021. Hun kom fra stilling som økonomisjef i Eurofins Norge NSC og har også bakgrunn som økonomisjef i Saint-Gobain Glassolutions. Berg er utdannet diplomøkonom og har en Executive Master of Management med spesialisering i skatt og avgift fra Handelshøyskolen BI

#### **Martin Fledsberg Vatne Direktør strategi, marked og forretningsutvikling**

Martin Fledsberg Vatne startet i Østfold Energi i 2018, som direktør for strategi og forretningsutvikling. Fra 2024 tok han også over ledelsen av avdelingen for kraftmarked, Han har bakgrunn fra Ernst & Young, hvor han var partner og ledet strategikonsulentene i Norden. Vatne er sivilingeniør i Datateknikk fra NTNU og har en Executive Master of Business Administration fra Stockholm School of Economics

#### **Johnny Pedersen Varmesjef**

Johnny Pedersen startet i Østfold Energi i 2004 hvor han var teknisk sjef for selskapets to energigjenvinningsanlegg før han tiltrådte som leder for varmevirksomheten i 2009. Han har tidligere 13 års erfaring fra ABB og Orklakonsernet. Pedersen er utdannet sivilingeniør innen termisk energi fra NTNU og har lederutdanning fra Norges Handelshøyskolen /AFF

#### **Hege Håkonsen Direktør HR og Samfunn**

Hege Håkonsen har vært direktør for HR og Samfunn siden 2016, med ansvar for HR, kommunikasjon, HMS/ sikkerhet/beredskap, bærekraft og IT. Håkonsen kom fra stilling som

senior Manager i BDO med operativt ansvar for HR-avdelingen. Håkonsen er utdannet markedsøkonom med en Executive Master of Management i ledelse fra Handelshøyskolen BI

**John Håkon Andersen Kraftverksjef**

John Håkon Andersen startet som kraftverksjef i august 2024. Han kom fra rollen som leder for Divisjon Kraftverkoperatør i Eviny Fornybar og har bakgrunn fra Aker Solutions, GC Rieber Shipping og Sjøforsvaret. Andersen har utdanning som maskinist og fra Sjøkrigsskolen i Bergen innen skipsteknikk, ledelse og økonomi

**Morten Karlsen Direktør industrielle eierskap og rammevilkår**

Morten Karlsen har 25 års erfaring fra fornybarbransjen. Karlsen har siden 2009 vært ansvarlig for kraftomsetningsvirksomheten i Østfold Energi. I 2024 tiltrådte han stilling som direktør for industrielle eierskap og rammevilkår. Karlsen er sivilingeniør i elkraftteknikk fra NTNU og har lederutdanning fra AFF Solstrandprogrammet

*8.2 Styre og ledelse – interessekonflikter*

Det finnes ingen potensielle interessekonflikter mellom de forpliktelser personer nevnt under punkt 8.1 har overfor utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

## 9 Større aksjonærer

### 9.1 Aksjekapital og eiere

#### Eierne våre

Aksjekapitalen er 70,0 millioner kroner fordelt på 70 000 aksjer á 1 000 kroner.

- Østfold fylkeskommune: 45 %
- Sarpsborg kommune: 15,23 %
- Indre Østfold kommune 10,74 %
- Moss kommune: 7,96 %
- Halden kommune: 7,67 %
- Fredrikstad kommune: 5,66 %
- Våler kommune; 1,52 %
- Aremark kommune: 1,45 %
- Marker kommune: 1,49 %
- Skiptvet kommune: 1,49 %
- Aurskog Høland kommune: 1,44 %
- Rakkestad kommune: 0,14 %
- Råde kommune: 0,13 %
- Hvaler kommune: 0,08 %

Østfold Energi ble opprinnelig startet for å gi nok strøm til fylket. Etterhvert som verden og behovene endret seg har selskapets formål i tillegg blitt å gi økonomiske verdier til eierne våre. Østfold Energi gir normalt et årlig utbytte og eierskapet er en langsiktig investering for kommunene og fylkeskommunen.

