

MØTEINNKALLING**Generalforsamling TrønderEnergi AS**

Dato: 27.05.2013 kl. 09:00 – 16:00
Sted: Quality Hotel Panorama, Heimdal
Arkivsak: 12/01205

Dagen blir inndelt som følger:

Kl.1000-1200	Styremøte i TrønderEnergi AS Deltakere: Styremedlemmer og representanter fra administrasjonen i TrønderEnergi
Kl.1200-1300	Felles lunsj for styret , eierne og administrative representanter (påmelding)
Kl. 1300-1400	Generalforsamling i TrønderEnergi AS (se saksliste nedenfor)
Kl. 1400-1600	Eiermøte i TrønderEnergi AS (se agenda nedenfor)

Eventuelle forfall meldes til Helene Muri Skalmerås, mobil 95897770, e-post helene.muri.skalmeras@tronderenergi.no snarest og senest innen **fredag 24.05.2013**.

Vennligst benytt stemmefullmakt ved eventuelle forfall. Fullmakten ønskes tilsendt pr mail på forhånd og **senest innen fredag 24.05.2013**

SAKSLISTE GENERALFORSAMLING, KL 13 - 14		
3/13	13/00914-1	Godkjenning av protokoll fra møte 8.4.2013
4/13	13/00723-5	Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2012 og styrets forslag til utbytte for TrønderEnergi AS 2012
5/13	13/00915-2	Godtgjørelse til revisor
6/13	13/00915-1	Valg av revisor - TrønderEnergi AS
7/13	13/00916-1	Valg av 10 medlemmer til bedriftsforsamlingen
8/13	13/00727-3	Valg av valgkomite 2013
9/13	13/00917-1	Fastsettelse av godtgjørelse for bedriftsforsamling og valgkomite for 2013
10/13	13/00235-2	Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Innledningsvis i møtet fremmer generalforsamlingens leder muntlig sak om:

- Valg av møteleder
- Godkjenning av innkalling og sakliste
- Valg av to deltakere til å underskrive protokollen sammen med møteleder

Trondheim, 21.05.2013

Agenda – Eiermøte i TrønderEnergi AS, kl 14 – 16

- LØFTE
- Aksjonæravtale
- Evaluering av styret i TrønderEnergi AS

Sak

3/13 Godkjenning av protokoll fra møte 8.4.2013

Arkivsak-dok.: 13/00914-1
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato	Saknr
1 Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013	3/13

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen godkjenner protokoll fra møte 8.4.2013.

Saksutredning

Protokoll fra møte i generalforsamling i TrønderEnergi 8.4.2013 legges fram for endelig godkjenning og signering.

Vedlegg

- Protokoll fra generalforsamling i TrønderEnergi 8.4.2013

Vedlegg til sak



Protokoll
Generalforsamling Trø

PROTOKOLL**Generalforsamling TrønderEnergi AS**

Dato: 08.04.2013 kl. 14:30 – 15:00
Sted: Quality Hotel Panorama, Heimdal
Arkivsak: 12/01205

Tilstede fra**generalforsamlingen:**

Agdenes kommune	Ordfører Oddvar Indergård
Bjugn kommune	Ordfører Arnfinn Astad
Frøya kommune	Ordfører Berit Flåmo
Hemne kommune	Ord Ståle Vaag
Hitra kommune	Varaordf Per Ervik, e.f.
Holtålen kommune	Ordfører Jan Håvard Refsethås
Malvik kommune	Ordfører Terje Granmo
Meldal kommune	Ordfører Are Hilstad
Melhus kommune	Ordfører Jorid Jagtøien
Midtre Gauldal kommune	Ass Rådmann Bodil B Alsvik
Oppdal kommune	Ordfører Ola Røtvei
Orkdal kommune	Ordfører Gunnar Lysholm
Osen kommune	Ordfører Jørn Nordmeland
Rissa kommune	Ordfører Ove Vollan
Roan kommune	Ordfører Jan Helge Grydeland
Selbu kommune	Ordfører Inga Balstad
Skaun kommune	Ordfører John P Husby
Snillfjord kommune	Ordfører John G Stølan
Ørland kommune	Ordfører Hallgeir Grøntvedt
Åfjord kommune	Ordfører Vibeke Stjern
Nordmøre Energiverk AS	Knut Hansen
Trondheim Kommune	Varaordf K Fagerbakke, e.f.
Klæbu kommune	Ordfører Jarle M Gundersen
Rennebu kommune	Ordfører Ola T Lånke
Tydal Kommune	Ordfører J Paulsby
TrønderEnergi AS	Styreleder Per Kristian Skjærvik

Andre:

Konsernsjef Ståle Gjersvold
Finansdirektør Olav Sem Austmo
Viseadm direktør Jens P Nupen
Prosjektleder Arnt Inge Sætern
Advokat Steffen Rogstad
Energidirektør Tormod Eggan
Kommunikasjonssjef Kjell Dahle
Representanter fra konsernstyret i TrønderEnergi AS

Protokollførere: Helene Muri Skalmerås/Hilde Brandtzæg

Generalforsamlingen er innkalt i samsvar med vedtatt varslingsfrist. Alle medlemmer er gitt anledning til å delta i møtet.

