

Registreringsdokument



TrønderEnergi AS

Trondheim, 19.03.2018

Viktig informasjon

Registreringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Utsteders obligasjonslån på Oslo Børs. Finanstilsynet har den 19.03.2018 kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Registreringsdokumentet er gyldig 12 måneder fra Finanstilsynets godkjenning. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Registreringsdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at Utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Registreringsdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Registreringsdokumentet, men før notering av obligasjonslån. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15.

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

Distribusjon av Registreringsdokumentet 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 Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Selskapet selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

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

Innholdet i Registreringsdokumentet 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 Registreringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer.....	4
2. Ansvarlige	6
3. Definisjoner	7
4. Revisorer	8
5. Opplysninger om Utsteder	9
6. Forretningsoversikt	11
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer	13
8. Større aksjeeiere	17
9. Finansiell informasjon	18
10. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten	20
11. Kryssreferanseliste.....	21
12. Vedlegg	23

1. Risikofaktorer

TrønderEnergi AS er Utsteder av obligasjonene for Konsernet og er derfor eksponert for de samme risikofaktorene som datterselskapene. Finansiell risiko i Konsernet består av både markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. I tillegg er Konsernet utsatt for operasjonell risiko og regulatorisk risiko.

FINANSIELL RISIKO

Markedsrisiko

(a) Kraftpris

Endringer i nedbør og vind vil påvirke kraftprisen og Konsernets kraftproduksjon. Kombinasjonen kraftpris og kraftproduksjon er normalt de viktigste risikoer for Konsernet. TrønderEnergi vil normalt være netto eksponert som selger av kraft.

(b) Valutarisiko

Inntektene fra energiomsetningen på Nord Pool gjøres opp i euro. Inntekter og utgifter for øvrig er i hovedsak i norske kroner, med unntak av enkelte investeringer med kontantstrømmer i utenlandsk valuta. Konsernet har et lån i EUR i tillegg til kontoer i SEK, USD og EUR med trekkrettigheter. Valutaeksponeringen sammenstilles på konsernnivå.

(c) Renterisiko

I tillegg til ordinær renterisiko på Konsernets finansiering og likviditetsplasseringer er Konsernet eksponert mot andre typer renterisiko gjennom inntektsrammen i nettselskapet og friinntekt i særbeskatning for kraftproduksjon.

Inntektsrammen i nettselskapet reguleres av Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) og fastsettes årlig basert på selskapets og bransjens kostnader samt en normal avkastnings på investert kapital (NVE-renten). NVE-renten framkommer som en funksjon av blant annet faktisk utvikling i 5 års swaprenter. Inntektene i nettselskapet vil således være eksponert mot endringer i denne.

Særbeskatning på kraftproduksjon har et fradrag i form av en friinntektsrente på skattemessige anleggsmidler. Denne friinntektsrenten er basert på 12 måneders faktisk observert statskasseveksler. Endring i renten vil således påvirke skattekostnaden i Konsernet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en part i en finansiell eller fysisk handel vil påføre den annen part et finansielt tap ved ikke å innfri sine forpliktelser. TrønderEnergi påtar seg motpartsrisiko ved salg av kraft, distribusjon av kraft (nettleie).

Hoveddelen av TrønderEnergis energiomsetning foregår på den nordiske kraftbørsen Nord Pool der handelen «cleares» (avregnes og gjøres opp). For både nettvirksomheten og kraftsalg har tap på motparter historisk sett vært små i forhold til omsetningen.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risiko for at Konsernet ikke kan oppfylle sine finansielle forpliktelser ved forfall. TrønderEnergi påtar seg likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke samsvarer med den kontantstrømmen som eiendelene genererer.

Refinansieringsrisikoen til TrønderEnergi skal holdes lav. TrønderEnergi styrer derfor etter spredte låneforfall langt ut i tid. Det følger og at likviditetsrisikoen skal holdes lav og til enhver tid sikre økonomisk handlefrihet. Likviditetsreserven skal, inklusive trekkrettigheter, utgjøre minst 20 % av Konsernets omsetning.

OPERASJONELL RISIKO

TrønderEnergi kan være utsatt for en rekke forhold som representerer operasjonell risiko, som mangelfulle avtaler, mangelfull prosjektstyring, dårlig kvalitet i arbeidsprosesser, tilgjengelighet på produksjon og leveringssikkerhet infrastruktur. Operasjonell risiko vurderes kontinuerlig og noe av Konsernets viktigste oppgaver er å sikre effektivitet og kvalitet i alle industrielle ledd.

REGULATORISK RISIKO

Konsernet er påvirket av en rekke ulike rammevilkår som kan ha stor økonomisk betydning. Nettvirksomheten er monopolvirksomhet som reguleres av NVE og endringer i betingelser vil påvirke hvor stor inntektsramme man har lov å kreve inn. Endringer i særbeskatning som grunnrenteskatt og eiendomsskatt har også stor betydning. Indirekte påvirker europeiske rammevilkår som f.eks. CO2 avgifter kraftprisen. Konsernet har i dag relativt liten andel av produksjon som er berettiget til elsertifikater, men rammevilkårene knyttet til denne ordningen vil kunne ha stor betydning for nye utbyggingsprosjekter.

