

# Prospekt



Verdipapirdokument

for

7,10 % TrønderEnergi AS åpent  
foretaksfondsobligasjonslån 2013/2112 med  
variabel rente og innløsningsrett for Utsteder

Tilretteleggere:



Trondheim/Oslo, 26. september 2014

---

**Viktig informasjon\***

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

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

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

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

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

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

Kopier av Verdipapirdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilrettelegger.

Dette Verdipapirdokumentet datert 26. september 2014 må sees i sammenheng med Registreringsdokumentet datert 26. september 2014, som sammen utgjør Prospektet.

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

---

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Sammendrag .....	4
2. Risikofaktorer .....	9
3. Personer .....	10
4. Verdipapirinformasjon .....	11
5. Nøkkelopplysninger.....	17
6. Vedlegg: Låneavtale .....	18

# 1. Sammendrag

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's kommisjonsforordning 486/2012 om krav til sammendrag i prospekter.

Sammendraget er satt sammen av krav til redegjørelse kalt «elementer». Disse elementene er nummerert i seksjoner fra A til E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementer som kreves inkludert i et sammendrag for denne typen verdipapirer og utsteder. Ettersom enkelte elementer ikke kreves besvart kan det forekomme opphold i nummereringen av elementene.

Selv om et element kreves inntatt i sammendraget på grunn av typen verdipapirer eller utsteder kan det tenkes at det ikke kan gis relevant informasjon om elementet. I slikt tilfelle er det inntatt en kort beskrivelse av elementet og angitt «uaktuelt».

## Del A Generelle bestemmelser

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
A.1	Introduksjon og 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. Eventuell rettsvist 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.
A.2	Samtykke	N/A

## Del B Opplysninger om låntaker og eventuell garantist

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
B.1	Selskapets registrerte og kommersielle navn.	Selskapets registrerte navn er TrønderEnergi AS, det kommersielle navnet er TrønderEnergi.
B.2	Utsteders domisil og juridiske form	Selskapet er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for konsernets virksomhet er Aksjeselskapsloven.
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet.	De økonomiske resultatene fra kjernevirksomheten i TrønderEnergi er påvirket av både markedsbestemte priser, hydrologiske forhold og rammebetingelser gitt av offentlige myndigheter.  Lønnsomheten i nettvirksomheten påvirkes primært av offentlige myndigheters rammebetingelser. Styret legger til grunn at nettselskapets fokus på effektiv drift vil bidra til at kundene i markedsområdet fortsatt vil få en konkurransedyktig nettleie og at dette i tillegg vil gi eierne et godt økonomisk bidrag. I tillegg har myndighetene i løpet av det siste året endret rammebetingelsene for nettvirksomhet betydelig. Dette vil resultere i bedre avkastning på investert kapital over tid, noe som gir økonomiske insentiver for ytterligere sammenslåing av nettselskaper. Styret antar at TrønderEnergi vil være en attraktiv integrasjonspartner for andre energiverk i regionen.
B.5	Beskrivelse av gruppen og selskapets posisjon i gruppen	TrønderEnergi er organisert som et konsern med TrønderEnergi AS som morselskap med en rekke datterselskaper. Konsernet har tre forretningsområder; Energi, Nett og Marked.  TrønderEnergi AS har en todelt rolle i konsern-