### 9.2 Fremtidige endringer

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

## 10. Finansiell informasjon om utsteders eiendeler og forpliktelser, økonomisk stilling og fortjeneste og tap

### 10.1 Historiske regnskapsopplysninger

Avlegger konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRSs) som og godkjent av den europeiske unionen (EU). Årsregnskapet til morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

### Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

I henhold til "Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til Årsrapport 2023 og Årsrapporten 2024. På bakgrunn av dette og kompleksiteten i den historiske finansielle informasjon til Østfold Energi AS, inntas dette inkludert notert med henvisning til [Årsrapport 2024](#) og [Årsrapport 2023](#) samt halvårsrapport for 2025

Både årsrapport 2024 og 2023 er revidert.

Årsrapporter			
	Halvårsrapport	Østfold Energi AS 2024	Østfold Energi AS 2023
	Side®	Side(r)	Side(r)
<b>Østfold Energi AS - Konsern</b>			
Resultatregnskap	16	56- 57	55-56
Balanse	17	58- 59	57-58
Kontantstrømanalyse	19	61	60
Noter	20-23	63- 100	62-102
Regnskapsprinsipper	20	63- 68	62- 69
Revisjonsrapport		130-131	133- 137
Ledelses erklæring	24		
<b>Østfold Energi AS - Morselskap</b>			
Resultatregnskap		105	107
Balanse		106- 107	108-109
Kontantstrømanalyse		108	110
Noter		110- 129	112- 132
Regnskapsprinsipper		110- 113	112- 115
Revisjonsberetning		130- 131	133- 137

### 10.2 Erklæring om revisjon

Historisk finansiell informasjon for 2024 og 2023 er revidert.

Revisjonsberetning for 2024 og 2023 finnes i henholdsvis [Årsrapport 2023](#) sidene 133-137 og [Årsrapporten 2024](#) sidene 130- 131.

### 10.3 Retts- og voldgiftsrettssaker

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

### 10.4 Vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling

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

## 11 Regulatoriske offentliggjøringer

29.08.2025 08:29	<p><b>Godt resultat i første halvår</b></p> <p>Østfold Energi fikk et resultat etter skatt på 141 millioner kroner første halvår 2025, mot 128 millioner kroner i samme periode i fjor.</p>
25.06.2025 16:41	<p><b>Østfold Energi AS – Vellykket utstedelse av nytt grønt obligasjonslån</b></p> <p>Østfold Energi AS, med BBB+/Stable rating fra Scope Ratings, har i dag utstedt et nytt senior usikret grønt obligasjonslån på NOK 500 millioner med 3 års løpetid.</p>
11.04.2025 09:47	<p><b>Østfold Energi med overskudd på 178 millioner kroner</b></p> <p>Høy produksjon til lavere kraftpriser preger årsresultatet til kraftselskapet. – Likevel et godt resultat historisk sett, sier Østfold Energi-sjef Oddmund Kroken.</p>
07.01.2025 11:10	<p><b>Finansiell kalender</b></p> <p>Finansiell kalender for Østfold Energi AS REGNSKAPSÅR 2024 11.04.2025 - Årsrapport 27.05.2025 - Ordinær generalforsamling REGNSKAPSÅR 2025 29.08.2025 - Halvårsrapport</p>
07.01.2025 11:06	<p><b>Finansiell kalender</b></p> <p>Finansiell kalender for Østfold Energi AS REGNSKAPSÅR 2024 29.08.2025 - Halvårsrapport 11.04.2025 - Årsrapport 27.05.2025 - Ordinær generalforsamling</p>
18.11.2024 10:54	<p><b>Østfold Energi- sterk kredittvurdering med stabile utsikter</b></p> <p>Ratingbyrået Scope Ratings har offentliggjort sin årlige oppdatering av rating for Østfold Energi. Østfold Energi har fått en rating på BBB+/stabil. Scope har også bekreftet ratingen for senior usikret gjeld på BBB+ og kortsiktig gjeldsrating på S-2. Ratingen reflekterer Østfold Energis kostnadseffektive og miljøvennlige vannkraftproduksjon, samt selskapets sterke finansielle nøkkeltall.</p>

27.08.2024 08:07	Lavere kraftpris svekker resultatet  Østfold Energi leverer et halvårsresultat på 128 millioner kroner, en nedgang på nesten 60 prosent fra samme periode i fjor. – Kraftprisene er tilbake på et mer normalt nivå igjen, sier Østfold Energi-sjef Oddmund Kroken.
---------------------	--

## 11 Vesentlige kontrakter

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

## 12 Tilgjengelige dokumenter

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for offentliggjøring av Grunnprospektet være tilgjengelige hos Utsteder Østfold Energi AS. Østfold Energi AS Kalnesveien 5, 1712 Grålum eller på Selskapets hjemmesider <https://www.ostfoldenergi.no/>

- a) Selskapets gjeldende vedtekter og stiftelsesdokumenter
- b) Alle rapporter, brev og andre dokumenter, verddivurderinger og uttalelser som er gjengitt eller referert til i Grunnprospektet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for Selskapet.