2. Ansvarlige

PERSONER ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

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

TrønderEnergi AS

Forretningsadresse: Klæbuveien 118, 7031 Trondheim, Norge

Postadresse: Postboks 9483 Torgarden, 7496 Trondheim, Norge

ANSVARSERKLÆRING

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

Trondheim, 19.03.2018

TrønderEnergi AS

3. Definisjoner

Selskapet / Utsteder	-	TrønderEnergi AS - morselskapet
IFRS	-	International Financial Reporting Standards
Konsernet / TrønderEnergi	-	TrønderEnergi AS – med datterselskaper
EUR	-	Euro
NOK	-	Norske kroner
Nord Pool	-	Nord Pool AS – organisasjonsnummer 984 058 098
NVE	-	Norges vassdrags- og energidirektorat
Registreringsdokument	-	Dette dokumentet datert 19.03.2018
SEK	-	Svenske kroner
USD	-	Amerikanske dollar

4. Revisorer

TrønderEnergi AS revisor har for perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Registreringsdokumentet vært PricewaterhouseCoopers AS.

PricewaterhouseCoopers AS
Brattørkaia 17B
7492 Trondheim
Norge

Tlf: 952 61 447

PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om Utsteder

Selskapets registrerte navn er TrønderEnergi AS, og det kommersielle navnet er TrønderEnergi. Selskapet ble stiftet 6. juli 1998 og er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 980 417 824. Selskapet er underlagt norsk lov, herunder allmennaksjeloven.

Forretningsadresse: Klæbuveien 118,
7031 Trondheim.

Postadresse: Postboks 9483 Torgarden,
7496 Trondheim.

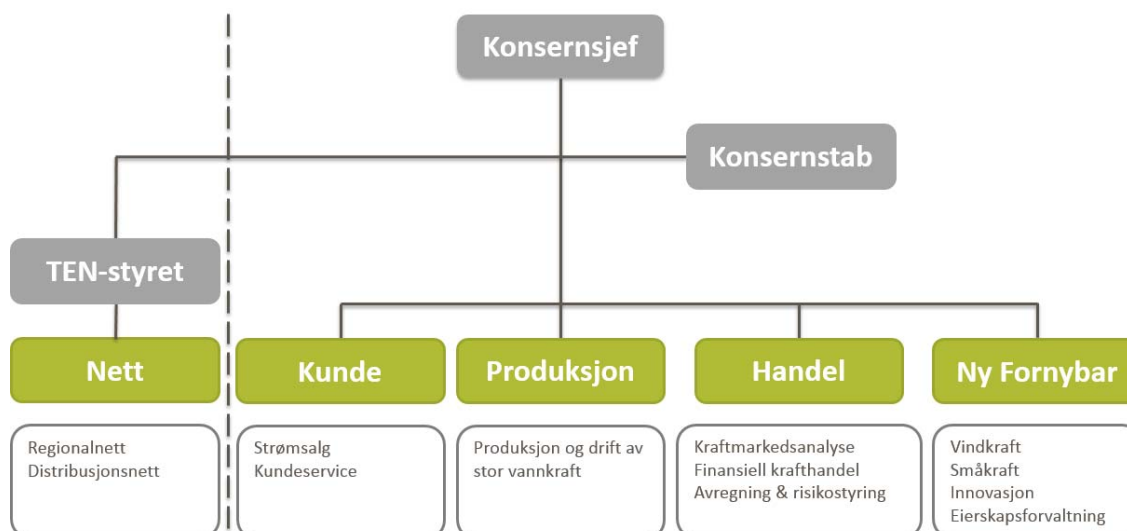
Telefon: +47 73 54 16 00.

Nettadresse: www.tronderenergi.no

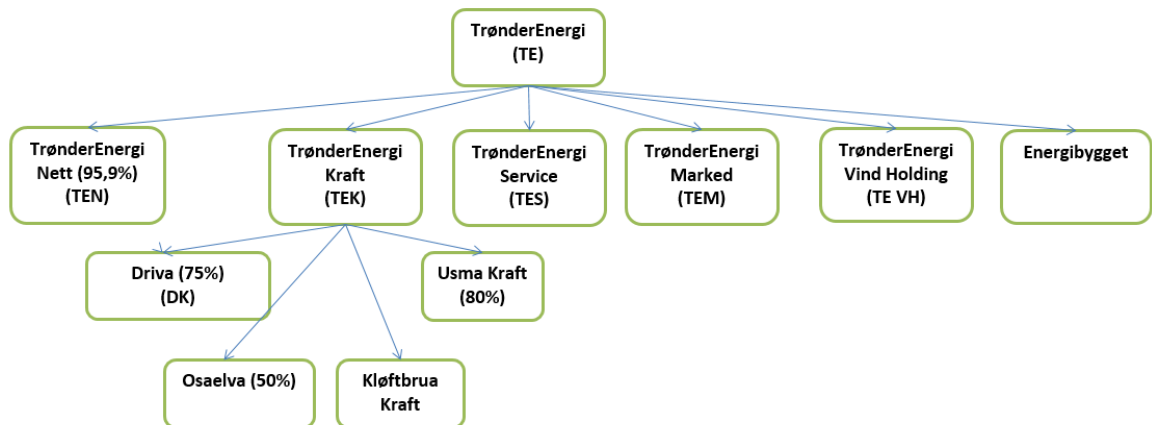
Kjernevirksomheten til Konsernet handler om å produsere energi fra vann og vind (produksjonsvirksomheten), distribuere energien i strømmettet til sluttbruker (nettvirksomheten), og være sluttbrukerens kontaktpunkt og hjelper i strømmarkedet (kundevirksomheten). I tillegg jobber TrønderEnergi mye med nye verdikjeder innen fornybar energi: solkraft, batterier, hydrogen, biokraft, delingsøkonomi, effektstyring med mer.