		strukturen.  Morselskapet er ansvarlig for eierutøvelse i datterselskapene gjennom å inneha styreverv og gjennom å fastsette overordnede konsernføringer.																																																																																										
B.9	Resultatprognoser eller resultatestimater	N/A																																																																																										
B.10	Beskrivelse av eventuelle forbehold i revisjonsberetningen	N/A																																																																																										
B.12	Utvalgt finansiell informasjon og beskrivelse av eventuelle vesentlige endringer i Utsteders finansielle eller forretningsmessige stilling siden utløpet av siste reviderte regnskapsperiode.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tall i1000 kr</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nøkkeltall</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Salgsinntekter</td> <td>1.535.842</td> <td>1.772.327</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat</td> <td>266.273</td> <td>365.218</td> </tr> <tr> <td>Driftsmargin</td> <td>17,3 %</td> <td>21,2 %</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>502.018</td> <td>639.303</td> </tr> <tr> <td>Årsresultat</td> <td>245.599</td> <td>343.547</td> </tr> <tr> <td>Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet</td> <td>46.750</td> <td>165.737</td> </tr> <tr> <td>Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser</td> <td>1.500</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Investeringer i varige driftsmidler</td> <td>275.453</td> <td>462.716</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital</td> <td>51,6 %</td> <td>51,6 %</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalprosent eiendeler</td> <td>42,7 %</td> <td>35,2 %</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</td> <td>6,8 %</td> <td>5,9 %</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalrentabilitet (ROE)</td> <td>8,0 %</td> <td>13,7 %</td> </tr> <tr> <td>Rentedekningsgrad</td> <td>4,0</td> <td>4,7</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nøkkeltall for 2012 er basert på regnskap etter NGAAP, mens tall fra 2013 er basert på regnskap etter IFRS.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tall i1000 kr</th> <th>2Q 2014</th> <th>2Q 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nøkkeltall</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Salgsinntekter</td> <td>859,566</td> <td>824,653</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat</td> <td>316,756</td> <td>147,394</td> </tr> <tr> <td>Driftsmargin</td> <td>36.9 %</td> <td>17.9 %</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>434,137</td> <td>262,791</td> </tr> <tr> <td>Halvårsresultat</td> <td>165,647</td> <td>231,624</td> </tr> <tr> <td>Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Investeringer i varige driftsmidler</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital</td> <td>51.0 %</td> <td>50.0 %</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalprosent eiendeler</td> <td>43.5 %</td> <td>43.2 %</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalrentabilitet (ROE)</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rentedekningsgrad</td> <td>-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Tall i1000 kr	2013	2012	<b>Nøkkeltall</b>			Salgsinntekter	1.535.842	1.772.327	Driftsresultat	266.273	365.218	Driftsmargin	17,3 %	21,2 %	EBITDA	502.018	639.303	Årsresultat	245.599	343.547	Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet	46.750	165.737	Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser	1.500	0	Investeringer i varige driftsmidler	275.453	462.716	Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital	51,6 %	51,6 %	Egenkapitalprosent eiendeler	42,7 %	35,2 %	Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	6,8 %	5,9 %	Egenkapitalrentabilitet (ROE)	8,0 %	13,7 %	Rentedekningsgrad	4,0	4,7	Tall i1000 kr	2Q 2014	2Q 2013	<b>Nøkkeltall</b>			Salgsinntekter	859,566	824,653	Driftsresultat	316,756	147,394	Driftsmargin	36.9 %	17.9 %	EBITDA	434,137	262,791	Halvårsresultat	165,647	231,624	Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet	-		Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser	-		Investeringer i varige driftsmidler	-		Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital	51.0 %	50.0 %	Egenkapitalprosent eiendeler	43.5 %	43.2 %	Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	-		Egenkapitalrentabilitet (ROE)	-		Rentedekningsgrad	-	
Tall i1000 kr	2013	2012																																																																																										
<b>Nøkkeltall</b>																																																																																												
Salgsinntekter	1.535.842	1.772.327																																																																																										
Driftsresultat	266.273	365.218																																																																																										
Driftsmargin	17,3 %	21,2 %																																																																																										
EBITDA	502.018	639.303																																																																																										
Årsresultat	245.599	343.547																																																																																										
Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet	46.750	165.737																																																																																										
Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser	1.500	0																																																																																										
Investeringer i varige driftsmidler	275.453	462.716																																																																																										
Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital	51,6 %	51,6 %																																																																																										
Egenkapitalprosent eiendeler	42,7 %	35,2 %																																																																																										
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	6,8 %	5,9 %																																																																																										
Egenkapitalrentabilitet (ROE)	8,0 %	13,7 %																																																																																										
Rentedekningsgrad	4,0	4,7																																																																																										
Tall i1000 kr	2Q 2014	2Q 2013																																																																																										
<b>Nøkkeltall</b>																																																																																												
Salgsinntekter	859,566	824,653																																																																																										
Driftsresultat	316,756	147,394																																																																																										
Driftsmargin	36.9 %	17.9 %																																																																																										
EBITDA	434,137	262,791																																																																																										
Halvårsresultat	165,647	231,624																																																																																										
Avsatt utbytte til aksjonærene i morselskapet	-																																																																																											
Avsatt utbytte til ikke-Kontrollerende interesser	-																																																																																											
Investeringer i varige driftsmidler	-																																																																																											
Egenkapitalprosent syssel-Satt kapital	51.0 %	50.0 %																																																																																										
Egenkapitalprosent eiendeler	43.5 %	43.2 %																																																																																										
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	-																																																																																											
Egenkapitalrentabilitet (ROE)	-																																																																																											
Rentedekningsgrad	-																																																																																											
B.13	Beskrivelse av eventuelle hendelser knyttet til utstederen som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av utsteders solvens.	Ikke aktuelt																																																																																										
B.14	Utsteders avhengighet av andre foretak i konsernet	Morselskapet har ansvaret for konsernets finansiering og finansforvaltning. Datterselskapenes resultater overføres til morselskapet som utbytte																																																																																										

