

Grunnprospekt



Tensio AS

Grunnprospekt

Viktig informasjon

Dette Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 27.06.2022, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

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

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

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

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

Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer.....	4
2. Ansvarlige	7
3. Definisjoner	8
4. Revisorer.....	9
5. Opplysninger om Selskapet.....	10
6. Forretningsområder	12
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	15
8. Eiere	17
9. Finansiell informasjon	18
10. Tilgjengelige dokumenter.....	20
11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet	21
12. Kryssreferanseliste.....	31
13. Vedlegg	32

1. Risikofaktorer

SELSKAPSSPESIFIKKE RISIKOFAKTORER

Investering i obligasjoner utstedt av Tensio AS innebærer risiko. Tensio AS er morselskapet i konsernet Tensio. Risikofaktorer tilknyttet Tensio AS er tilsvarende som Konsernets risikofaktorer. Hvis noen av følgende risikoer faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Faktorene beskrevet nedenfor oppsummerer risikoen som Selskapet er kjent med og representerer de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet. Inntreffer noen av risikofaktorene beskrevet nedenfor kan det føre til at Tensio AS ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene.

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

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko inkluderer en rekke risikofaktorer, refinansieringsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko:

Renterisiko:

Renterisikoen er knyttet til hvordan endringer i fremtidige rentenivåer vil påvirke Selskapets fremtidige resultater. Et varig og høyt rentenivå vil medføre økte rentekostnader for Tensio og vil over tid redusere Selskapets resultat og finansiell stilling. Tensio er finansiert med ca. 50% gjeld med flytende rente og har derfor renterisiko knyttet til denne delen. I tillegg har Tensio et obligasjonslån på MNOK 750 hvor renten justeres med endring i konsumprisindeksen (KPI) mellom rentebetalingstidspunktene, slik at lånet har en realrente som justeres etter inflasjon

Refinansieringsrisiko:

Refinansieringsrisiko omhandler faren for at Tensio får problemer med å refinansiere eksisterende gjeld. Problemet kan oppstå dersom noe uventet skjer i markedet, og dette kan medføre mangel på likviditet og tilgjengelig kapital i markedet. Konsernet kan dermed få problemer med å refinansiere eller å ta opp nye lån som igjen kan medføre til at Selskapet ikke får gjennomført planlagte fremtidige investeringer. Tensio har en forfallsstruktur og en låneportefølje med få lån og store forfall på enkelttidspunkt. Forfallene er fordelt over flere år hvor man over tid forventer å ha forfall på 20% av gjelden årlig.

Likviditetsrisiko:

Med likviditetsrisiko menes risiko for Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige gjeldsforpliktelser etter hvert som de forfaller. Tensio påtar seg likviditetsrisiko når løpetiden til finansielle forpliktelser ikke samsvarer med den kontantstrømmen som eiendelene generer. Dette kan påvirke Tensio sin evne til å betale tilbake lån til långivere.

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er knyttet til risiko for at en motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapet har mange, relativt små enkeltkunder og har etablert avtaler med kredittselskap. Selskapet har begrenset kredittrisiko, og det underbygges med lave tap på krav. Dersom det skulle oppstå vesentlige tap knyttet til en eller flere motparter kan dette medføre svekkede resultater.

Grunnprospekt

MARKEDSRISIKO

Markedsrisikoen til Tensio omhandler den stadig større sammenknytningen mot det nordiske – og europeiske kraftmarkedet. Det kommer stadig mer uregulert kraft inn på det nordiske kraftmarkedet. I Norge pågår også en økt installasjon av uregulerbar kraft, slik som vindparker og solcelleanlegg. Dette kan skape utfordringer i styringen av strømmettet, siden denne kraften er lite regulerbar og uforutsigbar. Uregulerbar kraft medfører usikkerhet i langsiktig nettplassering og kan medføre at Selskapet må gjøre nettinvesteringer og unødvendige oppdrageringer i strømmettet som påvirker lønnsomheten innenfor dagens reguleringsmodell.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er definert som risiko for tap som følger av mangelfulle interne prosesser, menneskelige feil, systemfeil eller eksterne hendelser. Konsernet er utsatt for operasjonell risiko ved store byggeprosjekter hvor Selskapet er avhengig av tilstrekkelig fremdrift og kostnadsstyring for at prosjektene skal gi positive kontantstrømmer frem i tid. HMS er et viktig element i arbeidet med strømmettet. Ansatte i Tensio jobber hverdag på spenningsatte anlegg, og har gjennom dette risiko for å bli utsatt for hendelser av alvorlig karakter.

Siden Selskapet er underlagt en offentlig regulert inntektsramme bærer de risikoen for at kostnadene som følge av drifts- og linjebrudd kan overgå inntektene som kreves for å dekke kostnadene. Konsernet vil få svekkede resultater dersom de ikke har kontroll på driftskostnadene. Tilsvarende kan Tensio bli rammet av tap dersom eksterne hendelser inntreffer. For eksempel ekstremvær eller brann som ødelegger nettanlegg/kraftlinjer som påvirker deres leveringsforpliktelser. Tensio er da forpliktet til å betale erstatning til kunder uten strøm og må i tillegg utbedre de skader som har oppstått i nettet.

RISIKOFAKTORER RELATERT TIL OBLIGASJONSLÅN

Finansiell risiko Kursen på obligasjonene vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til obligasjonene og omsetteligheten til obligasjonene i annenhåndsmarkedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på obligasjonene kunne skje 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 selskapsespesifikke 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. Dette kan medføre verdipapirtap for investoren.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at Tensio AS ikke oppfyller eller klarer å gjøre opp sine betalingsforpliktelser i henhold til vilkårene i obligasjonsavtalen, slik at investor ikke får utbetalt renter eller hovedstol.

Status og sikkerhet

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligasjoner etablert uten særskilt sikkerhet har generelt sett høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet. Dette kan medføre større tap knyttet til Obligasjoner uten særskilt sikkerhet ved mislighold.

Grunnprospekt

Grønne obligasjoner

Obligasjonene kan være utstedt som en «Grønn» obligasjon. Men det er ingen garantier for at de relevante formålene definert under Utsteders «Green Finance Framework» oppfyller hver enkelt investors sine investeringskriterier. Det er foreligger en risiko for at investeringer Tensio gjør under det grønne rammeverket, og som er finansiert med grønne obligasjoner, likevel ikke kan klassifiseres som grønne av investor eller at dette kan påvirke prisingen av obligasjonen negativt.

2. Ansvarlige

ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

Personer som er ansvarlige for informasjonen gitt i Grunnprospektet er følgende:

Tensio AS
Kjøpmannsgata 7A,
7500 Stjørdal,
Norge

ANSVARSERKLÆRING

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

27.06.2022



Tensio AS

FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

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

3. Definisjoner

Endelig vilkår	-	Dokument som beskriver obligasjonslånet utarbeidet som en del av Prospektet. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av selskapet.
Grunnprospektet	-	Dette dokumentet datert 27.06.2022.
GWh	-	Million kilowattimer.
IFRS	-	International Financial Reporting Standards.
KPI	-	Konsum Pris Index.
Konsernet / Tensio	-	Selskapet og dets datterselskaper.
Konsesjonsområde	-	Geografisk område hvor nettselskap har monopol på drift, bygging og vedlikehold av strømnnett.
NVE	-	Norges vassdrags-energidirektorat.
Prospekt	-	Grunnprospektet og Endelige Vilkår utgjør til sammen et Prospekt.
Selskapet / Utsteder	-	Tensio AS.
Transformatorstasjon	-	Anlegg som transformerer spenning fra ett spenningsnivå nivå til et annet
TWh	-	Milliarder kilowattimer.