ORGANISASJONSKART

Konsernets styringsstruktur per 31.12.2017:



TrønderEnergi AS er morselskap i Konsernet og har således begrenset aktivitet annet enn felles konserntjenester, generelle konsernaktiviteter og eieroppgaver. Konsernets driftsinntekter kommer hovedsakelig fra datterselskapene, mens all gjeld er samlet under morselskapet. Følgelig er Utstederen avhengig av aktiviteter i og inntekter fra datterselskaper til å betjene sin gjeld.



6. Forretningsoversikt

FORRETNINGSOMRÅDE PRODUKSJON

Forretningsområdet Produksjon har ansvaret for kraftproduksjon og kraftomsetning i engrosmarkedet. Konsernets vannressurser er sentralt for verdiskapingen. Enheten tilbyr også operatørtjenester innen vind. Forretningsområdet Produksjon ledes av produksjonsdirektør Tormod Eggan.

Forretningsområdets samlede virksomhet blir utført gjennom selskapet TrønderEnergi Kraft AS og TrønderEnergi Vind Holding AS, som er et heleid datterselskap av TrønderEnergi AS, samt de deleide selskapene Kraftverkene i Orkla (35 %), Driva kraftverk (75 %), Usma Kraft AS (80 %) og Sarepta Energi AS (50 %).

Samlet har Konsernet eierandeler i 18 vannkraftverk og 4 vindkraftverk. Samlet normalproduksjon fra egne og deleide produksjonsverk har de siste 10 år, inkludert 2017, vært 2027 GWh i gjennomsnitt, inklusive en tilsigsavhengig kraftrettighet i Nea kraftverk med et gjennomsnittlig uttak på 340 GWh i samme periode. I 2017 var kraftproduksjon på 2366 GWh, mot 1840 GWh i 2016. Gjennomsnittlig oppnådd pris i 2017 er på 28,5 øre/kWh. For samme periode i 2016 var oppnådd pris 27,6 øre/kWh.

For mer informasjon om konsernets kraftproduksjon henvises det til note 18 i konsernets regnskap under årsrapporten for 2016. Vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 11 i dette Registreringsdokumentet.

FORRETNINGSOMRÅDE NETT

Nettdirektør Bård Olav Uthus er leder for forretningsområde nett. Forretningsområdet består av selskapet TrønderEnergi Nett AS som er et 95,91% eid datterselskap av TrønderEnergi AS. Resterende aksjer på 4,09% eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP).

Selskapet har ansvar for energitransport, utbygging, drift og vedlikehold av regionalnettet i hele Sør-Trøndelag, og distribusjonsnettet i 14 kommuner i fylket. Selskapet har områdekonsesjon i kommunene Agdenes, Frøya, Hitra, Klæbu, Malvik, Meldal, Melhus, Osen, Roan, Selbu, Skaun, Trondheim, Tydal og Åfjord samt deler av Orkdal og Snillfjord.

Med 213 ansatte og 148.000 nettkunder er selskapet en stor arbeidsgiver i Midt-Norge, og en viktig transportør av elektrisk energi i Trøndelag. TrønderEnergi Nett AS har fokus på kontinuerlig utvikling og forbedring for å nå målet om å bli en av Norges mest effektive nettselskap, noe som vil bidra til å holde en lav nettleie i fremtiden.

FORRETNINGSOMRÅDE KUNDE

Forretningsområde Kunde består av TrønderEnergi Marked AS og TrønderEnergi Service AS. TrønderEnergi Marked har ansvar for kraftsalg til sluttbrukermarkedet både lokalt og nasjonalt, og TrønderEnergi Service forvalter Konsernets kunder. Konserndirektør Arnt Inge Sætern leder forretningsområde FO Kunde.

FORRETNINGSOMRÅDE HANDEL

I forretningsområdet Handel forvaltes kraftrelaterte finansielle kontrakter innenfor gitte risikorammer. Risikostyring av finansielle kraftkontrakter, og løpende oppfølging av fysisk

Registreringsdokument

kraftavregning er virksomhetskritiske aktiviteter som utføres av forretningsområdet. Forretningsområdet Handel ledes av handelsdirektør Stig Rolstadaas.