		og/eller konsernbidrag som sammen med kapitalinnskudd og lån regulerer kapitalflyten mellom selskapene. Morselskapet vil på lengre sikt være avhengig av kontantstrøm fra datterselskapene for å betale finansieringskostnader, utbytte til eierne og andre forpliktelser. Det er ingen restriksjoner på kontantstrøm fra datterselskapene.
B.15	Utsteders hovedvirksomhet	<p>TrønderEnergi er organisert som et konsern med TrønderEnergi AS som morselskap med en rekke datterselskaper. Konsernet har tre forretningsområder; Energi, Nett og Marked.</p> <p>Morselskapet, TrønderEnergi AS, består av to staber, økonomi/finans og HR og organisasjon.</p> <p><b>Energi</b> TrønderEnergi Kraft AS er et heleid datterselskap av TrønderEnergi AS og har ansvaret for kraftproduksjon og kraftomsetning i engrosmarkedet.</p> <p>TrønderEnergi Kraft AS eier 11 vannkraftverk og 2 vindkraftverk. Selskapet eier også 35 % av Kraftverkene i Orkla (KVO), 75 % av Driva kraftverk, 80 % av Usma kraftverk og 50 % av Sarepta Energi. Selskapet driver sine egne kraftverk og er operatør på vegne av eierne av KVO, Driva og Usma.</p> <p><b>Nett</b> TrønderEnergi Nett AS er et datterselskap i TrønderEnergi konsernet. Selskapet har ansvar for energitransport, utbygging, drift og vedlikehold av regionalnettet i hele Sør-Trøndelag, og distribusjonsnettet i 13 kommuner i fylket. Daglig leder i TrønderEnergi Nett AS er nettdirektør Bård Olav Uthus som også er ansvarlig for Forretningsområde nett.</p> <p>TrønderEnergi Nett AS eies av TrønderEnergi AS med 85 % og Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) med 15 %.</p> <p>Nettselskapet eier 100 % av datterselskapet TrønderEnergi Elektro AS. TrønderEnergi Elektro AS leverer eksterne tjenester innenfor blant annet energimontasje, veibelysning og installasjon.</p> <p><b>Marked</b> Forretningsområde marked består av TrønderEnergi Marked AS og TrønderEnergi Service AS som begge er heleide datterselskaper av TrønderEnergi AS.</p> <p>TrønderEnergi Marked AS har ansvar for salg av strøm til sluttbrukermarkedet både lokalt og nasjonalt. Ved utgangen av året hadde TrønderEnergi Marked AS 7 årsverk og 48.750 kunder.</p> <p>TrønderEnergi Service AS leverer kundesentertjenester til konsernets selskaper. TrønderEnergi Service AS hadde ved årsskifte 24 årsverk.</p>
B.16	En beskrivelse av alle avtaler som er kjent av utsteder og som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over	Selskapets aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner eller selskapet hvor disse eier hundre prosent av

	utsteder.	aksjene. Ingen aksjeeier kan eie mer en 25 % av aksjene i selskapet. Erverv av aksjer er betinget av styrets samtykke. Ved salg eller annen avhendelse av aksjer har de øvrige aksjonærer forkjøpsrett. På generalforsamlingen representerer en aksje en stemme. Vedtektsendringer krever tilslutning fra minst 2/3 av den representerte aksjekapital.
B.17	Rating for selskapet eller dets gjeldspapirer.	Det foreligger ikke offisiell rating av Låntaker eller dette Lånet.