4. Revisorer

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

KPMG AS,
Sjøgangen 6,
7010 Trondheim,
Norge.

KPMG AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om Selskapet

TrønderEnergi AS, Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk AS (NTE AS) og Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) etablerte før sommeren 2019 et felles strømnnett konsern. NTE Nett AS og TrønderEnergi Nett AS ble skilt ut fra NTE og TrønderEnergi og lagt inn som heleide datterselskaper i det nye nettkonsernselskapet Tensio AS.

Formålet med etableringen var å utvikle et nettkonsern med en sterk utviklingsevne, høy leveringssikkerhet og en konkurransedyktig nettleie, for å sikre konkurransekraft for regionens nettkunder.

Tensio AS er et norsk nettvirksomhetsselskap. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder Aksjeloven, Anskaffelsesloven og Offentleglova. Selskapets registrerte navn er Tensio AS, og det kommersielle navnet er Tensio. Selskapet ble stiftet 30. April 2019 og er registret i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 922 828 172 og LEI kode 9845006E55BAA3EWD760.

Forretningsadresse: Kjøpmannsgata 7A
7500 Stjørdal.

Postadresse: Kjøpmannsgata 7A,
7500 Stjørdal.

Telefon: +47 74 12 15 00.

Hjemmeside: www.tensio.no¹

Tensio AS sitt formål er definert i Selskapets vedtekter §2:

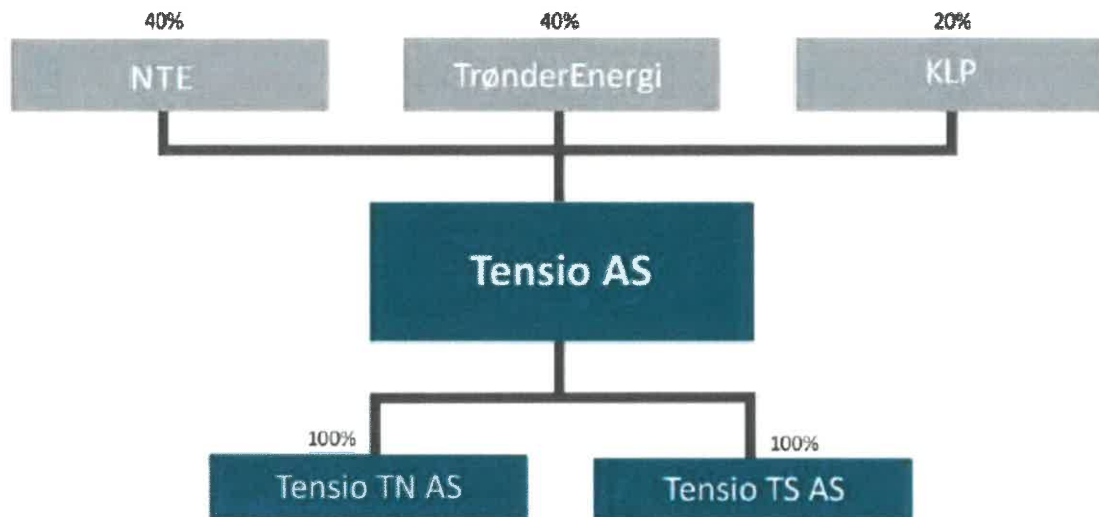
Selskapet skal være holdingselskap og konsernspiss i et selvstendig nettkonsern. Selskapets formål er å eie aksjer i selskaper som driver virksomhet knyttet til distribusjon av elektrisitet (regulert nettvirksomhet), samt selv – og gjennom hel og deleide selskaper – utøve virksomhet som er direkte knyttet til utøvelse av nettvirksomheten.

Selskapet skal drives på forretningsmessig basis innenfor rammen av gjeldende energilovgivning.

Konsernet Tensio består av selskapene Tensio AS (morselskapet), og datterselskapene Tensio TS AS og Tensio TN AS. Tensio TN dekker konsesjonsområdet som tilsvarer tidligere Nord-Trøndelag og Tensio TS dekker konsesjonsområdet som tilsvarer tidligere Sør-Trøndelag. Tensio TS AS ervervet i oktober 2019 100% av aksjene i Oppdal Everk AS.

¹ Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre den spesifikke informasjonen er inkorporert ved henvisning.

Grunnprospekt



Tensio eies av NTE AS (40%), Trønderenergi AS (40%), og Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap (KLP) (20%).

Administrasjonssenter til Tensio ligger i Stjørdal i Trøndelag og driftshovedkvarteret til datterselskapene Tensio TN og TS ligger i henholdsvis Steinkjer og Trondheim. I tillegg består Konsernet av 15 øvrige lokasjoner som dekker Trøndelag fylke.

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledene baserer seg på Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Det formelle eierorganet i Konsernet er generalforsamlingen. Selskapet avholder eiermøter der Selskapet informerer og drøfter strategiske viktige spørsmål med et uformelt grunnlag.

Morselskapet Tensio AS ivaretar eieroppfølgingen av datterselskapene og en rekke fellesoppgaver på tvers av Konsernet. Konsertstøttefunksjonene som ligger i morselskapet er strategi – og virksomhetsstyring (inklusive finans, regnskap og forretningsutvikling), HR, samfunnskontakt, kommunikasjon, innkjøp, dokumentstyring, kvalitet og en overordnet HMS-politikk for konsernet. Gjennom disse sikres en helhetlig og samordnet virksomhetsstyring i konsernet samtidig som samordningsgevinstene på tvers av konsernet kan unyttes. Tensio er avhengig av kontantstrøm fra datterselskapene.

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

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her:

<https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon>

Grunnprospekt

6. Forretningsområder

Kilden til informasjonen om Selskapet samt opplysninger om Selskapets konkurransemessige stilling i Grunnprospektet er Tensio AS. Opplysningene i Grunnprospektet som har tredjemann som kilde, bekreftes det at opplysningene er korrekt gjengitt og at etter det Selskapet kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjemann, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Konsernets virksomhet drives hovedsakelig i Trøndelag. Forretningsområdet er nettvirksomhet som innebærer drift, utbygging og vedlikehold av nettet. Dette omfatter både høyspenningsnettet som overfører strømmen og lavspentnett som fordeler strømmen til den enkelte kunde.