FORRETNINGSOMRÅDE NY FORNYBAR

Forretningsområde Ny Fornybar er navnet på forretningsområdet som både eier og har resultatansvar for alle av Konsernets anlegg (vind og småkraft) som ikke har hjemfall. Forretningsområdet Ny Fornybar har dessuten ansvar for forretningsutvikling både på nye prosjekter og «ny fornybar» som sol, biokraft etc. Forretningsområdet Ny Fornybar ledes av Ståle Svenning.

ØVRIG VIRKSOMHET

Øvrig virksomhet gjelder hovedsakelig selskapet Energibyggget AS som eier administrasjonsbygget på Lerkendal. Selskapet ble kjøpt i januar 2017.

ENDRING I ORGANISASJONSSTRUKTUR

NTE Holding AS og TrønderEnergi AS er enige om hovedprinsippene for etablering av et felles nettkonsern bestående av virksomhetene i NTE Nett og TrønderEnergi Nett. I det nye nettkonsernet vil det være desentrale driftsmiljøer fordelt på to konsesjonsområder, ett som favner nord i Trøndelag, og ett som favner sør. Partene har som mål å legge frem et endelig beslutningsgrunnlag for sine respektive styrende organer innen 1. juni 2018. Videre er målsettingen at integreringen av selskapene kan starte i andre halvår av 2018.

TrønderEnergi har inngått avtale om å selge strømsalgsvirksomheten, og selskapet TrønderEnergi Marked AS (TEM), til Fjordkraft AS. Selskapet vil slås sammen med Trondheim Kraft AS som er et heleid datterselskap av Fjordkraft AS. Avtalen forutsetter godkjenning fra Konkurransetilsynet.

7. Styre, ledelse og tilsynsorganer

SELSKAPETS STYRE

Styrets leder – Per Kristian Skjærvik

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styreleder 2007 - d.d.
- Leder Bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi 2002 - 2007
- Medlem Bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi 1999 - 2002

Periode oppnevnt: 2017 – 2019

Stilling: (ingen nåværende stilling utover å være styreleder i TrønderEnergi)

Skjærvik var ordfører i Rissa kommune i perioden 1998 – 2011 og har tidligere erfaringer innen postverket. Styreleder i Næringsmiddeltilsynet på Fosen og styremedlem i Museet Kystens Arv.

Styrets nestleder – Geir Ove Kjesbu

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2015 - d.d.

Periode oppnevnt: 2017 - 2019

Stilling: Siv.ing i elektro- og datateknikk fra NTH og en MBA fra insead

Kjesbu har masterutdanning i datavitenskap fra Norges tekniske høgskole. Han har tidligere jobbet som administrerende direktør i Q-Free ASA og Investinor AS.

Styremedlem – Arve Slørdahl

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2008 - d.d.

Periode oppnevnt: 2017 - 2019

Stilling: Seniorrådgiver i Chr. Salvesen & Chr. Thams's communications AS

Slørdahl er utdannet bergingeniør fra NTH. Han er varaordfører i Meldal kommune og har mange styreverv, blant annet styreleder i Vigor Kristiansund AS, Devico AS og Meldal Næringsssenter AS.

Styremedlem – Margrethe Smith

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem i TrønderEnergi 2014 – d.d.

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Konserndirektør strategi og virksomhetsstyring i Glitre Energi AS

Smith er utdannet siviløkonom med spesialisering innen finans og økonomistyring. Hun har jobbet i kraftbransjen siden 2002, primært innenfor fagområdene økonomi, finans og strategi- / forretningsutvikling. Styremedlem i Lindum AS (2004-2014), Hadeland Energi AS (siden 2004) og nestleder i styret i Viken Fiber AS (siden 2012), i tillegg til en rekke av Glitre Energi AS sine datterselskaper.

Registreringsdokument

Styremedlem – Dina Elverum Aune

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2015 – d.d.

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Fagansvarlig økonomi Trondheim Havn

Aune er utdannet innen økonomisk styring og ledelse. Hun har jobbet i FESIL siden 1999, innenfor fagområdene økonomi og finans. Aune har flere styreverv, blant annet styremedlem i Enova AS (siden 2013), samt styremedlem i en rekke av FESILs selskaper.

Styremedlem – Morten Bostad

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2016 - d.d.

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Assisterende rådmann i Melhus kommune

Bostad har erfaring som Bygg- og anleggsingeniør og er utdannet siviløkonom.

Styremedlem – Ingvill Kvernmo

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2016 - d.d.

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Rådmann i Orkdal kommune

Kvernmo har en Master i samfunnsøkonomi og Cand.mag med samfunnsøkonomi, statsvitenskap, personalpsykologi, matematikk, statistikk og ledelsesfag fra NTNU.

Ansatte-representanter:**Styremedlem – Roger Harsvik**

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

-Styremedlem 2012 - d.d.

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Energiteknikker

Harsvik startet som linjemontørlærling i Åfjord Kommunale Everk i 1984, tok fagbrev "B" i 1987. Everk ble da kjøpt opp av Sør Trøndelag Kraftselskap. Videre har han fagskolen elektronikk. Kom tilbake til S-TK i 1989 og fram til i dag.

Styremedlem – Karin Skogan Holm

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2011 - d.d.