**Del C Opplysninger om verdipapiret**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	ISIN NO0010684244. Åpent foretaksfondsobligasjon med variabel rente og innløsningsrett (call) for Utsteder.
C.2	Valuta for verdipapirets pålydende.	NOK
C.5	Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Obligasjonene er fritt omsettelige.
C.8	Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Lånet.  Obligasjonene inngår i Utstederens ansvarlige kapitalgrunnlag. Ved en eventuell avvikling (herunder konkurs) hos Utstederen skal Obligasjonene med renter stå tilbake for all annen gjeld og forpliktelser Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre foretaksfondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital med samme status. Obligasjonene skal dekkes før Utsteders egenkapital.
C.9	Opplysninger om rente, avdrag og representant for obligasjonseierne	7,10 % p.a. fra og med Rentestartdato til Calldato i 2023, deretter Referanserente (1-års NOK renteswap-rente) + Margin (3,85 % p.a. fra og med Calldato i 2023. Rentebetalingsdato er 27. juni hvert år, frem til og med 2112. Rentekonvensjon 30/360 ujustert. Se dog pkt 3.6.9 i Låneavtalen om Forbigått Kupongbetaling.  Lånet løper uten avdrag.  Ordinær call første gang 27. juni 2023 og deretter på Rentebetalingsdato hvert 5. år frem til Forfallsdato 27. juni 2112.  Utsteder kan utøve Call (også før 2023) på hver Rentebetalingsdato, se Låneavtalens punkt 3.7.2.  <i>Callkurs</i> Høyeste av Markedsverdi og 100 % av Pålydende frem til Calldato i 2023, deretter 100 % av Pålydende.  Effektiv rente er avhengig av markedskurs. Kurs 100 % gir effektiv rente på 7,10 % p.a.  Obligasjonseierne er representert ved Nordic Trustee ASA.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	N/A
C.11	Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.

**Del D Risikofaktorer**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
D.2	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for Utsteder	Aktivitetene til TrønderEnergi konsernet medfører ulike typer risiko; markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. I tillegg er konsernet utsatt for operasjonell risiko og regulatorisk risiko.
D.3	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret	<p>I hovedsak er det fire risikoforhold som samlet utgjør investors totale risikoeksponering ved investering i et obligasjonslån; likviditetsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og risiko knyttet til kapitalstruktur.</p> <p>Utsteder har rett til å foreta Utsatt Rentebetaling, forutsatt at det ikke er gjennomført handlinger som nevnt i (a) til (c) nedenfor de siste 6 måneder før den aktuelle Rentebetalingsdato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) vedtak om og betaling av utbytte eller annen form for avkastning til aksjonærene i Utstederen eller gjennomføring av nedsettelse av aksjekapitalen eller annen form for tilbakebetaling av egenkapital i Utstederen eller lan til aksjonærer;</li> <li>b) betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaksfondsobligasjonslån utstedt av Utsteder eller lignende kapital; eller</li> <li>c) vedtak om og/eller gjennomføring av oppkjøp av Utstederens egne aksjer, egne foretaksfondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.</li> </ul> <p>Dersom Utsteders Rentedekningsgrad, målt på basis av Utsteders konsernregnskap, faller under 2,0 skal obligasjonsrente ikke betales eller akkumuleres ("Forbigått Kupong").</p>

**Del E Opplysninger om tilbudet**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen .	Formålet med låneopptaket er å styrke Utstederens balanse.
E.3	Beskrivelse av vilkår og betingelser for utstedelsen.	N/A
E.4	Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til utstedelsen.	<p>De involverte personer i TrønderEnergi AS har ingen interesse, og heller ikke motstridende interesser som har betydning for Lånet.</p> <p>Tilretteleggerne og eller noen av Tilretteleggernes tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan inneha posisjoner i et instrument eller relatert instrument som omtales i dette Verdipapirdokumentet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggernes corporate finance avdeling kan opptre som tilretteleggere eller co-tilretteleggere for Utsteder for private og offentlige plasseringer og/eller videresalg som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent.</p>
E.7	Estimerte kostnader som belastes investor i forbindelse med tilbud om tegning.	N/A



## 2. Risikofaktorer

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

### Generell markedsrisiko

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Med likviditetsrisiko menes liten eller ingen mulighet til å omsette Obligasjonene i annenhåndsmarkedet.