Tensios forretningside er å dekke behovet for stabile energiløsninger hos kunder i Midt-Norge ved å integrere produksjonen og forbruk i et fleksibelt og moderne energisystem. Konsernet ønsker sikre kostnadseffektive løsninger tilrettelagt det grønne skiftet. I april 2021 ble Selskapets virksomhet klassifisert av Cicero som en «mørkegrønn» virksomhet. Dette innebærer at Tensios prosjekter finansieres under et rammeverk som vil bidra til Norges elektrifiserings- og avkarboniseringsbane, ved å muliggjøre bruk av mer fornybar energi.

Tensio

Tensio eier og er ansvarlig for drift, vedlikehold og utbygging av distribusjonsnettet i Trøndelag og går inn i deler av Hedmark og Møre og Romsdal i sør.

Tensio har ansvar for:

- hele nettet og skal utøve netteierrollen. Dette innebærer blant annet ansvar for beregning av nettap, kontakt med kommuner og fylkeskommuner, utarbeiding av investeringsplaner, vedlikeholdsplaner og teknisk saksbehandling.
- den daglige driften og vedlikeholdet av sine forsyningsanlegg herunder, daglig overvåkning, styring, driftsplanlegging og feilretting.
- nettovervåkning, som består av nettsentralen og nettutvikling
- arbeidet med kraftsystemutredninger.
- måling, måleverdihåndtering, avregning og fakturering, samt beregning og distribusjon av tariffer.
- å gjennomføre tilsyn av kundenes anlegg og kontrollere elektroinstallatører (DLE).

MARKED

Tensio har regionansvaret for strømforsyningen til Trøndelag. Forsyningsområdet har en befolkning på rundt 500 000 innbyggere og er i areal på størrelse med hele Danmark. Konsernet har ansvaret for strømforsyning til 270 000 kunder i Trøndelag over et strømnett som bindes sammen av 30 000 km kabel i bakke, luft og sjø, 13 000 nettstasjoner og 100 trafostasjoner. I 2021 hadde Tensio en strømforsyning på 8,3TWh fra fornybare kilder, som består av 60% hydroenergi og 40% vindenergi.

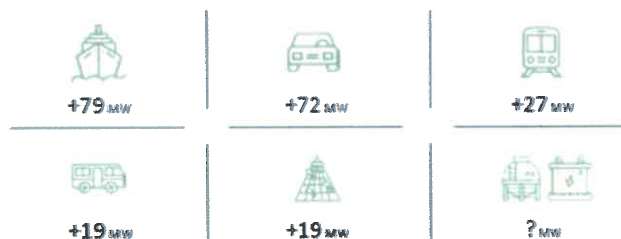
Tensio har naturlig monopol for strømnettet i sitt konsesjonsområde. Det er derfor ingen direkte konkurrenter i Selskapets geografiske marked. Inntektsrammemodellen skaper en konkurransesituasjon mellom nettselskapene i Norge ved å måle kostnadseffektiviteten til de ulike nettvirksomhetene. Selskapene måles da basert på kostnadsforbruk målt mot antall kunder, kilometer linje, antall nettstasjoner mm. For mer informasjon om inntektsrammemodellen se her: <https://www.nve.no/media/8368/om-reguleringen-av-str%C3%B8mnettselskapenes-inntekter.pdf>

Grunnprospekt

Fornybar energi, elektrifisering og klimapolitikk utfordrer og endrer den tradisjonelle kraftforsyningen. Dette kan skape vekstmuligheter, nye produkter og verdikjeder bransjen tidligere ikke har vært en del av. Det vokser frem nye digitale løsninger hvor balansering av sentral og lokal produksjon mot et distribuert forbruk vil være en viktig bestanddel av fremtidens energisystem. Parallelt med at investeringene i fornybar energi, som vannkraft og vindkraft øker, betyr dette at bransjen står ovenfor store endringer, og et ytterligere behov for omstilling og tilpasninger til endrede rammebetingelser for nettvirksomhet.

Norge har økt målet med å oppnå minst 50 - 55% reduksjon i utslipp av drivhusgasser innen 2030 sammenlignet med 1990 nivåene, og 80-95% innen 2050. Initiativer knyttet til å redusere forbruket av fossilt brensel kan være å øke andelen fornybare energikilder som elektrisitet. Tensio ønsker å ha en viktig rolle som tilrettelegger i skiftet mot elektrifisering i Trøndelag regionen. Dette vil kreve betydelige investeringer i nett infrastrukturen.

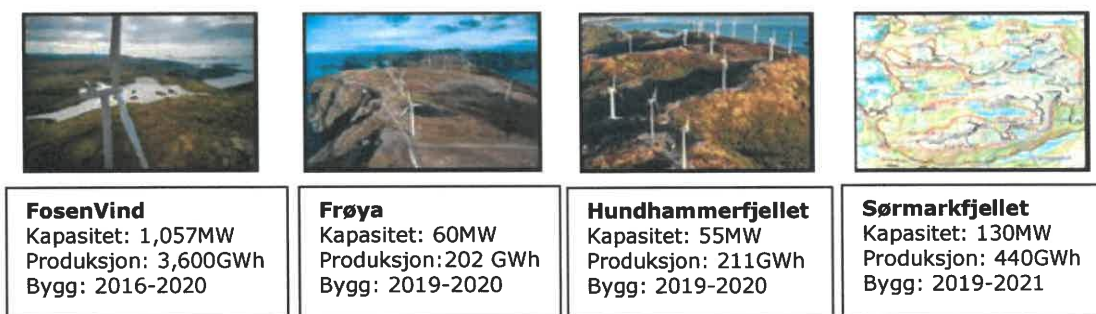
Som følge av klimamålsetningen om å redusere bruk av fossile energikilder innen 2030 og 2050 har Tensio analysert hvilke kapasitetsøkninger som kreves i strømmettet. Kapasitetsøkningen er fordelt på ulike sektorer som tradisjonelt benytter fossile energikilder.



Investeringer knyttet til tilkobling av ny fornybar energi

Tensio har betydelige investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler samt finansielle anleggsmidler. Dagens kraftsystem forutsetter utvikling i kraftsystemet og skal danne grunnlag for utarbeidelser i konsesjonssøknader og utbygging av nye kraftlinjer. Dette medfører nye investeringer og reinvesteringer i konsesjonsområdene som er underlagt Tensio.

I Trøndelag er det stort potensial for fornybar vindkraft og vannkraft, og dersom dette potensialet skal utnyttes, må det bygges ledninger for å ivareta kraft i transitt. I tillegg investeringer relatert til kobling av ny fornybar energi som illustrert under:



Grunnprospekt



Ytre Vikna I & II
Kapazität: 249MW
Produksjon: 847GWh
Bygg: 2012 - 2024



Stokkfjellet
Kapazität: 90MW
Produksjon: 311GWh
Bygg: 2019 - 2021



Nedre Fiskumfoss
Kapazität: 382GWh
Bygg: 2018-2022

7. Styre, ledelse og tilsynsorganer

SELSKAPETS STYRE

Navn	Posisjon
Kristian Aa	Styreleder
Astrid Svarva	Eiervalgt styremedlem
Inge Bartnes	Eiervalgt styremedlem
Gøril Forbord	Eiervalgt styremedlem
Hans Petter Wenngren	Eiervalgt styremedlem
Egil Rømen	Ansattvalgt styremedlem
Thor Haltbrekken	Ansattvalgt styremedlem

Kristian Aa – styreleder

Kristian Aa (f. 1955) tidl. leder av Fosen Vind DA. Erfaring fra Statkraft og Trondheim Energiverk fra 1998, som konsernsjef fra 2003. Nettdirektør i Trondheim Energi Nett. Mange års erfaring fra industrien, blant annet Tinfos Jernverk AS, Elkem Meråker Smelteverk og Dyno Industrier i Stjørdal.