Periode oppnevnt: 2017 - 2019

Stilling: Senior kunderådgiver innfordring og klage i TrønderEnergi Service AS

Registreringsdokument

Holm begynte ved Trondheim E-verk i 1979, og har tidligere vært saksbehandler med ansvar for klagebehandling ved TrønderEnergi Nett. Hun er merkantil nestleder i EI og IT ved TrønderEnergi, er også 1. vara til styret ved Personellservice Trøndelag, og medlem av brukerrådet ved Saupstad Helsehus.

Styremedlem – Rune Olaisen

Styremedlem/rolle i TrønderEnergi:

- Styremedlem 2008 - d.d

Periode oppnevnt: 2016 - 2018

Stilling: Driftsingeniør

Olaisen er utdannet ved Trondheim Ingeniørhøgskole linje elkraft og ansatt i TrønderEnergi i 1983. Han jobber i dag som driftsingeniør hydrologi med ansvar for myndighetspålagte tappekrev, vannmålinger og rapporteringer. Han er også leder av NITO TrønderEnergi. Olaisen sitter i Rennebu kommunestyre, formannskapet og i hovedutvalget for Helse Omsorg og Oppvekst i Rennebu. Er også medlem av rådet for Kvikne Rennebu Kraftlag og er nestleder i Kvikne Fjellstyre.

Observatører:**Observatør – Egil Rømen**

Ansattevalgt, energimontør.

Observatør – Karl Ludvig Refsnæs

Ansattevalgt, produksjonsplanlegger.

SELSKAPETS LEDELSE

Ståle Gjersvold: Konsernsjef

Olav Sem Austmo: Konserndirektør økonomi-/ finansstab

Cathrine Tronstad: Organisasjonsdirektør

Kari Skeidsvoll Moe: Juridisk direktør

Bengt Eidem: Kommunikasjonsdirektør

De enkelte forretningsområdene ledes av følgende personer:

Tormod Eggan: Konserndirektør FO Produksjon

Arnt Inge Sætern: Konserndirektør FO Kunde

Stig Rolstadaas: Konserndirektør FO Handel

Ståle Svenning: Konserndirektør FO Ny Fornybar

Bård Olav Uthus: Nettdirektør, FO Nett

Personene i Selskapets styre og ledelse kan nås på adressen til Selskapet, Klæbuveien 118, 7031 Trondheim, Norge.

REVISJONSUTVALG

Styret har oppnevnt et revisjonsutvalg. Utvalget består av Geir Ove Kjesbu, Arve Slørdahl og Majken Margrethe Smith. Revisjonsutvalget har regelmessige møter gjennom året og gjennomgår konsernrapporter og regnskap før fremleggelse i styret. Utvalget har utstrakt samarbeid med revisor. Utvalget foretar gjennomgang av Konsernets prosess for finansiell rapportering og organisering av risikostyring og internkontroll.

NÆRSTÅENDE PARTER

Alle datterselskaper, felleskontrollerte selskap og tilknyttede selskap er nærstående parter til TrønderEnergi AS, se note 11 og note 12 i årsrapport 2016 for informasjon om selskapene. Vennligst se kryssreferanseliste i kapittel 11 av dette Registreringsdokumentet.

Det foreligger ingen interessekonflikter mellom de personene som nevnt i dette kapitlet har overfor Utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser. Ingen av selskapets aksjer eies av medlemmer i styret eller i ledelsen.

8. Større aksjeeiere

Selskapets aksjekapital er NOK 113 818 000 fordelt på 10 228 000 A-aksjer og 1 153 846 B-aksjer à NOK 10. Selskapets A-aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner eller selskapet hvor disse eier hundre prosent av aksjene. Denne begrensingen gjelder ikke selskapets B-aksjer. Ingen aksjeeiere kan eie mer enn 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 én aksje én stemme. Vedtektsendringer krever tilslutning fra minst 2/3 av den representerte aksjekapital.

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2017:

Aksjonærer i TrønderEnergi AS pr 31.12.2017	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Agdenes kommune	120 870	-	1,06 %	1,08 %
Bjugn kommune	586 343	-	5,15 %	5,24 %
Frøya kommune	281 520	-	2,47 %	2,52 %
Hemne kommune	509 167	-	4,47 %	4,55 %
Hitra kommune	262 100	-	2,30 %	2,34 %
Holtålen kommune	151 980	-	1,34 %	1,36 %
Kommunal Landspensjonskasse	-	1 153 846	10,14 %	10,31 %
Klæbu kommune	10 402	-	0,09 %	0,09 %
Malvik kommune	335 622	-	2,95 %	3,00 %
Meldal kommune	508 768	-	4,47 %	4,55 %
Melhus kommune	1 511 019	-	13,28 %	13,50 %
Midtre Gauldal kommune	358 530	-	3,15 %	3,20 %
Nordmøre Energiverk AS	407 894	-	3,58 %	3,65 %
Oppdal kommune	332 000	-	2,92 %	2,97 %
Orkdal kommune	1 225 931	-	10,77 %	10,96 %
Osen kommune	104 000	-	0,91 %	0,93 %
Rennebu kommune	6 767	-	0,06 %	0,06 %
Rissa kommune	907 000	-	7,97 %	8,11 %
Roan kommune	107 506	-	0,94 %	0,96 %
Selbu kommune	162 000	-	1,42 %	1,45 %
Skaun kommune	248 370	-	2,18 %	2,22 %
Snillfjord kommune	135 000	-	1,19 %	1,21 %
Trondheim Kommune	1 022 800	-	8,99 %	9,14 %
TrønderEnergi AS	192 805	-	1,69 %	-
Tydal kommune	17 512	-	0,15 %	0,16 %
Ørland kommune	285 600	-	2,51 %	2,55 %
Åfjord kommune	436 494	-	3,84 %	3,90 %
Totalt	10 228 000	1 153 846	100,00 %	100,00 %