Styreleder Per Kristian Skjærvik ble valgt til møteleder.
Sakslisten ble gjennomgått og godkjent.

Innledningsvis foretok møteleder navneopprop . Fullmakter ble levert inn.

Dagsorden og innkalling ble godkjent. Generalforsamlingen var beslutningsdyktig og er lovlig satt.

Terje Granmo og Jorid Jagtøien ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

100 % møtte fra aksjonærene.

Sak

1/13 Mellombalanse 2013

Behandlet av	Møtedato	Saknr
Generalforsamling TrønderEnergi AS	08.04.2013	1/13
Styremøte i TrønderEnergi AS	21.03.2013	

Forslag til vedtak

Mellombalanse 2013 for TrønderEnergi AS godkjennes.

Framlagte dokumenter

- Saksframlegg
- Uttalelse fra ledelse til mellombalansen
- Mellombalansen TrønderEnergi
- Uttalelse fra PWC til mellombalansen

Votering

Enstemmig

Vedtak

Mellombalanse 2013 for TrønderEnergi AS godkjennes.

2/13 Obligasjonslån, kapitalnedsettelse og endring vedtekter

Behandlet av	Møtedato	Saknr
Generalforsamling TrønderEnergi AS	08.04.2013	2/13
Styremøte i TrønderEnergi AS	21.03.2013	

Olav Sem Austmo gjorde innledningsvis oppmerksom på feil i det utsendte vedtakets punkt 2 «Nedsettelse av egenkapital», andre avsnitt. Beløpet korrigeres. Teksten skal være følgende:

Selskapets overkursfond nedsettes fra NOK 856.248.850,78 med NOK 750 000 000,00 til NOK 106.248.850,78.

Framlagte dokumenter

- Saksframlegg

Forslag til vedtak ble korrigert i møtet.

Votering

Enstemmig

Vedtak

1. UTSTEDELSE AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL - OBLIGASJONSLÅN

Selskapet utsteder et obligasjonslån tilsvarende i alt NOK 850 000 000,00, som skal oppfylle vilkårene for et ansvarlig lån, og hvor NOK 750 000 000,00 skal tegnes av selskapets aksjonærer.

Styrets leder gis fullmakt til å fremforhandle og inngå låneavtalen og annen nødvendig lånedokumentasjon i samsvar med avsnittet foran, dog slik at gjennomføringen av låneavtalen skal være betinget av forutgående gjennomføring av nedsettelse av selskapets overkursfond, jf egen sak for

generalforsamlingen. Låneavtalen forutsettes å ha betingelser innenfor rammen av det «Term Sheet» som er vedlagt innkallingen til generalforsamlingen, dog slik at styrets leder gis fullmakt til å innta mindre vesentlige endringer.

2. NEDSETTELSE AV EGENKAPITAL

Generalforsamlingen vedtok:

Selskapets overkursfond nedsettes fra NOK 856.248.850,78 med NOK 750 000 000,00 til NOK 106.248.850,78.

Nedsettingsbeløpet skal i sin helhet benyttes til utdeling til aksjonærene, jf [aksjeloven § 3-2](#), annet ledd nr. 4, jf [§ 12-1](#), første ledd nr. 2.

Begrunnelsen for nedsettelsen av overkursfondet er at det ikke anses som nødvendig for selskapets drift og videre virksomhet å ha et overkursfond på denne størrelsen. En nedsettelse med utdeling til aksjonærene vil videre legge til rette for at aksjonærene skal tegne forholdsmessige andeler i at ansvarlig obligasjonslån. Nedsettelsen vil videre medføre en hensiktsmessig finansiering av selskapets virksomhet samtidig som aksjonærene sikres en mer forutberegnelig avkastning.

Det foreligger ikke hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for selskapet og vedtaket om kapitalendring som foreslått».

3. ENDRING I SELSKAPETS VEDTEKTER:

Generalforsamlingen vedtok:

- (i) Vedtektenes § 1 endres til å lyde:

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

- (ii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde;

«Selskapets aksjekapital er NOK 102.280.000,-. Selskapet har en aksjeklasse.»

- (iii) Vedtektenes § 5 endres til å lyde:

«Selskapets 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 aksjeeier som medfører at aksjeeieren ikke lenger er hundre prosent eiet av staten, statsforetak, kommuner og fylkeskommuner, skal styret gi 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.

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.»

- (iv) Vedtektenes § 6 endres til å lyde:

«§ 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 aksjeervertet er i strid med vedtektene, konsesjonsregler eller lovgiving. For øvrig gjelder aksjelovens bestemmelser om styresamtykke.

Aksjeeierne har forkjøpsrett til 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.

Dersom forkjøpsretten utøves av flere aksjeeiere, fordeles aksjene i forhold til det antall aksjer disse 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.»

- (v) Vedtektenes § 12 tas ut i sin helhet og § 13 og § 14 endrer nummerering i samsvar med dette.

Orientering til generalforsamlingen

- Finansdirektør Olav Sem Austmo orienterte eierne innledningsvis i møtet om salg av Loqal og konsekvenser av salg av aksjene. Med henvisning til offentlighetsloven § 13 jf forvaltningsloven § 13 nr. 2 ble saken behandlet i lukket møtet. Konfidensialitetserklæring ble signert av aksjonærene i møte.