### Renterisiko

Obligasjonslånet løper med en årlig kupong på 7,10 % de første 10 årene til 27. juni (Calldato) i 2023. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrenten i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

Deretter er obligasjonsrenten for Lånet Referanserenten + Margin. Referanserenten er 1-års NOK Renteswaprente mot NIBOR 3 måneder som er gjenstand for årlig justering over Lånets løpetid fra 2023 til 2112. Swaprenten viser hvilke faste renter som gjør markedsaktørene indifferente mellom å ha fast rente eller flytende markedsrente i den aktuelle perioden. Det tilsier at rentekurven slik den til enhver tid foreligger, primært er et uttrykk for de forventninger til det fremtidige rentenivået som eksisterer hos markedsaktørene. Videre vil den primære kursrisikoen for et lån med variabel rente lån være knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til Lånets avtalte marginpåslag over NIBOR-referanserenten på et gitt tidspunkt. Et eventuelt økt marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold.

### Likviditetsrisiko

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

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

### Risikofaktorer relatert til lånets status

Utsteder har rett til å foreta Utsatt Rentebetaling, forutsatt at det ikke er gjennomført handlinger som nevnt i (a) til (c) nedenfor de siste 6 måneder før den aktuelle Rentebetalingsdato:

- a) vedtak om og betaling av utbytte eller annen form for avkastning til aksjonærene i Utstederen eller gjennomføring av nedsettelse av aksjekapitalen eller annen form for tilbakebetaling av egenkapital i Utstederen eller lån til aksjonærer;
- b) betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaksfonds-obligasjonslån utstedt av Utsteder eller lignende kapital; eller
- c) vedtak om og/eller gjennomføring av oppkjøp av Utstederens egne aksjer, egne foretaksfondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.

Dersom Utsteders Rentedekningsgrad, målt på basis av Utsteders konsernregnskap, faller under 2,0 skal obligasjonsrente ikke betales eller akkumuleres ("Forbigått Kupong").

## 3. Personer

### 3.1 Utarbeidelse av Prospektet

Ansatte i følgende selskaper har deltatt i utarbeidelsen av dette Prospektet:  
TrønderEnergi AS, Klæbuveien 118, 7031 Trondheim.

### 3.2 Ansvarserklæring

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

Trondheim, 26. september 2014

  
TrønderEnergi AS

## 4. Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO0010684244
Lånet/Lånets navn:	7,10 % TrønderEnergi AS åpent foretaksfondsobligasjonslån 2013/2112 med variabel rente og innløsningsrett for Utsteder.
Låntaker/Utsteder/Selskap:	TrønderEnergi AS
Type lån:	Åpent obligasjonslån med variabel rente
Låneramme:	NOK 1.500.000.000
Lånebeløp - 1. transje:	NOK 850.000.000
Obligasjonsandeler á:	NOK 100.000 - likestilte og sideordnede.
Obligasjonsandelenes form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Inn-/ Utbetalingsdato:	27. juni 2013
Rentebærende fra dato:	Innbetalingsdato
Rentebærende til dato:	Forfallsdato
Forfallsdato:	27. juni 2112
Referanserente:	1-års NOK renteswap-rente
Margin:	3,85 % p.a. fra og med Calldato i 2023.
Pålydende rentesats/Kupong:	7,10 % p.a. fra og med Rentebærende fra dato til Calldato i 2023, deretter Referanserente pluss Margin.
Renteberegningsmetode Kupong:	30/360
Bankdagkonvensjon:	Ujustert
Rentefastsettelsesdato:	To bankdager før Rentereguleringsdato f.o.m. Rentereguleringsdato i 2023.
Rentebetalingsdato:	27. juni hvert år, frem til og med 2112.
Rentereguleringsdato:	27. juni hvert år fra og med Calldato i 2023 dersom lånet løper videre.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Kurs 100 % gir effektiv rente på 7,10 % p.a. til Calldato i 2023.  Den effektive renten er beregnet i henhold til «Anbefaling til Konvensjoner for det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet» utgitt av Norske Finansanalytikerforening in 2001 ( <a href="http://www.finansanalytiker.no/innhold/publikasjoner/Konv_mai01.pdf">www.finansanalytiker.no/innhold/publikasjoner/Konv_mai01.pdf</a> ).
Emisjonskurs:	100 %
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Innløsningsretter (Call)	Utsteder har rett til å innløse Lånet i sin helhet første gang på Rentebetalingsdato 2023 og deretter på Rentereguleringsdato hvert 5. år frem til Forfallsdato  Utsteder kan utøve Call (også før 2023) på hver Rentebetalingsdato dersom a) formell rating av Utsteder foreligger fra S&P, Moody's eller Fitch eller annet tilsvarende internasjonalt godkjent ratingbyrå hvor