TrønderEnergi hadde pr. 31.12.2017 totalt 192 805 egne aksjer, noe som utgjør 1,7 prosent av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer var den samme ved utgangen av forrige år.

Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet, se Vedtektene § 4, 5 og 6 i vedlegg 1, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 11 i dette Registreringsdokumentet.

9. Finansiell informasjon

Konsernregnskapet til TrønderEnergi er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite (IFRIC) som fastsatt av EU. Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Selskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Den historiske finansielle informasjonen er inkorporert ved henvisning, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 11 av dette Registreringsdokumentet:

	Finansielle rapporter			
	2016	2015	1H 2017	1H 2016
TrønderEnergi – Konsern				
Resultatregnskap	Side 18	Side 18	Side 6	Side 6
Balanse	Side 20 - 21	Side 19 - 20	Side 8 - 9	Side 7 – 8
Kontantstrømanalyse	Side 23	Side 21	Side 10	Side 9
Noter	Side 27 - 87	Side 26 - 85	Side 13 - 15	Side 12 - 14
Regnskapsprinsipper	Side 27 - 38	Side 26 - 36	Side 13	Side 12
Revisjonsrapport	Side 112 - 117	Side 110 - 111	-	-
TrønderEnergi AS				
Resultatregnskap	Side 89	Side 87	-	-
Balanse	Side 90 - 91	Side 88 - 89	-	-
Kontantstrømanalyse	Side 93	Side 90	-	-
Noter	Side 95 - 110	Side 92 - 109	-	-
Regnskapsprinsipper	Side 95 - 96	Side 92 - 93	-	-
Revisjonsrapport	Side 112 - 117	Side 110 - 111	-	-

Årsrapport 2016 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2016/170427-arsrapport-tranderenergi-2016.pdf>

Årsrapport 2015 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2015/2015-arsrapport-tronderenergi.pdf>

Halvårsrapport 2017 –

<https://tronderenergi.no/aktuelt#/documents/halvaarsrapport-for-troenderenergi-as-foerste-halvaar-2017-69757>

Halvårsrapport 2016 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2016/halvarsrapport-endelig-2016.pdf>

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert.

ANNEN FINANSIELL INFORMASJON

Etter Utstederens siste finansiell informasjon har TrønderEnergi AS utstedt et sertifikatlån (ISIN NO0010810674) på MNOK 200 med forfall mai 2018, og to obligasjonslån (ISIN NO0010816341 & NO0010816317) utestående henholdsvis MNOK 300 og MNOK 500 med forfall februar 2024 og februar 2023. Foruten dette og de planlagte organisasjonsstrukturendringene nevnt i kapittel 6 foreligger det ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort revidert finansiell informasjon for.

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

Det har ikke skjedd en vesentlig forverring i Utsteders framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.

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

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.

10. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Følgende dokumenter (eller kopier av dem) er tilgjengelige for eventuelt innsyn i løpet av registreringsdokumentets gyldighetstid:

- (a) Utsteders stiftelsesdokument og vedtekter;
- (b) alle rapporter, brev og andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Utsteder, som helt eller delvis inngår i registreringsdokumentet, eller som det vises til i registreringsdokumentet;
- (c) historisk finansiell informasjon om Utsteder eller, dersom det dreier seg om et konsern, historisk finansiell informasjon om både Utsteder og Utsteders datterselskaper for hvert av de to regnskapsårene forut for offentliggjøringen av registreringsdokumentet.

Disse kan ses hos Utsteders forretningsadresse, og eventuelt Utsteders hjemmeside.

11. Kryssreferanseliste

I kapittel 6 av Registreringsdokumentet er informasjon om Konsernets kraftproduksjon inkorporert ved henvisning til note 18 i Selskapets årsrapport 2016.

I kapittel 7 av Registreringsdokumentet er informasjon om nærstående parter inkorporert ved henvisning til side 48 – 50 i Selskapets årsrapport 2016.

I kapittel 8 av Registreringsdokumentet er informasjon om vedtektsbestemmelser som begrenser aksjenes omsettelighet inkorporert ved henvisning til Vedtektene § 4,5 og 6 vedlegg 1.