Per Kristian Skjærvik
møteleder

Terje Granmo
generalforsamlingsrepresentant

Jorid Jagtøien
generalforsamlingsrepresentant

4/13 Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2012 og styrets forslag til utbytte for TrønderEnergi AS 2012

Arkivsak-dok.: 13/00723-5
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato
Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013
Bedriftsforsamling TrønderEnergi AS	08.04.2013
Styret i TrønderEnergi AS	22.04.2013

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen vedtar årsberetning og årsregnskap 2012 med et årsresultat på 533.176.000 kroner

Årsresultatet disponeres slik:

Avsatt utbytte	165.737.000 kroner
Overføring fond for vurderingsforskjeller	-16.864.000 kroner
Overført annen egenkapital	384.303.000 kroner

Saksutredning

Årsrapport for 2012 legges med dette fram for generalforsamlingen til godkjenning.

Styret i TrønderEnergi AS behandlet og godkjente årsberetningen og årsregnskapet i møte 22.04.2013 og bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi AS i møte 13.05.2013 med følgende enstemmige vedtak:

Styret/Bedriftsforsamlingen anbefaler at årsregnskapet godkjennes med et årsresultat på 533.176.000 kroner

Årsresultatet disponeres slik:

Avsatt utbytte	165.737.000 kroner
Overføring fond for vurderingsforskjeller	-16.864.000 kroner
Overført annen egenkapital	384.303.000 kroner

Vedlegg

- Årsrapport 2012 for TrønderEnergi konsern og TrønderEnergi AS



TrønderEnergi AS

Årsrapport 2012

Innhold

Konsernsjefen har ordet.....	2
Organisasjon.....	3
Forretningsområde Energi	4
Forretningsområde Nett	4
Forretningsområde Marked.....	4
Forretningsområde IKT	4
Årsberetning.....	5
Strategi.....	5
Visjon.....	5
Forretningsidé.....	5
Verdigrunnlag.....	5
Samfunnsansvar.....	6
Eierstyring og selskapsledelse.....	6
Redegjørelse for årsregnskapet	7
Risikostyring og internkontroll.....	9
Kvalitet, HMS og miljø.....	10
Framtidsutsikter.....	12
Fortsatt drift.....	13
Regnskap TrønderEnergi Konsern	14
Nøkkeltall	14
Resultat	15
Balanse	16
Kontantstrøm	18
Noteoversikt.....	20
Regnskap TrønderEnergi AS	47
Resultat	47
Balanse	48
Kontantstrøm	50
Noteoversikt.....	52
Erklæring fra styret og konsernsjef	68

Konsernsjefen har ordet

Ståle Gjersvold

Året 2012 ble økonomisk utfordrende for kraftbransjen generelt, og TrønderEnergi spesielt. Framtiden for selskapet er likevel lys og elektrisk.

Fra 2. januar 2012 ble ordningen med elsertifikater (støtteordning) med bakgrunn i fornybarhetsdirektivet gjort gjeldende. Dette skal bidra til at Norge og Sverige til sammen bygger ut 26,4 TWh med ny fornybar kraft innen utgangen av 2020. Sammen med andre faktorer som blant annet lavere generell aktivitet i Europa, lavere CO₂-priser og lavere kullpriser, bidro dette til et betydelig prisfall på kraftprisen og redusert resultat i forhold til 2011. Det forventes at prisene i årene fram mot 2020 blir lavere enn gjennomsnittet det siste tiåret. Det positive er at myndighetene har etablert et grunnlag for utbygging av ny lønnsom fornybar produksjon. TrønderEnergi er godt posisjonert for å ta en rolle i denne utviklingen i Trøndelag.

Konsernet vedtok i 2010 en tydelig strategisk retning for virksomheten. Det er satt større fokus på våre kjerneområder som er vannkraftproduksjon, vindkraftproduksjon og nettvirksomhet. I tillegg vil vi fortsette vår sluttbrukervirksomhet, enten i regi av TrønderEnergi eller som en del av en større struktur.

Den 15. oktober markerte TrønderEnergi åpningen og idriftsettelsen av Ytre Vikna vindkraftverk på 120 GWh som er gjennomført gjennom deleierskapet i Sarepta Energi AS. Prosjektet ble gjennomført i henhold til plan og under budsjett. I regi av Sarepta har det gjennom året vært jobbet godt med tanke på å kunne realisere de store utbyggingsplanene innenfor vindkraft på Fosen. Det er en betydelig investering på mellom 8-10 milliarder kroner som er under planlegging, og det forventes at myndighetene vil gi konsesjon høsten 2013. TrønderEnergi legger til grunn i sin planlegging at vi skal ta en betydelig eierposisjon i denne industriutviklingen.