Astrid Svarva – Eiervalgt styremedlem

Astrid Svarva (f. 1987) er konserndirektør for Teknologi og digitalisering i NTE. Hun har en master i teknologi/sivilingeniør i Energi og miljø fra NTNU. Svarva er styremedlem i NTE Energi AS.

Inge Bartnes – Eiervalgt styremedlem

Inge Bartnes (f. 1970) er kommunikasjonssjef i NTE. Han har hovedfag i statsvitenskap fra universitetet i Oslo. Bartnes var tidligere direktør i PR-byrået Burson-Marsteller fra 2000-2004 og har hatt politiske verv for Senterpartiet som Statssekretær fra 2005 – 2007.

Gøril Forbord – Eiervalgt styremedlem

Gøril Forbord (f. 1979) er konserndirektør for Teknologi og Utvikling i TrønderEnergi. Hun har en master i teknologi/sivilingeniør fra Industriell økonomi og teknologiledelse fra NTNU. Forbord har flere styreverv, heriblant Kraftverkene i Orkla og SINTEF Venture.

Hans Petter Wenngren – Eiervalgt styremedlem

Hans Petter Wenngren (f. 1984) er økonomi- og finanssjef i TrønderEnergi. Han har en master i finansiell økonomi fra NTNU samt autorisert finansanalytiker og MBA i finans fra NHH.

Egil Rømen – Ansattvalgt styremedlem

Egil (f. 1965) er utdannet elektriker og har jobbet mange år i Trondheim energiverk og etter hvert Tensio TS som blant annet montør og montørformann. Han er siden mange år tilbake tillitsvalgt for EL og IT.

Thor Haltbrekken – Ansattvalgt styremedlem

Thor (f. 1953) er utdannet elektriker og har jobbet i over 20 år som måleinspektør i først NTE og nå Tensio TN. Thor er tillitsvalgt for EL og IT.

SELSKAPETS KONSERNLEDELSE

Navn	Posisjon
Trygve Kvernland	Konsernsjef
Kenneth Brandsås	Nettsjef, Tensio Trøndelag Nord
Bjørn Rune Stubbe	Nettsjef, Tensio Trøndelag Sør
Hans Wigen Finstad	Utviklingssjef
Hilmar Cato Fredriksen	Teknologisjef
Bengt Eidem	Kommunikasjonssjef
Dina Elverum Aune	Økonomisjef

Trygve Kvernland – Konsernsjef

Trygve Kvernland (f. 1959) er cand. polit med hovedfag i organisasjonssosiologi, og er i tillegg utdannet ingeniør og økonom. Han har vært administrerende direktør i NTE Nett AS siden 2012. Han har bakgrunn fra blant annet ulike lederstillinger i Telenor og fra strategisk forretningsrådgivning som partner og eier i eget konsulentselskap.

Kenneth Brandsås - Nettsjef, Tensio Trøndelag Nord

Kenneth (f.1969) er sivilingeniør innen elkraftteknikk og har tilleggsutdannelse innen ledelse og økonomi. Han har lang fartstid i NTE, blant annet som markedssjef nettdiv. Kundeservice, og som direktør for Energidivisjonen

Bjørn Rune Stubbe – Nettsjef, Tensio Trøndelag Sør

Bjørn Rune (f. 1977) er utdannet ved NTNU innen elkraftteknikk. Han var avdelingsleder for infrastruktur i NTE i 12 år før han begynte i TrønderEnergi. Før han gikk over til Tensio hadde han jobben som nettdirektør i TrønderEnergi Nett AS.

Hans Wigen Finstad – Konserndirektør utvikling og vekst

Hans (f. 1984) er utdannet ved NTNU innen elkraftteknikk og har i tillegg en MBA innen strategisk ledelse. Han startet som trainee ved NTE Nett og har der hatt mange forskjellige roller, blant annet som leder for virksomhetsutvikling.

Hilmar Cato Fredriksen – Konserndirektør teknologi

Hilmar (f.1969) er utdannet siv.ing. innen elektro og har MBA i økonomisk styring. Han har jobbet som blant annet avdelingssjef for montasje i TrønderEnergi Nett, og som leder for nettstyring i TrønderEnergi, før han kom over til Tensio.

Bengt Eidem – Konserndirektør kommunikasjon og samfunnskontakt

Bengt (f. 1977) er utdannet ved Luftforsvarets befalsskole, politihøgskolen og TØH. Han har jobbet som kommunikasjonssjef ved TrønderEnergi og nå hos oss i Tensio

Dina Elverum Aune – Konserndirektør økonomi og finans.

Dina (f. 1964) er utdannet innen økonomi ved HiNT og har en MBA i økonomisk styring og ledelse. Hun har vært økonomisjef på Fesil i mange år, og før hun kom til Tensio var hun økonomisjef ved Trondheim havn.

Personene i Selskapets styre og Konsernledelse kan nås på adressen til Selskapet, Kjøpmannsgata 7A, 7500 Stjørdal, Norge.

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

8. Eiere

Tensio AS eies 40 prosent av TrønderEnergi AS, 40 prosent av NTE AS og 20 prosent av Kommunal landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Det er ikke iverksatt spesielle tiltak for å hindre misbruk av kontroll, men det foreligger rutiner for å sikre likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående, se vedtektene vedlagt dette Grunnprosepektet kapittel 13

Selskapets aksjekapital er NOK 400 000 000, fullt innbetalt, fordelt på 10 000 000 aksjer hver pålydende NOK 40. Alle aksjer har lik stemmerett på generalforsamlingen dog slik at ingen aksjonær skal kunne stemme for mer enn 49,9 % av aksjene på generalforsamlingen, såfremt ikke vedkommende aksjonær eier mer enn 65 % av alle aksjene, hvor aksjonæren i tilfellet kan stemme for alle sine aksjer.

Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet, se vedtektene vedlagt dette Grunnprosepektet kapittel 13. Det foreligger ingen avtaler som er kjent av Selskapet og som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontroll over Selskapet

9. Finansiell informasjon

Konsernregnskapet til Tensio er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC) som fastsatt av EU. Halvårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårs rapportering.