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

	Finansielle rapporter			
	2016	2015	1H 2017	1H 2016
TrønderEnergi konsern				
Resultatregnskap	Side 18	Side 18	Side 6	Side 6
Balanse	Side 20 - 21	Side 19 - 20	Side 8 - 9	Side 7 – 8
Kontantstrømanalyse	Side 23	Side 21	Side 10	Side 9
Noter	Side 27 - 87	Side 26 - 85	Side 13 - 15	Side 12 - 14
Regnskapsprinsipper	Side 27 - 38	Side 26 - 36	Side 13	Side 12
Revisjonsrapport	Side 112 - 117	Side 110 - 111	-	-
TrønderEnergi AS				
Resultatregnskap	Side 89	Side 87	-	-
Balanse	Side 90 - 91	Side 88 - 89	-	-
Kontantstrømanalyse	Side 93	Side 90	-	-
Noter	Side 95 - 110	Side 92 - 109	-	-
Regnskapsprinsipper	Side 95 - 96	Side 92 - 93	-	-
Revisjonsrapport	Side 112 - 117	Side 110 - 111	-	-

Informasjon om 2015 er inkorporert ved henvisning fra TrønderEnergi AS – Årsrapport 2015
 Informasjon om 2016 er inkorporert ved henvisning fra TrønderEnergi AS – Årsrapport 2016
 Informasjon om 1. halvår 2016 er inkorporert ved henvisning fra TrønderEnergi AS – Halvårsrapport 2016
 Informasjon om 1. halvår 2017 er inkorporert ved henvisning fra TrønderEnergi AS – Halvårsrapport 2017

Regnskapsrapportene finnes her:

Årsrapport 2015 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2015/2015-arsrapport-tronderenergi.pdf>

Årsrapport 2016 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2016/170427-arsrapport-tranderenergi-2016.pdf>

Registreringsdokument

Halvårsrapport 2017 –

<https://tronderenergi.no/aktuelt#/documents/halvaarsrapport-for-troenderenergi-as-foerste-halvaar-2017-69757>

Halvårsrapport 2016 –

<https://tronderenergi.no/media/pdf/arsrapporter/2016/halvarsrapport-endig-2016.pdf>

12. Vedlegg

- Vedtektene

Vedtekter for TrønderEnergi AS

Endret den 2. juli 2015 i henhold til styrefullmakt vedtatt i selskapets ordinære generalforsamling den 11.mai 2015.

§1 Selskapets navn

Selskapets navn er TrønderEnergi AS. Selskapet er et offentlig eiet aksjeselskap med eiermessig forankring i Midt-Norge regionen.

§2 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet er

- å produsere, overføre, fordele og omsette energi,
- å bygge og drive anlegg for slik virksomhet,
- å delta i annen delvirksomhet i forbindelse med denne virksomheten, herunder annen forretningsmessig utnyttning av anlegg og teknologi,
- å eie og delta i andre selskaper innen rammen av virksomheten.

§3 Forretningskontor

Selskapet skal ha forretningskontor i Trondheim.

§4 Selskapet aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 113 818 460. Selskapet har to aksjeklasser, Aksjeklasse A og Aksjeklasse B, hvor Aksjeklasse A («A-aksjer») utgjør 10 228 000 aksjer hver pålydende kr 10,-, og Aksjeklasse B («B-aksjer») utgjør 1 153 846 aksjer hver pålydende kr. 10,-. Hvor disse vedtekter omtaler «aksjer», «aksjene» «aksjeeier» eller lignende så skal dette anses å omfatte samtlige aksjer i selskapet, med mindre bestemmelsen fastsetter at denne kun gjelder enten A-aksjene eller B-aksjene. Aksjeklasse B kan maksimalt utgjøre 20 % av den samlede aksjekapitalen i selskapet.

Aksjene i Aksjeklasse B skal ha like rettigheter som aksjene i Aksjeklasse A, herunder men ikke begrenset til stemmerett og økonomiske rettigheter, men har ikke forkjøpsrett, hverken til A-aksjer eller B-aksjer. Aksjene i Aksjeklasse B omfattes av forbudet mot å eie mer enn 25 % av aksjene i selskapet, men skal ikke være omfattet av eierbegrensningen i vedtektenes § 5 første ledd, som fastsetter at selskapets aksjer kun kan eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner mv.

Det kan ikke innføres andre vedtektsfestede omsetningsbegrensninger på B-aksjene enn A-aksjonærenes forkjøpsrett, uten etter tilslutning fra eier som representerer minst 90 % av B-aksjene. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, andre forkjøps- og løsningsretter, krav om styrets samtykke ved aksjeovergang eller bestemmelser om at aksjonærer skal ha bestemte egenskaper.

§5 Aksjeeiere

Selskapets A-aksjer kan bare eies av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner samt selskaper hvor staten, statsforetak, kommuner og/eller fylkeskommuner eier hundre prosent av aksjene. Ved en eventuell overdragelse av aksjer i en A-aksjeeier som medfører at A-aksjeeieren ikke lenger er hundre prosent eiet av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner, skal styret gi A-aksjeeieren en frist på tre måneder til å bringe forholdet i orden. Dersom forholdet ikke er bragt i orden innen fristen på tre måneder, kommer aksjeloven § 4-18 til anvendelse. Eierbegrensningen i denne § 5 1.ledd kommer ikke til anvendelse på selskapets B-aksjer.