I 2012 kjøpte TrønderEnergi Malvik Everk AS, samt nett og kraftsalgsvirksomheten fra Tydal kommune. Eierne av selskapene tok initiativet til overtakelse, og gjennomføringen av prosessene har blitt godt mottatt både hos eiere og ansatte. Myndighetene har signalisert at de vil endre rammebetingelsene for nettvirksomhet i en retning som motiverer til å gå sammen i færre og større enheter. TrønderEnergi har som målsetning å være den foretrukne integrasjonspartneren i Midt-Norge.

TrønderEnergi har i året som har gått iverksatt flere strukturelle tiltak. Vårt investeringselskap TrønderEnergi Invest AS ble i 2012 avviklet som forretningsområde. Det jobbes med strukturelle grep for å maksimere verdien av den eksisterende investeringsporteføljen. Vårt bredbåndsselskap Loqal AS ble forberedt for salg i 2012. I april 2013 inngikk TrønderEnergi AS avtale med Get AS om salg av samtlige aksjer i Loqal AS. Salget forutsetter godkjenning fra Konkurransetilsynet som forventes å foreligge innen utløpet av april 2013. Det jobbes videre i 2013 med å finne en annen innretning på vår utenlandssatsing, hvor salg av vårt kraftverk i Uganda er et sannsynlig utfall.

Reduksjonen i kraftprisen har i 2012 gitt ennå større fokus på effektivisering av eksisterende virksomhet. Som en konsekvens av dette er det igangsatt et større omstillingsprogram, LØFTE, som har som økonomisk målsetting å redusere våre kostnader med 100 millioner kroner årlig med full effekt innen utløpet av 2015. Omstillingsprogrammet har fokus på en tydeligere selskapsstruktur i tråd med strategien til konsernet, slik at vi er rustet til å møte bransjens utfordringer på best mulig måte.

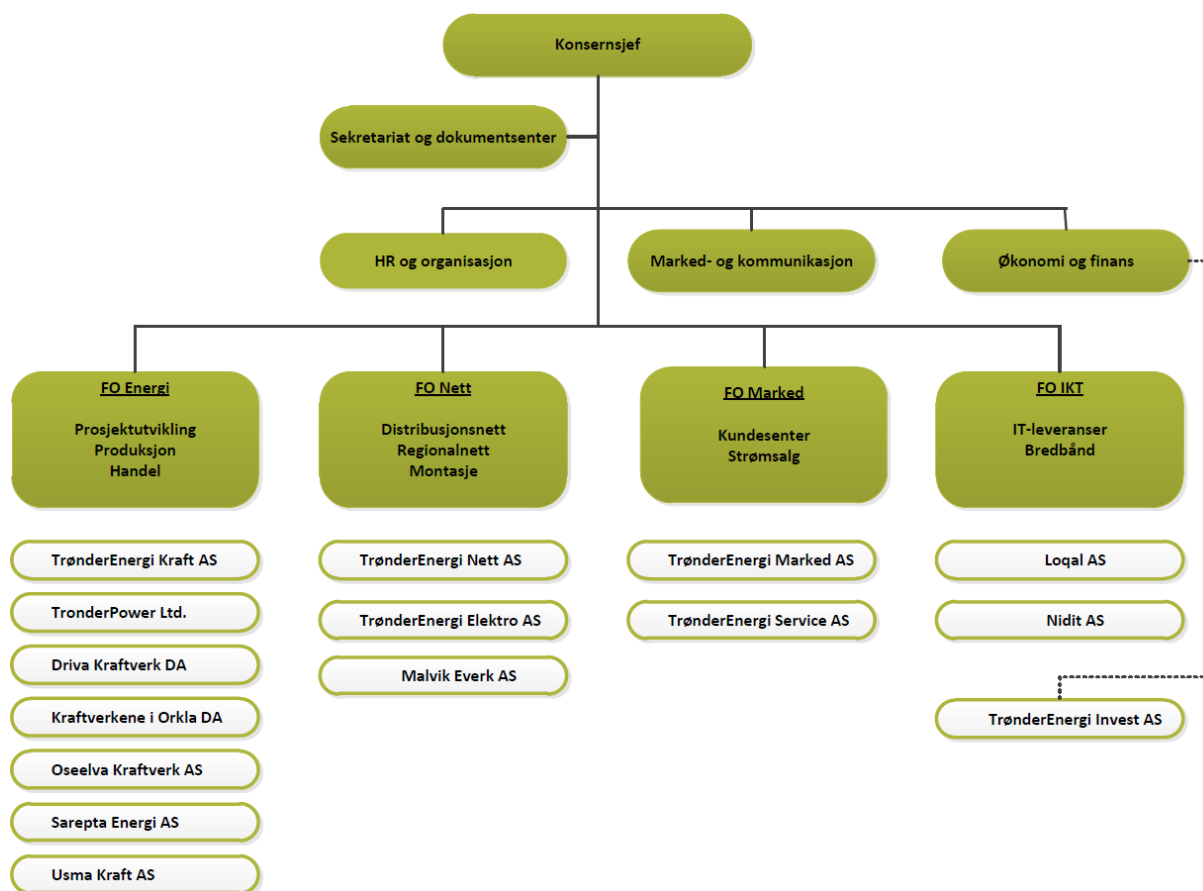
Bransjens framtidsbilde med reduserte kraftpriser, større variasjoner i årsresultatene, samt økte investeringer innenfor både nett og fornybar kraft, har medført et behov for tilpasning av konsernets

vedtekter og utbyttepolitikk. Det har vært en tett dialog med våre eiere for å forankre endringene som enstemmig ble vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 8. april 2013. Dette er en viktig milepæl for selskapet med tanke på realiseringen av våre ambisjoner.