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

Finansielle rapporter

Tensio AS - Konsern	2020	2021
Resultatregnskap	Side 13	Side 18
Balanseoppstilling	Side 14	Side 19
Kontantstrømanalyse	Side 18	Side 23
Noter	Side 20 - 41	Side 25 - 50
Regnskapsprinsipper	Side 20 - 28	Side 25 - 33
Revisjonsberetning	Side 61 - 65	Side 68 - 72

Tensio AS - Morselskap	2020	2021
Resultatregnskap	Side 43	Side 50
Balanseoppstilling	Side 44	Side 51 -53
Kontantstrømanalyse	Side 48	Side 55
Noter	Side 50 - 60	Side 57 - 67
Regnskapsprinsipper	Side 50 - 53	Side 57 - 60
Revisjonsberetning	Side 61 - 65	Side 68 - 72

Årsrapport 2019	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/2f88166f-436a-42f7-873a-91357464a701:aadea7b5b9883ee3dfb59fc36f5b4f777662ba1d/%C3%85rsregnska p%20Tensio%20konsern%202019%20-%20master.pdf
Årsrapport 2020	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/62c1218c-c419-4094-9943-c3f129ae5a05:46b2740b21ff67664c29bd1e66be0e89b3b0ee17/%C3%85rsrapport %20Tensio%20konsern%202020.pdf
Halvårsrapport 2020	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/ce7e0790-45f7-4f40-99b4-27defa73d031:4cb92d6d3f74ae27bff5e497f526fa27d510ffad/Halva%CC%8Arssrap port%20Tensio%20konsern%202020.pdf
Halvårsrapport 2021	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/f7c85cb6-be16-4906-889d-3fc90801ef41:cfd7bd2ef8b356061fcf7fb059be2d24839e0de0/Halv%CC%A5rsrapp ort%202021%20Tensio%20konsern.pdf

Den årlige historiske finansielle informasjon er revidert, halvårsrapportene er ikke revidert.

Grunnprospekt

ANNEN FINANSIELL INFORMASJON

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

Konsernets aktiviteter finansieres gjennom kontantstrøm fra drift, samt en differensiert låneportefølje bestående av ordinære obligasjonslån, lån fra forretningsbanker, kassekreditt og grønne obligasjonslån.

Tensio AS inngikk en 10-årig låneavtale med Den nordiske investeringsbank (NIB). Lånet på 1 050 millioner kroner skal delfinansiere investeringer i perioden 2020-2022 for å oppgradere og utvide strømmettet i Trøndelag.

I september 2021 utstedte Selskapet et nytt senior usikret grønt obligasjonslån på NOK 750 millioner med flytende rente og 5 års løpetid. Lånet har en kupong tilsvarende 3m Nibor + 0,46 % p.a. og innbetalingsdato var 23. september 2021. Lånerammen er satt til NOK 1.000 millioner.

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

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

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

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

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

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

10. Tilgjengelige dokumenter

Følgende dokumenter (der det er aktuelt) er tilgjengelige for innsyn i løpet av Grunnprospektets gyldighetstid på <https://tensio.no>

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

11. Finansielle instrumenter som kan knyttes til Grunnprospektet

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

11.1 OBLIGASJONSFORM

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

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

11.2 OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

11.2.1 Låneavtale og Lovgivning

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

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

Tillitsmannens oppgaver og myndighet er definert i den aktuelle Avtale punkt 8. Informasjon om beslutninger fra obligasjonseierne og deres rett til å stemme på obligasjonseiermøter vil være beskrevet i den enkelte Avtale punkt 6 og 7. Avvikler de ulike beskrivelsene fra disse henvisningene vil endelig henvisninger fremkomme av det aktuelle Endelige vilkår.

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

For obligasjonslån med Tillitsmann er Avtalen underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett. Tensio AS er underlagt norsk lovgivning, herunder Aksjeloven, Anskaffelsesloven og Offentleglova.

11.2.2 Utestående Obligasjoner

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

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

Grunnprospekt

11.2.3 Betalinger knyttet til Obligasjonene

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

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

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

11.2.4 Obligasjoner med fast rente

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

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

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

Obligasjonenes Rentekonvensjon og Bankdagskonvensjon vil være spesifisert i Endelig Vilkår.

11.2.5 Obligasjoner med flytende rente

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

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

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

11.2.6 Bruk av nettoproveny

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

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

Gjeldene rammeverk og tilhørende Second Opinion fra Ciceroer tilgjengelig her:

Grunnprospekt

<https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/76236a43-bcc0-4410-899b-d9d4a70c810d:2a6da2f22effab846a1bed8abe2b468a9e985914/Green%20Bond%20Framework.pdf>

<https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/attachment/inline/2a03ddb0-6271-4a0a-a947-a4719018dc11:3c1794879e9cfd91497c88f28c45462c9aed8c2c/Second%20Opinion.pdf>

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

11.2.7 Status

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

Øvrig status vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.8 Obligasjonenes sikkerhet

Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

Øvrig sikkerhet vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

11.2.9 Øvrige forhold

Utsteder forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):

- 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,

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.

Utsteder forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskap, jf. aksjelovens § 1-3, ikke stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederens eller Utstederens datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller avgi noen form for kausjonserklæring/garanti som samlet, for egen og datterselskapers forpliktelser, som samlet utgjør mer enn NOK 500 000 000 (femhundredemillioner norske kroner) eller motverdi derav i valuta. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utstederen utover ovennevnte ramme:

- a) i forbindelse med handel av verdipapir og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel;
- b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgs pant) ved leveranse av varer og tjenester på kreditt;
- c) stiller pant i forbindelse med lovbestemt krav til pant;
- d) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvidelse.

Andre Øvrige forhold vil angis i det spesifikke Endelig Vilkår.

Grunnprospekt

11.2.10 Godkjenninger / Tillatelser

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

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

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

11.2.11 Avgifter

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

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

11.2.12 Rating

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

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

Fullstendig ratingrapport fra Scope Ratings kan du finne her: https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/_attachment/inline/1f66c664-cf4b-4b31-949a-6b8c194b47d3:ed2fc221a2c0138c714f27627201eb24a151bdae/Scope%20Rating.pdf

11.3 DEFINISJONER

Nedenfor følger definisjoner som vil gjelde ved Utsteders opptak av obligasjonslån. Disse definisjonene supplerer definisjoner som er angitt i Avtalen. Ved eventuell motstrid mellom disse og Avtalen, går Avtalens bestemmelser foran.

Avdrag:	Obligasjonene løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Avtalen:	Obligasjonsavtalen inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene. Den aktuelle Avtale vil være vedlagt Endelig Vilkår.

Grunnprospekt

Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt: a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden. Bankdagskonvensjonen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) jf. Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og tilhørende kurs(er) («Callkurs») jf. Avtalens Klausul 4.6 (<i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i>). Informasjon om Call vil være angitt i Endelige Vilkår.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjent. For obligasjonslån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år. Den effektive renten beregnes i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utarbeidet av Norske Finansanalytikerforening https://www.finansanalytiker.no/wp-content/uploads/2020/02/Rentekonvensjon-pr-januar-2020-v2.pdf Effektiv rente vil være angitt i Endelige Vilkår
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
FIX:	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
FRN:	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.