## 13. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet

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

Det er redegjort for risikofaktorer i kapittel 1 Risikofaktorer.

### 13.1 Obligasjonslån

Med obligasjonslån menes omsettelige verdipapirer som faller inn under Verdipapirhandellovens § 2-2.

Obligasjonslånene vil være registrert i elektronisk form i en Verdipapirsentral.

#### 13.1.1 Typer

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

### **Maksimal emisjonsramme – utvidelse**

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

### **Obligasjonsrenter**

#### *Fast rente (FIX)*

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

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

#### *Flytende rente (FRN)*

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

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

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

### **13.2 Definisjoner**

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

Avtalen:	Obligasjonsavtale inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og oppgjørssystemet i den aktuelle Verdipapirsentralen er åpent.
Bankdagkonvensjon:	Ved FRN vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Rentetermindato («Modifisert påfølgende»).
	Ved FIX vil det ikke være noen justeringer av

	Renteperioden («Ujustert»).
Betydelige Datterselskap:	Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utsteders samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utsteders bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent, normalt 2 Bankdager før Emisjonsdato.  For lån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år.  Effektiv rente spesifiseres i Endelige Vilkår.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon og Emisjonsbeløp:	Henholdsvis utstedelse av Lånet og emisjonsbeløp for Lånet.  Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår
Emisjonsdato:	Dato for første Emisjon.  Betalte obligasjoner leveres til Obligasjonseiers VP-konto eller til Obligasjonseiers depotbank dersom Obligasjonseier ikke har egen VP-konto, på Emisjonsdato.  Emisjonsdato angis i Endelige Vilkår.
Emisjonskurs:	Kursen i prosent av pålydende verdi som skal betales av obligasjonseierne på Emisjonsdatoen.  Emisjonskurs spesifiseres i Endelige Vilkår.
Endelige Vilkår:	Dokument som beskriver obligasjonene som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, som utstedes av Utsteder.  Malen for endelige vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner malen for Endelige Vilkår for at den skal oppfylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved

	forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er underlagt de Endelige Vilkår. Investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i verdipapirene.
FIX	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
Forfallsdato:	Den datoen Lånet forfaller til betaling. Forfallsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Forfallsdato angis i Endelige Vilkår.
FRN	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Grunnprospekt:	Dette dokumentet. Beskriver Utsteder som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Gyldig i 12 måneder etter at det er blitt publisert. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet med tillegg sammen med nytt Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som utstedes.
Hovedstol:	Utestående beløp under Lånet til enhver tid.
Innløsning:	Utestående obligasjoner forfaller i sin helhet til betaling til kurs 100 % av det nominelle beløp på Forfallsdato.
Innløsningskurs:	Kursen, fastsatt i prosent av Obligasjonsandel som Lånet skal innløses til på Forfallsdato.  Innløsningskurs er 100 % av pålydende verdi – hver obligasjon.
ISIN:	Identifikasjonsnummeret for Lånet (International Securities Identification Number). ISIN spesifiseres i Endelige Vilkår
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmannen vil være Kalkulasjonsagent, hvis ikke annet er spesifisert i Endelige Vilkår.
LEI-kode	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner og angis i Endelige Vilkår.
Maksimal Emisjonsramme	Maksimal emisjonsramme for Lånet, slik dette spesifiseres i Endelige Vilkår
Margin:	Det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten.  Margin spesifiseres i Endelige Vilkår.