TrønderEnergi skal fortsatt drives videre til det beste for våre eiere, ansatte, våre kunder og samfunnet forøvrig.

Organisasjon

TrønderEnergi var i 2012 organisert på følgende måte:



TrønderEnergi er organisert som et konsern med TrønderEnergi AS som morselskap, 10 datterselskap og 2 datterdatterselskap, fordelt på fire forretningsområder. TrønderEnergi AS eier dessuten 49 % i Nordmøre Energiverk AS. For mer informasjon om eierandeler se note 0 og note 1 i konsernregnskapet.

TrønderEnergi eies av 24 kommuner i Sør-Trøndelag og Nordmøre Energiverk AS. For mer informasjon om eierforhold se note 6 i regnskapet til TrønderEnergi AS. Konsernsjef Ståle Gjersvold er daglig leder av morselskapet og leder av TrønderEnergi-konsernet.

Forretningsområde Energi

TrønderEnergi Kraft AS er et heleid datterselskap av TrønderEnergi AS og har ansvaret for kraftproduksjon og kraftomsetning i engrosmarkedet. Daglig leder for TrønderEnergi Kraft AS er energidirektør Tormod Eggan. Eggan har også ansvar for Forretningsområde Energi.

TrønderEnergi Kraft AS eier 50 % i Osaelva Kraftverk AS, 75 % av Driva Kraftverk, 35 % av Kraftverkene i Orkla, 80 % i Usma Kraft AS, 50% av Sarepta Energi AS, 11 % i EcoHz AS, 34 % i EnerGuide AS og 25,5% av Småvoll Kraftverk AS gjennom indirekte eierskap.

TronderPower Ltd. har ansvar for utbygging og drift av et kraftverk i Bugoye i Uganda. Inge Stølen er daglig leder for TronderPower Ltd. TronderPower Ltd. eies 27,5 % av Norfund og 72,5 % av TrønderEnergi AS.

Forretningsområde Nett

TrønderEnergi AS eier 85 % av nettselskapet TrønderEnergi Nett AS. De resterende 15 % eies av Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap (KLP). TrønderEnergi Nett AS har ansvar for energitransport, utbygging, drift og vedlikehold av regional- og distribusjonsnett. Nettdirektør Knut Ivar Nyhaug leder nettselskapet og har ansvar for Forretningsområde Nett.

TrønderEnergi Nett AS har i 2012 etablert datterselskapet TrønderEnergi Elektro AS. TrønderEnergi Elektro AS leverer eksterne tjenester innenfor energimontasje, veibelysning og installasjon.

TrønderEnergi Nett AS eier 33,3 % i Stamnett Fosen som omfatter kommunikasjonsnett i TrønderEnergi Nett AS sitt forsyningsområde på Fosen.

Forretningsområdet omfatter også Malvik Everk AS som eies 100 % av TrønderEnergi AS. Selskapet vil i løpet av 2013 bli omstrukturert og nettvirksomheten fusjonert inn i TrønderEnergi Nett AS.

Forretningsområde Marked

Forretningsområde Marked består av TrønderEnergi Marked AS og TrønderEnergi Service AS som begge er heleide datterselskap av TrønderEnergi AS. TrønderEnergi Marked AS har ansvar for salg av kraft til sluttbrukermarkedet både lokalt og nasjonalt og ledes av daglig leder Leif Lihaug. TrønderEnergi Service AS leverer kundesentertjenester til konsernets selskaper. Selskapet ledes av daglig leder Charlotte Wulff.

Markeds- og kommunikasjonsdirektør Cathrine Tronstad er ansvarlig for Forretningsområde Marked.

Forretningsområde IKT

Forretningsområde IKT består av selskapene Loqal AS og Nidit AS som begge var heleide datterselskap av TrønderEnergi AS ved utgangen av 2012.

Loqal AS sin virksomhet omfatter salg, bygging og drift av framtidens bredbåndsnett til private og næringsdrivende i Midt-Norge og ledes av daglig leder Alf Egil Husby som også er ansvarlig for forretningsområdet. Selskapet er i april 2013 solgt til Get AS under forutsetning av godkjenning fra Konkurransetilsynet som forventes å foreligge innen utgangen av april 2013.

Nidit AS er et IT-selskap som tilbyr IT-driftstjenester, teknisk konsulentbistand og alt innen datautstyr og rekvisita. Svein Haugen er daglig leder i selskapet.

Årsberetning

Strategi

Styret har i løpet av 2012 hatt høy fokus på gjennomføring av den strategiske retningen som ble vedtatt høsten 2010. Hovedtrekkene fra denne strategigjennomgangen var ytterligere satsing innenfor kjernevirksomhetene; produksjon av energi basert på fornybarkildene vann og vind og nettvirksomhet. Som en konsekvens av denne prioriteringen har styret gjennomført en grundig vurdering av de virksomhetsområder som ikke ble definert som kjernevirksomhet.