Grunnprospekt

Forfallsdato:	Datoen angitt som Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen. Forfallsdato vil være angitt i Endelige Vilkår.
Initialt Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon. Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår.
Innfrielseskurs:	Den kurs, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato. Innfrielseskursen angis i Endelige Vilkår.
Kalkulasjonsagent:	For obligasjonslån med Tillitsmann vil Tillitsmannen være Kalkulasjonsagent. Kalkulasjonsagent angis i Endelige Vilkår.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX. Marginen vil være angitt i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annet Noteringssted vil det kunne bli inngått avtale om market making. Avtale om market making vil angis i Endelige Vilkår.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Avtalens Klausul 5.1 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for, ikke er aktuell.
Nettkapital:	Utsteder skal sørge for at Tensio-konsernets samlede finansielle rentebærende gjeld ikke overstiger 65% av Tensio-konsernets samlede nettkapital, og hvor: a) beregning skal baseres på (a) finansiell rentebærende gjeld og (b) nettkapital, i begge tilfeller som oppgitt i Utstederens konsoliderte og reviderte årsregnskap, og for dette formålet forplikter Utstederen seg til å oppgi nettkapital i årsregnskapet og testingen skal foretas pr. 31. desember hvert år så snart revidert årsregnskap foreligger; b) nettkapital skal enten tilsvare (a) den regnskapsmessige verdien av de av Utsteders (konsolidert) anleggsmidler som er direkte knyttet til monopolvirksomheten, slik Utsteder rapporterer dette til Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) som grunnlag for fastsettelse av Tensio-konsernets inntektsrammer eller (b), dersom regelverk eller

Grunnprospekt

praksis for NVE beregning av nettkapital endres vesentlig, den regnskapsmessige verdien av Utsteders (konsolidert) anleggsmidler;

- c) følgende poster skal ikke tas med i beregningen av rentebærende gjeld:
- i. konsernintern gjeld i Tensio-konsernet;
 - ii. ansvarlige lån; eller
 - iii. annen subordinert gjeld og forpliktelse under leieavtaler (operasjonelle og finansielle).

NIBOR:

Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir

- a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller
- b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode;
 - (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller
 - (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller;
- c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til:
 - (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller
 - (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.

Informasjon om den historiske utviklingen av referanserenten kan finnes: <https://most.referanserenter.no/nibor-rates.html>

Historiske renter er tilgjengelig i 90 dager, over det er det påkrevd med et abonnement.

Notering:

Notering av Obligasjoner på Noteringssted skjer med grunnlag i Grunnprospekt og Endelige Vilkår.

For Obligasjoner vil som søkes notert på Oslo Børs vil notering skje tidligst dagen etter første Emisjonsdato. Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum.

Obligasjoner notert på Oslo Børs er fritt omsettelige.

Grunnprospekt

Noteringssted:	<p>Skal ha betydningen angitt i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i Avtalen som henviser til Noteringssted.</p> <p>Noteringssted vil fremkomme av Endelige Vilkår.</p>
Obligasjoner:	<p>Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til den enkelte Avtale, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter Verdipapirregisterets gjeldende regler til enhver tid.</p>
Obligasjonseier:	<p>Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Avtalens Klausul 6.3 (<i>Obligasjonseiernes rettigheter</i>).</p>
Obligasjonseiermøte:	<p>Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7 (<i>Beslutninger fra obligasjonseierne</i>).</p>
Obligasjonsrente:	<p>Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>).b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Avtalen Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null. <p>Obligasjonsrenten vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
Pålydende:	<p>Den nominelle verdien av hver enkelt Obligasjon, og Opprinnelig Pålydende betyr den nominelle verdien på Emisjonsdato. Pålydende kan justeres i henhold til Avtalen Klausul 8.2 (i).</p>
Registerfører:	<p>Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Registerfører for den enkelte Emisjon vil være spesifisert i Endelige Vilkår.</p>
Rentebetalingsdato:	<p>Den siste dagen i hver Renteperiode.</p>
Rentekonvensjonen:	<p>Konvensjon for beregning av rentebetalinger.</p> <ul style="list-style-type: none">c) 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:

Grunnprospekt

	(iii) 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
	(iv) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.
	d) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
	Rentekonvensjonen vil angis i Endelige Vilkår.
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato. Renteperioden vil angis i Endelige Vilkår.
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, betalinger ved Call eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.
Tilleggsemisjoner:	Skal ha den betydning som fremgår av Avtalen Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Hvis NA er spesifisert i feltet for Maksimal Emisjonsramme i Avtalens Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalens Klausul 4.1.2 (<i>Tilleggsemisjoner</i>). Maksimal Emisjonsramme vil angis i Endelig Vilkår.
Tilleggsobligasjoner:	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen klausul 4.1.2 (e).
Tillitsmann:	Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo. www.nordictrustee.com
Tilrettelegger:	Tilrettelegger av obligasjonslån. Tilrettelegger angis i Endelig Vilkår.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Tensio AS, med org.nr 922 828 172 og LEI 9845006E55BAA3EWD760.

Grunnprospekt

Valuta:	NOK (norske kroner) (den valuta Obligasjonene er denominert i) dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår. Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 OSLO.

11.4 ENDELIG VILKÅR

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

12. Kryssreferanseliste

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

Informasjon om 2019 er inkorporert ved henvisning fra Tensio AS – Årsrapport 2019.

Informasjon om 2020 er inkorporert ved henvisning fra Tensio AS – Årsrapport 2020.

Informasjon om første halvår 2020 er inkorporert ved henvisning fra Tensio AS – halvårsrapport 2020.

Informasjon om første halvår 2019 er inkorporert ved henvisning fra Tensio AS – halvårsrapport 2021.

Regnskapsrapportene finnes her:

Årsrapport 2019	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/_attachment/inline/2f88166f-436a-42f7-873a-91357464a701:aadea7b5b9883ee3dfb59fc36f5b4f777662ba1d/%C3%85rsregnskap%20Tensio%20konsern%202019%20-%20master.pdf
Årsrapport 2020	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/_attachment/inline/62c1218c-c419-4094-9943-c3f129ae5a05:46b2740b21ff67664c29bd1e66be0e89b3b0ee17/%C3%85rsrapport%20Tensio%20konsern%202020.pdf
Halvårsrapport 2020	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/_attachment/inline/ce7e0790-45f7-4f40-99b4-27defa73d031:4cb92d6d3f74ae27bff5e497f526fa27d510ffad/Halva%CC%8Arapport%20Tensio%20konsern%202020.pdf
Halvårsrapport 2021	https://tensio.no/om-tensio/finansiell-informasjon/_attachment/inline/f7c85cb6-be16-4906-889d-3fc90801ef41:cfd7bd2ef8b356061fcf7fb059be2d24839e0de0/Halv%C3%A5rsrapport%202021%20Tensio%20konsern.pdf

13. Vedlegg

- Selskapets vedtekter
- Mal Endelig Vilkår



Vedtekter for Tensio AS

1. Firma

Selskapets navn er Tensio AS.

2. Formål

Selskapet skal være holdingselskap og konsernspiss i et selvstendig nettkonsern. Selskapets formål er å eie aksjer i selskaper som driver virksomhet knyttet til distribusjon av elektrisitet (regulert nettvirksomhet), samt selv – og gjennom hel og deleide selskaper – utøve virksomhet som er direkte knyttet til utøvelse av nettvirksomheten.