Markeds plass:	Oslo Børs eller annen regulert markeds plass for verdipapirer i samsvar med Direktivet om markeder for finansielle instrumenter 2014/65/EU (MiFiD II) og Forordningen (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MiFiR).  Markeds plassen spesifiseres i Endelige Vilkår.
Markeds pleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annen Markeds plass vil det kunne bli inngått avtale om market making. Dette vil spesifiseres i Endelige Vilkår.
Midlertidige Obligasjoner:	Hvis obligasjonene er notert på en Markeds plass og det er krav om et tillegg til Grunnprospeket for at tilleggsobligasjonene skal bli notert sammen med obligasjonene, kan tilleggsobligasjonene utstedes under et eget ISIN (midlertidig ISIN) som etter godkjenning av tillegget blir konvertert til ISIN for obligasjonene utstedt på den første Emisjonsdatoen. Avtalen regulerer slike Midlertidige Obligasjoner. Utsteder skal informere Tillitsmannen, Markeds plassen og Registerfører når et slikt tillegg er godkjent.
Notering av Lån:	Notering av Lån på en Markeds plass skjer med grunnlag i Grunnprospekt, eventuelle tillegg til Grunnprospektet og Endelige Vilkår.  Søknad om notering vil bli sendt etter Emisjonsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er godkjent av Finanstilsynet.  Obligasjoner notert på Markeds plass er fritt omsettelige. Se også Markeds pleie.
Obligasjonsandel / Pålydende:	Det nominelle verdien på hver obligasjon og angis i Endelige Vilkår.
Obligasjonseier:	De(n) som er registrert i den aktuelle Verdipapirsentralen som direkte registrert eier eller forvalter av obligasjon(er) i Lånet med de presiseringer som følger av klausulen om Obligasjonseierens rettigheter i Avtalen.
Obligasjonseiermøte/ Stemmerettigheter:	Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfellesskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig etter Avtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.  På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettiget obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i den aktuelle Verdipapirsentralen ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

	<p>I alle saker som behandles på obligasjonseiermøte kan Utstederen, og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.</p> <p>For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Avtalens vilkår. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.</p> <p>Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Avtalens vilkår.</p> <p>Det kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer for en endring av - eller fritak for bestemmelsene i Avtalen.</p> <p>Avtalens vilkår fastsetter nærmere regler for gjentatt obligasjonseiermøte.</p>
Obligasjonslån/Obligasjoner/Lån/Lånet:	Gjeldsinstrumenter (verdipapirer) utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter den aktuelle Verdipapirsentralens gjeldende regler til enhver tid.
Obligasjonseiers rettigheter:	Obligasjonseiers rettigheter følger av Avtalen. I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i den aktuelle Verdipapirsentralen, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter.
Obligasjonsrente:	<p>Den rentesats som Lånet forrentes med:</p> <p>(i) Ved fast rente (FIX), skal Lånet forrentes til en prosentsats pro anno (basert på Rentekonvensjonen).</p> <p>(ii) Ved flytende rente (FRN) skal Lånet forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin (basert på Rentekonvensjonen). Obligasjonsrenten eller Referanserente er nedad begrenset til null.</p> <p>Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Prospekt:	Grunnprospekt med tillegg samt aktuelt Endelige Vilkår utarbeidet i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån på en Markedsplass.

<p>Referanserente:</p>	<p>For Flytende lån (FRN) skal referanserenten være NIBOR eller en annen Referanserente som spesifiseres i Endelige Vilkår og som vises på Relevant Elektronisk plattform på det angitte tidspunkt på den aktuelle Rentefastsettelsesdato.</p> <p>Referanserenten, Relevant elektronisk plattform, det angitte tidspunktet, informasjon om tidligere og fremtidig utvikling og volatiliteten til Referanserenten og eventuelle bestemmelser om erstatning av Referanserenten spesifiseres i Endelige Vilkårene.</p>
<p>Relevant elektronisk plattform:</p>	<p>For FRN, en internetadresse eller en elektronisk informasjonsplattform tilhørende en renommert leverandør av Referanserente.</p> <p>Relevant elektronisk plattform spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
<p>Registerfører:</p>	<p>Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Lånet i den aktuelle Verdipapirsentralen.</p> <p>Følgende Registerfører vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gt 30, 0191 Oslo, Norge</p> <p>Annen Registerfører: Angis i Endelige Vilkår</p>
<p>Rentefastsettelsesdato:</p>	<p>De datoer Referanserenten fastsettes for kommende Renteperiode for Lån med regulerbar rente. Hvis NIBOR, andre Bankdag før starten av hver Renteperiode.</p> <p>Rentebestemmelsesdato(er) for andre Referanserenter, spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
<p>Rentekonvensjon:</p>	<p>Konvensjon for beregning av Obligasjonsrente.</p> <p>a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der:</p> <p>(i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller</p>