De viktigste strategiske milepælene har i løpet av året vært:

- Anleggsstart av vannkraftverket USMA i Selbu hvor antatt normalproduksjon vil bli 37 GWh
- Produksjonssetting av Ytre Vikna Vindpark, et samarbeidsprosjekt med NTE gjennom selskapet Sarepta Energi AS, hvor antatt normalproduksjon vil være 120 GWh
- Et betydelig utviklingsarbeid innenfor vindsatsingen, både gjennom videre prosjektutvikling av eksisterende prosjektportefølje i Sarepta Energi AS og i samarbeid med NTE
- Kontinuerlig fokus på nettselskapets drift for å sikre ambisjonen om lav og konkurransedyktig nettleie, samt framstå som en attraktiv integrasjonspartner
- Oppkjøp av nettvirksomhetene til Malvik og Tydal kommune
- Avvikling av aksjeinvesteringsvirksomheten som eget forretningsområde
- Oppstart av kostnadsforbedringsprogrammet LØFTE som skal gi varige kostnadsforbedringer på 100 millioner kroner

Visjon

Kraftfull og energisk

Miljøvennlig energi for et bedre samfunn.

Forretningsidé

TrønderEnergi – et ledende energikonsern med base i Midt-Norge – skal oppnå god lønnsomhet gjennom kontinuerlig forbedring og utvikling.

Verdigrunnlag

For å understøtte TrønderEnergis visjon, forretningsidé og strategier har vi valgt et verdigrunnlag som gir retningslinjer for hvordan vi skal tenke og opptre. De bygger på følgende:

- **Forretningsetikk**
- **Omstillingsevne**
- **Langsiktighet**
- **Kompetanse**
- **Engasjement**

Merkeverdiene for konsernet:

Pålitelig
Nær
Offensiv

Merkeverdiene gjenspeiles i all ekstern kommunikasjon og danner grunnlaget for TrønderEnergi sin merkevarebygging. Konsernet har valgt REN TRØNDER ENERGI som sitt posisjoneringsuttrykk. Merkevaren TrønderEnergi har hatt en svært positiv utvikling som dokumenteres gjennom jevnlig målinger av omdømmet. Siste måling viser at TrønderEnergi ligger godt over landsgjennomsnittet i forhold til selskaper vi kan sammenligne oss med.

Samfunnsansvar

TrønderEnergi vil med sin størrelse og sin viktige posisjon i Midt-Norge ha et klart og tydelig forhold til sin rolle som samfunnsaktør. Samfunnsansvaret er en bevisst del av alle strategier og ambisjoner som nedtegnes for konsernet. TrønderEnergi har aktivt involvert sine eiere knyttet til spørsmålet «Hva er TrønderEnergi sitt samfunnsansvar?». Arbeidet har pågått i 2012 og sluttførtes etter planen i 2013.

TrønderEnergis verdiskaping er et betydelig bidrag til både kommuneøkonomi og næringsutvikling i regionen. Gjennom både skattesystem og utbetaling av utbytte til våre eiere, bidrar TrønderEnergi med betydelige midler til regionen hvert år. Siden 1995 har vi utbetalt 2,1 milliarder kroner til våre eiere gjennom utbytte og kapitalnedsettelse. Kommuner hvor selskapet eier anlegg har i tillegg mottatt 441 millioner kroner i eiendomsskatt og naturressursskatt siden 2002. I tillegg mottar noen av kommunene i vårt virkeområde både prisgunstig konsesjonskraft og konsesjonsavgift.

TrønderEnergi bidrar også gjennom sponsing av ideelle organisasjoner innen idrett, kultur og samfunn. Bidragene retter seg i all hovedsak mot barn og unge i eierkommunene.

Eierstyring og selskapsledelse

Konsernets styringsprinsipper er basert på Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Med bakgrunn i denne har styret vedtatt «Eierstyring og selskapsledelse i TrønderEnergi». Avvikene fra anbefalingen har i hovedsak sammenheng med vedtektene som er endret i generalforsamling den 8. april 2013. Dokumentet «Eierstyring og selskapsledelse i TrønderEnergi» er tilgjengelig på www.tronderenergi.no.

De formelle eierorganene er Generalforsamlingen, Bedriftsforsamling og Valgkomite. Videre avholdes det også jevnlig eiermøter der selskapet informerer og drøfter strategisk viktige saker. I tillegg har konsernledelsen kontakt med eierne ved besøksrunder.

Styret har også oppnevnt et eget Revisjonsutvalg bestående av Inga Balstad, Oddbjørn Bank og Anna Therese Flatmo. Revisjonsutvalget har hatt regelmessige møter og gjennomgår konsernrapporter og regnskap før fremleggelse i styret. Utvalget har utstrakt samarbeid med revisor. Utvalget er også presentert for selskapets risikohåndtering som følger NUES sin anbefaling, hvor det i 2012 ble avholdt flere møter med representanter fra administrasjonen. Det er foretatt gjennomgang av fullmaktstruktur, prosess for finansiell rapportering og organisering av risikostyring og internkontroll.