Ingen aksjeeier kan eie mer enn 25 % av aksjene i selskapet. I forhold til denne bestemmelse regnes i like med en aksjeeiers egne aksjer, aksjer som eies eller erverves av; i) selskap innen samme konsern, ii) selskap hvor aksjeeieren selv eller selskap i samme konsern som aksjeeieren har bestemmende innflytelse gjennom eierskap til aksjer eller avtale eller iii) noen som det må antas at vedkommende aksjeeier har et forpliktende samarbeide med når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som aksjeeier.

§6 Aksjeoverdragelser

Aksjeeiere som ønsker å overdra eller overføre en aksje og har inngått avtale om slik overdragelse, skal varsle selskapets styre om dette skriftlig. Det skriftlige varselet skal inneholde fullstendige opplysninger om det antall aksjer som skal selges, hvilket vederlag som er avtalt og hvem som er kjøper.

Erverv av aksjer er betinget av samtykke fra selskapet. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn for det. Som saklig grunn for nektelse ansees alltid at aksjeerhvervet er i strid med vedtektene, konsesjonsregler eller lovgiving. For øvrig gjelder aksjelovens bestemmelser om styresamtykke.

A-aksjeeierne har forkjøpsrett til A-aksjer og B-aksjer som skal skifte eier eller som har skiftet eier. Reglene i aksjeloven gjelder med de presiseringer som er fastsatt i disse vedtekter. Fristen for å utøve forkjøpsretten utløses fra den dato styret mottar skriftlig varsel om overdragelse som angitt i disse vedtekter. Løsningssummen skal settes lik det avtalte vederlag, med mindre den selgende aksjonær kan sannsynliggjøre at vederlaget er satt klart lavere enn markedsverdien på den aksjeposten som selges. B-aksjeeierne har ikke forkjøpsrett.

Dersom forkjøpsretten utøves av flere A-aksjeeiere, fordeles aksjene i forhold til det antall A-aksjer disse A-aksjeeierne har i selskapet fra før. Dersom de overdratte aksjer er pantsatt eller på annen måte beheftet på det tidspunkt forkjøpsretten utøves, kan løsningssummen deponeres hos norsk bank frem til heftelsen er slettet.

§7 Generalforsamlingen

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i selskapet. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger fattes med alminnelig flertall hvis ikke annet er fastsatt i aksjeloven eller vedtektene.

Den ordinære generalforsamlingen skal avholdes hvert år innen utgangen av juni måned og skal behandle og avgjøre:

1. Styrets årsberetning
2. Fastsettelse av selskapets resultatregnskap og balanse
3. Anvendelse av selskapets årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse og utdeling av utbytte.
4. Valg av styre og revisor samt en valgkomite på 3 medlemmer som skal komme med forslag til aksjonærvalgte medlemmer til styret.
5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret samt godkjenning av revisors godtgjørelse.
6. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen eller som styret legger frem for generalforsamlingen.

Styret innkaller til møte i generalforsamlingen med minimum 14 dagers varsel. Innkalling og saksmateriale skal sendes til ordføreren i den enkelte eierkommune.

§8 Styret

Styret skal bestå av inntil 8 medlemmer og 5 varamedlemmer. I tillegg kommer medlemmer og observatører som velges av de ansatte etter aksjelovens bestemmelser og etter avtale om avvikling av bedriftsforsamling.

Selskapets administrerende direktør har møterett-/plikt i styret og har rett til å uttale seg i alle saker som ikke gjelder vedkommende selv. Administrerende direktør har ikke stemmerett.

For at styret skal være beslutningsdyktig må mer enn 50 % av styrets medlemmer, herunder styrets leder eller nestleder være tilstede. Styrets beslutninger treffes med simpelt flertall blant de møtende, men de som stemmer for beslutningen må alltid utgjøre mer enn 1/3 av samtlige styremedlemmer. Ved stemmelikhet gjelder det som møtelederen har stemt for.

§9 Daglig ledelse

Selskapet skal ha en administrerende direktør som ansettes av styret.

§10 Innløsning

Den enkelte aksjeeier kan kreve innløsning av sine aksjer overfor selskapet, forutsatt at slik innløsning gjennomføres i henhold til aksjelovens bestemmelser og at innløsningssummen fastsettes til aksjenes pålydende. Innløsningsrett som nevnt bortfaller hvis selskapets bokførte egenkapital i henhold til siste reviderte årsregnskap er lavere enn selskapets aksjekapital.

De øvrige aksjeeierne plikter å medvirke i nødvendig utstrekning for gjennomføring av slik innløsning.

§11 Verdipapirsentralen

Selskapets aksjer skal ikke registreres i Verdipapirsentralen.

§12 Tvister

Oppstår tvist om forståelsen av disse vedtekter, avgjøres denne med bindende virkning for samtlige aksjeeieres vedkommende av en voldgiftsrett bestående av tre medlemmer oppnevnt av førstelagmannen i Frostating lagmannsrett. Omkostningene ved voldgiftsretten fastsettes av denne og utredes av den eller dem retten bestemmer. Forøvrig skal en eventuell voldgiftsbehandling gjennomføres i samsvar med Lov om voldgift av 14. mai 2004 nr. 25.