	<p>(ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.</p> <p>b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).</p>
Renteperiode:	<p>Den første renteperioden løper fra og med Emisjonsdato til, men ikke inkludert den første Rentetermindato. De påfølgende Renteperiodene løper fra og med en Rentetermindato til, men ikke inkludert neste Rentetermindato. Den siste Rentetermindatoen tilsvarer Forfallsdatoen.</p> <p>Renteperiode beregnes på basis av 30/360 eller faktiske/360, slik det angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentereguleringsdato:	<p>Dato(er) for regulering av rente i Lån med flytende rente. Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er Bankdag flyttes Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste Bankdag forut for Rentereguleringsdato.</p> <p>Rentereguleringsdato sammenfaller med Rentetermindato.</p> <p>Rentereguleringsdato angis i Endelige Vilkår.</p>
Rentetermindato:	<p>De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år).</p> <p>Rentetermindato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.</p> <p>Rentetermindato(er) spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Tilleggsemisjoner:	<p>Dersom det er oppgitt Maksimal Emisjonsramme i Avtalen, kan Utsteder deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en Tilleggsemisjon) frem til det tidspunkt hvor samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Emisjonsbeløp for første transje utgjør Maksimal Emisjonsramme.</p> <p>Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen og spesifiseres i Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis NA er spesifisert i feltet for Låneramme i Endelige</p>

	Vilkår, kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemissjoner under Avtalen.
Tilleggsobligasjoner	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemissjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: <a href="https://nordictrustee.com">https://nordictrustee.com</a>
Tilrettelegger(e):	Obligasjonslånets Tilrettelegger(e), slik det spesifiseres i Endelige Vilkår.
Utestående Lån:	Betyr alle Obligasjoner som ikke er innløst og slettet.  Utsteder vil på Emisjonsdato utstede første transje av obligasjoner, slik dette angis i Endelige Vilkår. I løpet av Lånets løpetid kan det utstedes nye transjer inntil Maksimal Emisjonsramme, slik dette angis i Endelige Vilkår.
Utsteder:	Østfold Energi AS er Utsteder under Grunnprospektet.
Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr Avtalen):  <ul style="list-style-type: none"> <li>a) å overdra hele eller deler av virksomheten,</li> <li>b) å endre virksomhetens art eller</li> <li>c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,</li> </ul> hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.  Ved avvik fra dette vil alternativ definisjon for Utsteders særskilte forpliktelser spesifiseres i Endelige Vilkår.
Valuta:	NOK (den valuta Lånet er denominert i) dersom ikke annet spesifiseres i Endelige Vilkår.  Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirsentral:	Det foretak med tillatelse etter det aktuelle lands lovgivning til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er registrert.  I Norge er Verdipapirsentralloven aktuell lovgivning.  Følgende Verdipapirsentral vil benyttes dersom ikke

	annet angis i Endelige Vilkår: Verdipapirsentralen ASA (Euronext VPS), Postboks 4, 0051 OSLO.
VP-konto:	Verdipapirkonto i Euronext VPS der den enkelte Obligasjonseiers beholdning av obligasjoner i Lånet er registrert.

### 13.3 Allmenne vilkår

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

#### 13.3.1 Formål:

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

og/eller

til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utsteders grønne rammeverk (tilgjengelig på [www.ostfoldenergi.no](http://www.ostfoldenergi.no)) Det vil ikke utgjøre et Mislighold dersom Utsteder ikke overholder vilkårene i det grønne rammeverket.

#### 13.3.2 Offentliggjøring:

Grunnprospektet og Endelige Vilkår offentliggjøres på Utsteders hjemmeside [www.ostfoldenergi.no](http://www.ostfoldenergi.no) eller etterfølger til denne. Prospektet offentliggjøres av en børsmelding.