Instrukser for styre og daglig leder ble i 2012 gjennomgått og oppdatert for samtlige selskap. Samtidig ble fullmaktstrukturen gjennomgått og vedtatt i konsernstyret og i datterselskapene.

Videre er utbyttepolitikken endret fra og med 2013. Styret har vedtatt følgende nye utbyttepolitikk for TrønderEnergi AS:

Utbytte på aksjekapitalen skal i normalsituasjoner tilsvare halvparten av det årlige driftsrelaterte overskuddet som tilhører majoritetsandelen i konsernet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årets resultat

Omsetningen i konsernet ble 1.722 millioner kroner i 2012, mot 1.744 millioner kroner i 2011.

Driftsresultatet ble 365 millioner kroner i 2012. Dette er en nedgang på 134 millioner kroner fra 2011. Forklaringen til nedgangen beskrives nærmere under hvert av forretningsområdene.

Netto finansposter viste en bedring på 14 millioner kroner sammenlignet med 2011 og utgjorde -127 millioner kroner i 2012. De viktigste bidragene til denne forbedringen skyldes lavere rentekostnader på låneporteføljen og lavere bidrag fra investeringen i Nordmøre Energiverk AS.

Dette ga konsernet et resultat før skatt på 238 millioner kroner, mot 358 millioner kroner i 2011. Konsernets skattekostnad ble -106 millioner kroner. Negativ skattekostnad skyldes endring i modell for beregning av utsatt skatt på grunnrenteinntekt. Nærmere om det i årsregnskapet, note 0 og 6.

Etter skatt er årsresultat på 344 millioner kroner, mot 189 millioner kroner i 2011.

Forretningsområde Energi

Produksjon og omsetning i Norge

Driftsresultat for TrønderEnergi Kraft AS ble 322 millioner kroner i 2012, noe som representerer en nedgang på 93 millioner kroner fra 2011. Nedgangen skyldes hovedsakelig en betydelig prisnedgang i løpet av året.

Årsproduksjonen for TrønderEnergi Kraft AS ble 2.546 GWh. Dette er 21 % over gjennomsnittlig produksjon de siste 10 år og representerer ny produksjonsrekord for selskapet i løpet av et kalenderår. Av produksjonen var 201,2 GWh fra vindkraft. I begynnelsen av 2011 var magasinbeholdningen 659 GWh og ved årets slutt 479 GWh. Gjennomsnittlig magasinbeholdning ved årsskiftet de siste 10 år er 599 GWh.

Hoveddelen av produksjonen omsettes på kraftbørsen. Her ble gjennomsnittlig kraftpris for område Midt-Norge (NO3) 24 øre pr kWh i 2012 mot 37 øre pr kWh i 2011. Gjennom optimalisering disponeres kraften for å oppnå best mulig pris gitt de begrensninger som manøvreringsreglement og tekniske forhold gir. Fra dette arbeidet ble det oppnådd en merverdi på 1,25 øre pr kWh i tillegg til gjennomsnittlig spotpris. Tilsvarende tall for 2011 var 0,7 øre pr kWh. I tillegg er noe av kraften bundet opp i konsesjonskraft- og industrikraftkontrakter. Utover dette gjøres det finansiell prissikring og plassering på kraftbørsen. Dette bidro med 21 millioner kroner til resultatet i 2012.

Produksjon og omsetning i utlandet

TrønderEnergi er engasjert i kraftutbygging i Uganda gjennom selskapet TronderPower Ltd. Anlegget ble satt i drift i oktober 2009 og antas å ha en normalproduksjon på 82 GWh. Det er inngått avtale med det ugandiske statlige selskapet UETCL om leveranse av kraften. Selskapet hadde i 2012 et driftsresultat på 50 millioner kroner mot 43 millioner kroner i 2011.

Forretningsområde Nett

TrønderEnergi Nett AS hadde i 2012 et driftsresultat på 57 millioner kroner mot 86 millioner kroner i 2011.

TrønderEnergi Nett AS fusjonerte i 2011 med TrønderEnergi Nett Trondheim AS (Tidligere Trondheim Energi Nett AS). Det har i 2012 vært gjennomført relativt mange og omfattende tiltak knyttet til integrasjonsprosesser etter fusjonen. Det har også vært satt i gang omstillingsprosesser i arbeidet for å nå selskapets ambisjon. Dette har medført noe høyere driftskostnader sammenlignet med et normalår.

Selskapets totale driftsinntekt var på 798 millioner kroner, hvorav 731 millioner kroner kommer fra monopolområdet. Årets inntektsramme ble 543 millioner kroner. Inntektsrammen er lav sammenlignet med tidligere år og er først og fremst knyttet til lav referanserente. Dette vil bedre seg med ny reguleringsmodell fra og med 2013, hvor NVE-rente fastsettes mer i henhold til rentene i markedet.

Totalforbruket i distribusjonsnettene i de kommunene som TrønderEnergi Nett AS har områdekonsesjon i var på 3.061 GWh (inkludert nettap) i 2012. Tilsvarende tall i 2011 var 2.960 GWh.

Antall nettkunder var 125.708 pr. 31.12.2012. Til sammenligning var det ved utgangen av 2011 124.029 nettkunder.