Selskapet skal drives på forretningsmessig basis innenfor rammen av gjeldende energilovgivning.

3. Forretningskontor

Selskapets forretnings- og hovedkontor er i Stjørdal.

4. Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 400 000 000, fordelt på 10 000 000 aksjer hver pålydende NOK 40.

5. Generalforsamling

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjonærene den øverste myndighet i selskapet.

Den ordinære generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni måned.

Generalforsamlingen skal behandle og avgjøre følgende saker:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Valg av styre, styrets leder og nestleder samt revisor.
3. Fastsette styrets godtgjørelse og godkjenne godtgjørelse til revisor.
4. Andre saker som i henhold til lov, vedtekter eller instruksjoner hører under generalforsamlingen, herunder saker som er forelagt av styret eller aksjonærene.

Alle aksjer har lik stemmerett på generalforsamlingen dog slik at ingen aksjonær skal kunne stemme for mer enn 49,9 % av aksjene på generalforsamlingen, såfremt ikke vedkommende aksjonær eier mer enn 65 % av alle aksjene, hvor aksjonæren i tilfellet kan stemme for alle sine aksjer. Ved beregningen av eierandeler skal det legges til grunn tilsvarende konsolideringsprinsipper som de som følger av lov av 29.06.2007 nr. 75 om verdipapirhandel.

Beslutninger på generalforsamlingen som etter aksjeloven krever flertall som for vedtektsendringer, kan bare treffes om de vedtas med mer enn 75 % av stemmene og den representerte kapital.

Dersom tilstrekkelig flertall eller tilslutning ikke oppnås, skal ingen beslutning anses å ha blitt fattet.

Møteleder skal ikke ha avgjørende stemme ved stemmelikhet på generalforsamlingen.

6. Styret

Forvaltningen av selskapet hører under styret. Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig.

Styret består av 5 til 9 medlemmer med personlige varamedlemmer.

Styrets medlemmer og varamedlemmer velges for 2 år om gangen.

Styret er beslutningsdyktig når minst halvparten av samtlige styremedlemmer er til stede.

Styrets leder eller 2 styremedlemmer i fellesskap tegner selskapets firma.

Dersom styrets leder ikke deltar i et styremøte velger styret selv møteleder. Når møtet ledes av andre enn styrets leder krever en beslutning flertall av de avgitte stemmer, slik at ved stemmelikhet skal ingen beslutning anses fattet.

7. Daglig ledelse

Selskapet skal ha en daglig leder som tilsettes av styret.

8. Overdragelse av aksjer

Enhver overdragelse av aksjer i Selskapet skal være underlagt bestemmelsene i punktene 9, 10, 11 og 12 nedenfor. Som overdragelse regnes enhver overføring hva enten dette skjer ved avtale, ved fusjon/fisjon eller tvangsfullbyrdelse.

9. Melding om overdragelse av aksjer

Aksjonærer som har inngått avtale om overdragelse av aksjer, skal sende skriftlig melding om aksjeoverdragelsen til selskapet og de øvrige aksjonærene. Meldingen skal inneholde informasjon om antall aksjer som omfattes av overdragelsen, hvem som er erverver av aksjene, det avtalte vederlaget og forfallstidspunkt for betaling av vederlaget.

10. Styresamtykke

Enhver overdragelse av aksjer er avhengig av samtykke fra styret. Styret kan bare nekte å samtykke til en overdragelse dersom det foreligger saklig grunn til slik nektelse. Overdragelser av aksjer som ikke er i samsvar med aksjonæravtalen skal alltid anses saklig grunn for nektelse og styret skal i slike tilfeller alltid nekte samtykke til overdragelsen.

11. Forkjøpsrett

Aksjonærene har forkjøpsrett til aksjer som skal skifte eier eller når aksjene har skiftet eier iht aksjelovens regler, likevel slik at aksjonærene er enige om å fravike aksjeloven § 4-23 (2), slik at den avtalte pris i transaksjonen som utløser forkjøpsrett skal legges til grunn ved fastsettelse av løsningssummen.

12. Tillatte overføringer

Bestemmelsene om omsetningsbegrensninger i punkt 10 og 11 foran gjelder ikke for aksjeoverdragelser til et selskap i samme konsern (jf. aksjeloven §§ 1-3 flg.) som aksjonæren, dog



forutsatt at ny eier skriftlig tiltrer aksjonæravtalen, herunder alle rettigheter og plikter etter aksjonæravtalen. Dersom ny eier ikke lengre er i samme konsern (enten dette skjer i forbindelse med salg, fusjon eller fisjon eller på annen måte), skal aksjene i selskapet tilbakeføres til den opprinnelige aksjonæren; hvis ikke gjelder aksjonæravtalens prinsipper om forkjøpsrett og styresamtykke tilsvarende ved et kontrollskifte i slik ny eier, knyttet til aksjene i selskapet.

Bestemmelsene om omsetningsbegrensninger i punkt 10 og 11 gjelder ikke ved en eventuell fusjon mellom to eller flere av aksjonærene i selskapet.

13. Aksjeloven mv.

Hvis ikke annet er bestemt i disse vedtekter, kommer aksjelovens alminnelige regler til anvendelse.

Vedtektene for Tensio AS ble sist oppdatert på ekstraordinær generalforsamling den 4. februar 2020.

Endelig Vilkår



[Lånets navn]

ISIN [•]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Tensio AS datert 27.06.2022 og eventuelle tillegg til Grunnprospektet et Prospekt på [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://www.tensio.no>.

1. SAMMENDRAG

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

Del A – Introduksjon og advarsel

Advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til Prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av Prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Investor kan tape hele det investerte beløp. Eventuell rettstvist knyttet til informasjon som gis i Prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av Prospektet forut for behandling av saken. Utstedeers styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av Prospektet.
Lånets navn og ISIN:	[•]
Utstederen:	Tensio AS, Kjøpmannsgata 7A, 7500 Stjørdal. Tlf: +47 74 12 15 00. Organisasjonsnummer 922 828 172 og LEI kode 9845006E55BAA3EWD760.
Kompetent myndighet som har godkjent Prospektet.	Grunnprospektet er den 26.07.2022 godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finansstilsynet.no