Obligasjonenes egenkapitalandel anses å være lavere enn 50% for ratingformål,

- b) at Obligasjonsrenten ikke er eller blir skattemessig fradragberettiget for Utsteder, eller
- c) Utsteder ihht. Låneavtalens pkt 3.6.7 må dekke skattemessige fradrag eller kildeskatt.

*Callkurs:*

Høyeste av Markedsverdi og 100 % av pålydende frem til Calldato i 2023, deretter 100 % av pålydende.

*Markedsverdi:*

Verdi på obligasjonene fastsatt som gjennomsnittet av kvoteringer fra to markedsaktører utpekt av hhv. Tillitsmannen og Utsteder.

Hvis Utstederen ønsker å utøve Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 30 – tretti – Bankdager før innløsningen gjennomføres. Melding til Obligasjonseierne vil bli gitt via VPS.

Utsteders innløsning av mindre enn alle obligasjonene skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonseierne.

**Avdrag:** Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet til betaling på Forfallsdato til pari kurs. Se for øvrig avsnittet om innløsningsretter (Call).

**Innløsning:** Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregisteret. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

**Sikkerhet og status:** Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Lånet.

Obligasjonene inngår i Utstederens ansvarlige kapitalgrunnlag. Ved en eventuell avvikling (herunder konkurs) hos Utstederen skal obligasjonene med renter stå tilbake for all annen gjeld og forpliktelser Utstederen har, dog slik at obligasjonene med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre foretaksfondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital med samme status. Obligasjonene skal dekkes før Utsteders egenkapital.

**Utsteders betalinger:** Alle betalinger under Låneavtalen skal gjøres fri for eventuelle skattemessige fradrag og kildeskatt («Frdrag»). Hvis slikt Frdrag vedtas i eller i medhold av norsk lov, skal Utstederen betale til obligasjonseierne et slikt høyere beløp som medfører at obligasjonseierne kompenseres for Frdraget og netto mottar det beløp de skulle hatt etter Låneavtalen. Utsteder skal likevel ikke måtte kompensere for Frdrag dersom Obligasjonseier er skattepliktig til samme jurisdiksjon som Utsteder.

Utsteder har rett til å foreta Utsatt Rentebetaling, forutsatt at det ikke er gjennomført handlinger som nevnt i (a) til (c) nedenfor de siste 6 måneder før den aktuelle Rentebetalingsdato:

- a) vedtak om og betaling av utbytte eller annen form for avkastning til aksjonærene i Utstederen eller gjennomføring av nedsettelse av aksjekapitalen eller annen form for tilbakebetaling av egenkapital i Utstederen eller lån til aksjonærer;
- b) betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaks-fondsobligasjonslån utstedt av Utsteder eller lignende kapital; eller
- c) vedtak om og/eller gjennomføring av oppkjøp av Utstederens egne aksjer, egne foretaksfonds-obligasjoner eller tilsvarende kapital.

Utstederen har rett til å betale Utsatt Rentebetaling (helt men ikke delvis) når som helst, og skal betale Utsatt Rentebetaling (helt, men ikke delvis) dersom (i) Utstederen foretar handlinger som nevnt i pkt (a) - (c) ovenfor,

(ii) på Forfallsdato, (iii) ved utøvelse av Call og (iv) dersom Utstederen går konkurs eller oppløses. Dersom Utsatte Rentebetaling ikke blir betalt innen 5 år fra den første Rentebetalingsdato hvor Utsatt Rentebetaling ble foretatt, skal Utstederen bestrebe seg på å betale samlet Utsatt Rentebetaling, dog slik at manglende betaling av Utsatt Rentebetaling ikke gir grunnlag for mislighold av obligasjonene.

