

Bjugn Kommune

Sted:
Trondheim

Dato
18. februar 2013

Vår ref. OSA
Deres ref.

Konvertering av egenkapital til fondsobligasjon

I styremøtet den 8. februar 2013 vedtok styret i TrønderEnergi AS å innstille overfor generalforsamlingen å utstede ansvarlig lånekapital (Fondsobligasjoner) som ledd i nedsettelse av selskapets egenkapital (samlet «Konvertering»). Formålet med Konverteringen er å bidra til mer forutsigbarhet i den totale avkastning TrønderEnergis eiere kan forvente og å legge til rette for en fremtidsrettet og effektiv finansiering av konsernet.

Fondsobligasjonenes sentrale egenskaper er:

- Lånet varer i 99 år, men TrønderEnergi har retten til å betale tilbake lånet til pålydende etter 10 år og deretter hvert 5. år.
- Lånets rente vil være fast de første ti årene, og deretter variere med en flytende pengemarkedsrente (Nibor) tillagt en rentemargin. Rentevilkårene vil settes til markedsmessige vilkår i forbindelse med Konverteringstidspunktet.
 - Om Konvertering hadde funnet sted i dag ville renten de første ti årene vært i størrelsesorden 7,5-8,5 % rente. Den fremtidige rentemarginen ville anslagsvis bli 4 – 5 prosentpoeng.
- Dersom TrønderEnergi opplever finansielt stress vil kupongen på lånet ikke utbetales.

Obligasjonskursen på det ansvarlige lånet vil variere i takt med det underliggende rentenivået, med utviklingen i rentemarginer på tilsvarende lån i markedet og med den spesifikke kredittkvaliteten for TrønderEnergi-konsernet. Evt. verdiendringer på det ansvarlige lånet vil normalt være lavere enn verdiendringene på TrønderEnergi-aksjene.

Den del av provenyet som hver eier er berettiget under kapitalnedsettelsen vil konverteres inn i Fondsobligasjoner, avrundet ned eller opp til nærmeste hele antall obligasjoner som beløpet kan konverteres inn i. Eierne vil bli tildelt et antall obligasjoner som spesifisert i vedlegg 1 gjennom denne Konverteringen. Fondsobligasjonenes hovedegenskaper er presisert i Vedlegg 2. Vi ber hver eier ta stilling til hvor mange obligasjoner som ønskes tegnet ved å angi dette på vedlagte Tegningsblankett og levere inn blanketten på generalforsamlingen den 8. april 2013.

Med vennlig hilsen
TrønderEnergi AS

Olav Sem Austmo

Vedlegg 1: Tegningsblankett
Vedlegg 2: Term sheet

TrønderEnergi AS

Telefon: 07273
Telefaks: 73 54 16 50

Postadresse:
Postboks 9480 Sluppen
7496 Trondheim

Besøksadresse:
Klæbuveien 118
7031 Trondheim

www.tronderenergi.no
firmapost@tronderenergi.no
Org.nr: NO 980 417 824 MVA

**Tegningsblankett i forbindelse med konvertering av egenkapital til
fondsobligasjon i TrønderEnergi AS**

Bjugn Kommune vil ved nedsettelse av egenkapital få utbetalt NOK 42 995 429,21 som skal brukes til å tegne obligasjoner i henhold til følgende tegningsblankett. Siden hver obligasjon har pålydende NOK 1.000.000,00 vil man måtte velge mellom å enten runde nedover til nærmeste hele obligasjon og få utbetalt overskytende eller å runde oppover til nærmeste hele obligasjon og betale inn differansen.

Vi velger herved å tegne obligasjoner som følger:

(Kryss kun av for ett alternativ)

Alternativ

1 Vi ønsker å tegne 42 obligasjoner og vil få utbetalt NOK 995 429,21 til konto: _____

2 Vi ønsker å tegne 43 obligasjoner og vil innbetale NOK 4 570,79 til konto: 8601.23.00222

Denne erklæringen er gjensidig betinget av at selskapets generalforsamling vedtar forslaget om utstedelse av lånet, og videre at generalforsamlingen vedtar forslaget om nedsettelse av selskapets overkursfond (evt. annen EK), og at nedsettelsen deretter blir gjennomført, med utdeling til aksjonærene, samt eventuelt andre tilknyttede vilkår.

Undertegnede er myndig, har signaturrett på vegne av Bjugn Kommune og bekrefter at de opplysninger som er gitt i denne tegningsblanketten er korrekte.