Del B - Opplysninger om Utsteder

<i>Hvem utsteder verdipapirene?</i>																	
Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Tensio AS er et norsk nettvirksomhetsselskap. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder aksjeloven. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 922 828 172 og LEI kode 9845006E55BAA3EWD760.																
Hovedaktivitet.	Tensios forretningside er å dekke behovet for stabile energiløsninger hos kunder i Midt-Norge ved å integrere produksjonen og forbruk i et fleksibelt og moderne energisystem. Konsernets virksomhet drives i Trøndelag. Forretningsområdet er nettvirksomhet som innebærer drift, utbygging og vedlikehold av nettet. Dette omfatter både høyspenningsnettet som overfører strømmen og lavspentnett som fordeler strømmen til den enkelte kunde.																
Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Tensio AS eies 40 prosent av TrønderEnergi AS, 40 prosent av NTE AS og 20 prosent av Kommunal landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP).																
Selskapets ledelse.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Navn</th> <th>Posisjon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kristian Aa</td> <td>Styreleder</td> </tr> <tr> <td>Astrid Svarva</td> <td>Eiervalgt styremedlem</td> </tr> <tr> <td>Inge Bartnes</td> <td>Eiervalgt styremedlem</td> </tr> <tr> <td>Gøril Forbord</td> <td>Eiervalgt styremedlem</td> </tr> <tr> <td>Hans Petter Wenngren</td> <td>Eiervalgt styremedlem</td> </tr> <tr> <td>Egil Rømen</td> <td>Ansattvalgt styremedlem</td> </tr> <tr> <td>Thor Haltbrekken</td> <td>Ansattvalgt styremedlem</td> </tr> </tbody> </table>	Navn	Posisjon	Kristian Aa	Styreleder	Astrid Svarva	Eiervalgt styremedlem	Inge Bartnes	Eiervalgt styremedlem	Gøril Forbord	Eiervalgt styremedlem	Hans Petter Wenngren	Eiervalgt styremedlem	Egil Rømen	Ansattvalgt styremedlem	Thor Haltbrekken	Ansattvalgt styremedlem
Navn	Posisjon																
Kristian Aa	Styreleder																
Astrid Svarva	Eiervalgt styremedlem																
Inge Bartnes	Eiervalgt styremedlem																
Gøril Forbord	Eiervalgt styremedlem																
Hans Petter Wenngren	Eiervalgt styremedlem																
Egil Rømen	Ansattvalgt styremedlem																
Thor Haltbrekken	Ansattvalgt styremedlem																
Revisor.	KPMG AS, Sjøgangen 6, 7010 Trondheim, Norge																

*Hva er selskapets finansielle nøkkelinformasjon?***Tensio AS**

RESULTATREGNSKAP (Tall i hele tusen)	Konsern 2020 revidert	Konsern 2021 revidert
Driftsresultat	550 358	644 551
Periodens resultat etter skatt	387 084	435 136

BALANSE

Netto finansiell gjeld (langsigtig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	4 723 132	4 385 180
--	-----------	-----------

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrømmer fra Operasjonelle aktiviteter	658 350	880 414
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-749 878	-868 803
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	-28 539	140 582

Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet

Viktigste risikofaktorer.

Renterisiko

Et varig og høyt rentenivå vil medføre økte rentekostnader for Tensio og vil over tid redusere Selskapets resultat og finansiell stilling

Refinansieringsrisiko:

Tensio er utsatt for refinansieringsrisiko dersom noe uventet skjer i markedet som kan medføre mangel på likviditet og tilgjengelig kapital i markedet. Konsernet kan dermed få problemer med å refinansiere eller å ta opp nye lån for å gjennomføre planlagte fremtidige investeringer

Likvidtetsrisiko

Tensio er utsatt for likvidtetsrisiko dersom det ikke er samsvar mellom konsernets kontantstrøm og deres løpende forpliktelser.

Kredittrisiko

Selskapets kredittrisiko er knyttet til risiko for at en motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Dersom det skulle oppstå vesentlige tap knyttet til en eller flere motparter kan dette medføre svekkede resultater.

Markedsrisiko

Økt installasjon av uregulerbar kraft gjør Tensio eksponert for markedsrisiko. Uregulerbar kraft medfører usikkerhet i langsigtig nettplanlegging og kan medføre at Selskapet må gjøre nettinvesteringer og unødvendige oppdrageringer i strømmettet som påvirker lønnsomheten innenfor dagens reguleringsmodell.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risiko for tap som følger av mangelfulle interne prosesser, menneskelig feil, systemfeil eller eksterne hendelser. Siden Selskapet er underlagt en offentlig

	regulert inntektsramme bærer de risikoen for at kostnadene som følge av drifts- og linjebrydd kan overgå inntektene som kreves for å dekke kostnadene.
--	--

Del C - Nøkkelopplysninger om verdipapiret

<i>Hva er verdipapirenes hovedtrekk?</i>	
Beskrivelse av verdipapirene.	[•]
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret	[•]
Beskrivelse av verdipapirets status og sikkerhet.	[•]
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet?</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	[•]
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for verdipapirene</i>	
Viktigste risikofaktorer.	[•] [•]

Del D - Opplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markeds plass

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

2. OPPLYSNINGER OM LÅNET

Obligasjonenes hovedvilkår:

ISIN:	[ISIN].
Lånet/Obligasjon:	[Lånets navn].
Utsteder/Selskapet:	Tensio AS. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 922 828 172 og LEI kode 9845006E55BAA3EWD760.
Type lån:	[Åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente.
Obligasjonsform:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregisteret. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1.
Maksimal Emisjonsramme:	[Valuta] [Beløp emisjonsramme / NA].
Emisjonsbeløp [●]. Transje:	[Valuta] [Initielt Emisjonsbeløp / [●]. Transje].
Utestående beløp:	[Valuta] [Totalt/samlet utestående beløp].
Opprinnelig Pålydende:	[Valuta] [Beløp] – likestilte og sideordnede. Pålydende som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [●.] transje].
Innfrielseskurs:	[Innfrielseskurs] % Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Forfallsdato:	[Forfallsdato]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.

Informasjon om rentebestemmelser:

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

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

Obligasjonenes særlige vilkår:

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

Avdrag og innløsning:

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

Notering og tilleggsopplysninger:

Notering/Noteringssted:	[Oslo Børs.] / [<i>Annet</i> : Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
-------------------------	---

Markedspleie:	[Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.] / [Annet: Spesifiser] [Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.]
Eventuelle begrensninger I obligasjonenes frie omsettelighet:	[Lånet er fritt omsettelig.] / [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.1. og definert «Notering» i pkt. 11.3]
Øvrig informasjon:	
Godkjennelser / Tillatelser:	[Fullmakt til låneopptaket ble gitt av Utsteders styre den [xx.xx.20xx].] [Annet: Spesifiser] [Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.10.]
Avtalen / Obligasjonsavtale:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i pkt. 11.3.] [Annet: Spesifiser.] [Avtalen er vedlagt disse Endelige Vilkår.]
Dokumentasjon:	Tilgang til dokumentasjonen finnes på www.tensio.no
Tillitsmann:	[Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1 og definert i 11.3].
Kalkulasjonsagent:	[Flytende rente: Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3] / [Annet: Spesifiser.] [Fast rente: NA]
Tilrettelegger:	[Sett inn navn og adresse på tilretteleggere]
Registerfører:	[Sett inn navn og adresse på registerfører]. Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3.
Verdipapirregisteret:	[Som definert i Grunnprospektet pkt. 11.3]. [Annet: Spesifiser]
Lovvalg og verneting:	Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.1.
Avgifter:	[Spesifiser kostnader i forbindelse med notering/emisjonen]. Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.11.

3. TILLEGGSPPLYSNINGER

Interesser, herunder interessekonflikter:

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

Annet: (spesifiser)].

Rådgiver:

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

Rating:

Som angitt i Grunnprospektet pkt. 11.2.12.

4. VEDLEGG

- Avtalen
- [Annet: spesifiser]