#### 13.3.3 Innløsning:

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

#### 13.3.4 Kostnader, avgifter og skatt:

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

Utsteder skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av Obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

#### 13.3.5 Verdipapirsentral og annenhåndsomsetning:

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

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

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

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

#### *13.3.6 Innsyn i Verdipapirsentral:*

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

#### *13.3.7 Sikkerhet, prioritet og øvrige forhold:*

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Så lenge Obligasjonene løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utsteders Datterselskaper ikke:

a) stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederens eller Datterselskapers nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva, eller

b) at Datterselskaper ikke yter lån eller stiller garantier i favør av tredjeparter, eller  
c) at Datterselskaper ikke har ekstern rentebærende gjeld som i sum for a), b) og c) utgjør mer enn 15% av Gruppens samlede konsoliderte eiendeler (beregnet iht. gjeldende regnskapsrapporteringsprinsipper), dog beregnet slik at ingen post skal telle dobbelt. Punkt a) over er ikke til hinder for at Utstederen eller Utsteders Datterselskap:

i, forbindelse med handel i verdipapirer eller finansielle instrumenter stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,

ii, avgir sedvanlige sikkerheter (salgs pant) ved leveranser av varer og tjeneste på kreditt, samt

iii, opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjonerer med Utsteder eller Utsteders Datterselskap (der Utsteder eller Utsteders Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.

#### *13.3.8 Avtale (Låneavtale):*

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

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

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

#### *13.3.9 Lovgivning:*

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

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

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

#### *13.3.10 Godkjenninger/tillatelser:*

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

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

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

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

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

#### *13.3.11 Begrensninger i omsetning av verdipapirene*

Obligasjonene er fritt omsettelig.

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

#### *13.4 Obligasjonsrente og innløsning*

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

##### *13.4.1 Obligasjonslån med flytende rente*

###### *13.4.1.a Obligasjonsrente*

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

Obligasjonsrenten eller Referanserenten kan være nedad begrenset til null.

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

Obligasjonsrenten fastsettes på Rentefastsettsdato og reguleres på Rentereguleringsdato.

Obligasjonsrenten betales etterskuddsvis på hver Rentetermindato. Første rentetermin

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

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

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

#### *13.4.1.b Innløsning*

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

#### *13.4.2 Obligasjonslån med fast rente*

##### *13.4.2.a Obligasjonsrente*

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

Renteperiodene følger av Rentetermindatoene.

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

Obligasjonsrenten og Rentetermindato spesifiseres i Endelige Vilkår.

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

##### *13.4.2.b Innløsning*

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

#### *13.5 Rating*

Se punkt 5.6 Rating.

#### *13.6 Endelige vilkår*

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

## Kryssreferanseliste

Referansested i Grunnprospektet	Referer til	Inntatte elementer
11.1 Historiske regnskapsopplysninger	<a href="#">Årsrapport 2024 tilgjengelig på Års og bærekraftsrapport 2024:</a>	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 56- 57 Balanse, side 58- 59 Kontantstrømoppstilling, side 61 Noter, sidene 63- 100
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 105 Balanse, side 106- 107 Kontantstrømoppstilling, side 108 Noter, sidene 110- 129
	<a href="#">Årsrapport 2023 tilgjengelig på Årsrapport ØE2023:</a>	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 55- 56 Balanse, side 57- 58 Kontantstrømoppstilling, side 60 Noter, sidene 62- 102
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 107 Balanse, side 108- 109

		Kontantstrømoppstilling, side 110 Noter, sidene 112- 132
	Halvårsrapporten 2025 tilgjengelig på <a href="#">Halvårsrapport- for-Ostfold-Energi-2025</a>	Resultatregnskap, side 16 Balanse, side 17 Kontantstrømoppstilling, side 19 Noter, sidene 20- 23
11.2.1 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysn inger	Årsrapport 2024 tilgjengelig På <a href="#">Års og bærekraftsrapport 2024</a> :	Revisjonsrapport, sidene 130- 131
	Årsrapport 2023 tilgjengelig på <a href="#">Årsrapport ØE2023</a> :	Revisjonsrapport, sidene 133- 137

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

## Ansvarsforhold

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

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

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

Oslo, 06.10.2025

DNB Bank ASA  
DNB Carnegie



## Vedlegg 1 Vedtekter for Østfold Energi AS

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