Sted/dato: _____

Signatur: _____

Navn (blokkbokstaver): _____

TERM SHEET

[dd. mmm] 2013

TrønderEnergi AS (“TE”) fondsobligasjonslån (“Obligasjonene”) med innløsningsrett for Utsteder

ISIN:	NO001 []
Utsteder:	TrønderEnergi AS, org. nr. 980 417 824
Type lån:	Åpent fondsobligasjon med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder
Låneramme – Åpent lån:	NOK [1.500.000.000]
1. transje / Lånebeløp:	NOK [100.000.000]
Pålydende andeler á:	NOK 1.000.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende.
Innbetalingsdato:	[dato] 2013
Forfallsdato:	[dato] 2112 (99 års løpetid)
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende.
Obligasjonsrente:	[7,5/8,5] % p.a. frem til første Call (Tilsv. 10 års Bid swap + 400/500 bp)
Obligasjonsrente etter første Call:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3M Nibor
Margin:	400/500 bp
Rentereguleringsdato:	Årlig på Rentetermindato.
Rentetermindato:	[Årlig i hht Innbetalingsdato]
Rentestartdato:	[Innbetalingsdato]
Første renteutbetalingsdato:	[] 2014

Rentekonvensjon frem til første Call:	30/360
Rentekonvensjon etter første Call:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Innløsningsrett ("Call"):	Utsteder har rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende, første gang [10 år etter emisjonsdato], og deretter i [5-års intervaller] ved hver [20.] Rentebetalingsdato.
Formål:	Obligasjonene er tatt opp for å styrke Utstедers balanse
Status:	Ansvarlig lån. Ved en eventuell avvikling av Utstедeren skal Obligasjonene stå tilbake for all annen gjeld Utstедeren har, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med og være sidestilt med andre fondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital og skal dekkes foran Utstедerens egenkapital
Åpning / Lukking:	Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.
Pliktig forbigåelse av rentebetaling:	<p>Dersom Utstедers Rentedekningsgrad, målt på basis av Utstедers konsernregnskap i siste tilgjengelige, revisorgodkjente årsregnskap for Utstедer før Rentebetalingsdato, faller under 2,0 skal Obligasjonsrente ikke betales eller akkumuleres ("Forbigått Kupong"). Med Rentedekningsgrad menes summen av Kontantstrøm og Rentekostnad, dividert med Rentekostnad. Rentekostnad skal ikke inkludere renter på selskapets fondsobligasjonslån. Utstедer plikter å rapportere dette forholdstallet i Utstедers årsregnskap. Dersom Pliktig forbigåelse av rentebetaling inntreffer, har Utstедer plikt til ikke å gjennomføre handlinger som nevnt i a) og b) nedenfor i perioden mellom det tidspunkt det foreligger et revidert årsregnskap for Utstедer som viser at Rentedekningsgraden er lavere enn 2,0 og det tidspunkt Utstедer har publisert et revidert årsregnskap som viser at Rentedekningsgraden igjen er 2,0 eller høyere:</p> <p>a) Betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre fondsobligasjonslån eller liknende kapital</p>

	b) Gjennomføring av oppkjøp av egne fondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.
Utsatt rentebetaling	<p>Utstederen 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> <p>(a) 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</p> <p>(b) betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre fondsobligasjonslån eller lignende kapital</p> <p>(c) gjennomføring av oppkjøp av Utstederens egne aksjer, egne fondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.</p> <p>Utstederen har rett til å betale Utsatt Rente (helt men ikke delvis) når som helst, og skal betale Utsatt Rente (helt, men ikke delvis) dersom (i) Utstederen foretar handlinger som nevnt i pkt (a) – (c) ovenfor, (ii) på Forfallsdato og (iii) dersom Utstederen går konkurs eller oppløses. Dersom Utsatt Rente ikke blir betalt innen 5 år fra den første Rentebetalingsdato hvor Utsatt Rentebetaling ble foretatt, skal Utstederen bestrebe seg på å betale Utsatt Rente, dog slik at manglende betaling av Utsatt Rente ikke gir grunnlag for mislighold av Obligasjonene.</p>
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Utstederens særlige forpliktelser:	<p>Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en, eller flere handlinger frivillig eller ufrivillig) å:</p> <p>i) overdra hele eller deler av virksomheten; ii) endre virksomhetens art; eller iii) foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten</p> <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Obligasjonene kan ikke kreves tilbakebetalt uten ved avvikling.

Dokumentasjon:	<p>Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmann og Utstederen.</p> <p>Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann som bl.a. omhandler obligasjonseiernes 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. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen blir lagt ved verdipapirdokumentet, men kan også fås ved henvendelse til Tillitsmann eller Utsteder.</p>
Krav til Dokumentasjon:	Standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.
Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens opplysningsplikt:	<p>Utsteder skal</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold, (b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen, (c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art, (d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for, (e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner, (f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter, (g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplassen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen, (h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og (i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen.
Omkostninger:	Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens

	<p>bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.</p>
Annet:	Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens rettigheter eller interesser etter Avtalen.
Markedspleie:	Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. med dette lånet
Godkjenninger/Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Utstедers i styrevedtak datert [] 2013
Organisasjonsnr.:	963 342 624
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA
Kontofører Utsteder:	[]
Notering:	Lånet vil bli søkt notert ved Oslo Børs så snart Utsteder tilfredsstillер kriteriene for notering

[], [] 2013