Enhver Utsatt Rentebetaling skal komme til betaling før eller senest samtidig som Utstederen igjen vil betale opptjente renter på den førstkomende ordinære Rentebetalingsdato under denne Låneavtalen.

Dersom Utsteders Rentedekningsgrad, målt på basis av Utsteders konsernregnskap, faller under 2,0 skal obligasjonsrente ikke betales eller akkumuleres ("Forbigått Kupong").

Med "Rentedekningsgrad" menes summen av Kontantstrøm og Rentekostnad, dividert med Rentekostnad fratrukket rentekostnaden på Utsteders foretaksfondsobligasjoner og annen tilsvarende kapital.

Med "Kontantstrøm" menes kontantstrøm fra drift, før endring i arbeidskapital som skal beregnes som "Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter" justert for arbeidskapitalendringer, slik det kan leses ut fra den konsoliderte kontantstrømoppstillingen i det sist tilgjengelige revisorgodkjente årsregnskap for Utsteder før Rentebetalingsdato. Kontantstrøm skal ikke inneholde gevinst/tap ved salg av anleggsmidler.

Med "Rentekostnad" menes betalte og påløpte renter på selskapets gjeld pådratt i løpet av siste regnskapsår forut for Rentebetalingsdato, inkludert tilhørende derivater, slik det kan leses ut av den konsoliderte kontantstrømoppstillingen i det sist tilgjengelige revisorgodkjente årsregnskap for Utsteder før Rentebetalingsdato. Rentekostnader skal representere den betalbare faktiske rentekostnad på konsernets rentebærende gjeld, og skal ikke inkludere kurssvingninger, kapitaltap, valutatap eller diskonteringseffekter som knytter seg til forpliktelser, hensettelser eller annet.

Dersom en eventuell plikt til Forbigått Kupongbetaling er inntruffet, har Utsteder plikt til ikke å gjennomføre handlinger som nevnt i a) og b) nedenfor i perioden mellom det tidspunkt det foreligger et revidert årsregnskap for Utsteder som viser at Rentedekningsgraden er lavere enn 2.0 og det tidspunkt Utsteder har publisert et revidert årsregnskap som viser at Rentedekningsgraden igjen er 2.0 eller høyere:

- a) Betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaksfondsobligasjonslån eller lignende kapital.
- b) Gjennomføring av oppkjøp av egne foretaksfondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.

*Forbigått Kupongutbetaling:*

Utsteders plikt til ikke å foreta rentebetaling på en Rentebetalingsdato, jf pkt 3.6.9 i Låneavtalen.

*Utsatt Rentebetaling:*

En eller flere rentebetalinger som ikke Utsteder, etter pkt 3.6.8 i Låneavtalen, betaler på ordinær Rentebetalingsdato.

Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:

I henhold til Låneavtalens punkt 3.5.1 forplikter Utstederen seg til ikke (enten dette skjer som én, 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 Låneavtalen.

Notering av Lånet:	<p>Lånet vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.</p> <p>Søknad om notering vil bli sendt etter innbetalingsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet.</p> <p>Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opp s. 11lysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at Utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet.</p> <p>Obligasjonene er fritt omsettelige.</p>
Formål:	Formålet med låneopptaket er å styrke Utstederens balanse.
1-års NOK Renteswaprente:	<p>Renten beregnes basert på midtpris for 1 års swaprente årlig 30/360 mot 3 mnd NIBOR kl 12.00 på fixing dagen kvotert på de 5 bankenes respektive Reuters sider (alternativt hos en annen elektronisk leverandør som erstatter Reuters); Danske Bank, DNB Bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken og Swedbank. Tillitsmannen vil utnevne en kalkulasjonsagent basert på et forhåndsinnhentet tilbud før første Rentefastsettelsesdato. Utsteder skal forelegges tilbudet før avtale inngås og Utsteder skal dekke kalkulasjonsagentens honorar. Kalkulasjonsagenten skal innhente foran nevnte kvoteringer fra bankene kl. 12.00 på fixing dagen, og be bankene dokumentere sin respektive kvotering ved å oversende kopi av skjerm bilde der kvoteringen er publisert.</p> <p>Fixingen settes ved at man stryker høyeste og laveste kvotering, og beregner gjennomsnittet av de resterende kvoteringene. Dersom det skulle bli innført en offisiell renteswap fixing i Norge basert på bankenes (eller andre relevante markedsaktørers kvoteringer) midtpriser, så vil fixingen bli erstattet med denne. Tillitsmannen vil også kunne endre utvalget av banker dersom det skulle skje endringer i hvilke banker som er aktive i det norske renteswapmarkedet.</p>
Referanserente:	1-års NOK Renteswaprente på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato.
NIBOR:	(Norwegian Interbank Offered Rate) renteavlesning for en nærmere angitt periode på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR ikke er tilgjengelig, fjernet, eller slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.
Godkjenninger/Tillatelser:	<p>Låneopptaket ble vedtatt på Utsteders Generalforsamling 8. april 2013. Fullmakt til opptak av Lånet er gitt i Utsteders styre den 21. mars 2013.</p> <p>Prospekt vil forelegges Finanstilsynet for kontroll og godkjenning, samt Oslo Børs i forbindelse med søknad om notering av Lånet.</p> <p>Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på</p>

annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet.

Låneavtale/-n:

Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for.

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

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

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

Obligasjonseiermøte/  
stemmerettigheter:

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

Innkalling og gjennomføring av obligasjonseiermøte

Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:

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

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

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

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

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

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

- (a) endringer av Låneavtalens bestemmelser om obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for obligasjonenes kontantstrøm,
- (b) overføring av Låneavtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
- (c) bytte av Tillitsmannen.

For nærmere informasjon om Obligasjonseiermøte, se Låneavtalens punkt 5.

Tilgang til dokumentasjon:	<a href="http://www.tronderenergi.no">www.tronderenergi.no</a>
Tillitsmann/-en:	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilretteleggere:	DNB Bank ASA, DNB Markets, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, og Swedbank Norge, branch of Swedbank AB (publ), P.O. Box 1441 Vika, N-0115 Oslo, Norway.
Registerfører:	Danske Bank AS, Søndre Gate 13-15, 7466 Trondheim Registerfører er ansvarlig for å føre registeret.
Verdipapirregisteret:	Det foretak med tillatelse etter Vprl. til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er innført.  Fra Innbetalingsdato: Verdipapirsentralen ASA (VPS), Postboks 4, 0051 Oslo.
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmannen vil utnevne en kalkulasjonsagent basert på et forhåndsinnhentet tilbud før første Rentefastsettelsesdato.
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet.
Prospekt:	Prospektet består av dette Verdipapirdokumentet sammen med Registreringsdokument datert 26. september 2014.
Registreringsdokument:	Dokument som beskriver Låntaker utarbeidet som en del av Prospektet. Gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Registreringsdokumentet sammen med nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som utstedes.
Verdipapirdokument:	Dette dokumentet. Det utarbeides nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Prospekt og noteringsavgifter:	Prospektkontroll for Verdipapirdokumentet + sammendrag: NOK 15.600 Prospektkontroll for Registreringsdokumentet: NOK 60.000 Kursnoteringsavgift (Oslo Børs) for 2014: NOK 16.210 Registreringsavgift (Oslo Børs): NOK 5.175 Annonse i riksdekkende avis: NOK 7.000 (estimert)
Lovgivning:	Utstedelse av Lånet er regulert av norsk lov, og eventuelle søksmål skal reises ved Oslo Tingrett som Tillitsmannens alminnelige verneeting.
Avgifter:	Låntaker skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med Lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.



## 5. Nøkkelopplysninger

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

DNB Markets og Swedbank Norge har vært tilretteleggere av Lånet, og har bistått TrønderEnergi AS i forhold til prising av Lånet.

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

### Erklæring fra Tilretteleggerne:

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

Oslo, 26. september 2014

DNB Bank ASA, DNB Markets

Swedbank Norge

## **6. Vedlegg: Låneavtale**