I september 2012 kjøpte TrønderEnergi AS Malvik Everk AS. Selskapet vil bli omstrukturert og nettvirksomheten fusjonert inn i TrønderEnergi Nett AS i løpet av første halvår 2013. I løpet av andre halvår 2012 ble det oppnådd enighet med Tydal Kommune om kjøp av nettvirksomheten og kraftsalgskundene i Tydal. Transaksjonen ble gjennomført januar 2013. I 2012 ble også TrønderEnergi Elektro AS etablert som et datterselskap av TrønderEnergi Nett AS. Eksisterende virksomhet knyttet til ekstern installasjon, gatelys og montasjevirksomhet ble overført til dette selskapet.

Forretningsområde Marked

Driftsresultatet for TrønderEnergi Marked AS ble 5 millioner kroner i 2012, mot -2 millioner kroner i 2011.

Markedsselskapet har i løpet av 2012 hatt stor tilgang av nye kunder og ved utgangen av året hadde selskapet 45.000 sluttbrukerkunder og nærmest seg 1.300 GWh i omsatt volum. Ved utgangen av 2011 hadde selskapet 32.000 sluttbrukerkunder og ca. 1.000 GWh i omsatt volum. Utviklingen bekrefter at de offensive målene for 2012 ble innfridd.

Forretningsområde IKT

Driftsinntektene til Loqal AS har økt med 17 prosent og utgjør 162 millioner kroner i 2012 mot 139 millioner kroner i 2011. Driftsresultatet ble 19 millioner kroner mot 7 millioner kroner i 2011. Den positive utviklingen er i tråd med plan, og forventes å fortsette i 2013.

Satsingen på bredbåndsløsninger til bedriftsmarkedet og FTTH (fiber til hjemmet) kombinert med konsepter og produkter utviklet i "eget hus" og i samarbeid med langsiktige samarbeidspartnere, har gitt selskapet en betydelig posisjon i det regionale bredbåndsmarkedet. Dette har også i 2012 resultert i en god utvikling i kundebasen. Ved utgangen av 2012 hadde selskapet 26.500 kunder.

Etter utløpet av regnskapsåret har TrønderEnergi AS inngått avtale med Get AS om salg av samtlige aksjer i Loqal AS. Endelig oppgjør av aksjene antas å skje primo mai 2013. Salget forutsetter godkjenning fra konkurransetilsynet og partene har avtalt å ikke offentliggjøre kjøpesummen.

Balanse og likviditet

Eiendeler

Eiendelene i konsernet utgjorde 7.432 millioner kroner pr 31.12.2012 mot 6.709 millioner kroner ved utgangen av 2011. Av dette utgjorde anleggsmidler 6.187 millioner kroner. De største økningene er knyttet til utsatt skattefordel grunnrente, samt økning av driftsmidler og felleskontrollert virksomhet som følge av økte investeringer.

Konsernet har en vedtatt finansstrategi som forutsetter at likviditetsreserven (bankinnskudd, likvide finansielle plasseringer og ubenyttede trekkrettigheter) til enhver tid skal utgjøre minst 20 % av konsernets omsetning. Pr 31.12.2012 var likviditetsreserven 1.280 millioner kroner, hvilket representerer 73 % av siste års omsetning. Bankbeholdningen var 467 millioner kroner ved utgangen av 2012 mot 445 millioner kroner i 2011.

Egenkapital og gjeld

Sum egenkapital i konsernet utgjorde 2.613 millioner kroner pr 31.12.2012 mot 2.407 millioner kroner ved utgangen av 2011. Av dette utgjorde minoritetsinteresser 349 millioner kroner. Rentebærende gjeld i konsernet er 3.589 millioner kroner mot 3.180 millioner kroner i 2011. I konsernet var egenkapitalandelen 35,2 % i 2012 mot 35,9 % i 2011.

Risikostyring og internkontroll

Finansiell risiko

Finansiell risiko i TrønderEnergi består av både markedsrisiko, motpartsrisiko, operasjonell risiko og regulatorisk risiko. Rammer og fullmakter for de enkelte virksomheter gis av styret og det er etablert løpende rapportering på rammeutnyttelse og resultatutvikling. Et viktig prinsipp er også deling av roller.

Sentralt i arbeidet med økonomiske risikoer er risikostyringsverktøyet som er utviklet. Dette benyttes i stor grad til å synliggjøre det økonomiske handlingsrom konsernet har gitt ulike scenarier. Modellen fungerer både som langtids prognosemodell og til å simulere konsernets økonomiske utvikling under usikkerhet og ulike strategiske veivalg.

Styret har forut for avleggelse av årsregnskap en årlig gjennomgang av konsernets viktigste økonomiske risikoområder og tilhørende intern kontroll. Denne gjennomgangen er forankret i konsernets styringshjul. I tillegg rapporteres det kvartalsvis økonomiske rapporter og risikokart til styret. Styret har også oppnevnt et eget revisjonsutvalg.

Markedsrisiko

Kombinasjonen kraftpris og kraftproduksjon er normalt de viktigste risikoer for konsernet. TrønderEnergi vil normalt være netto eksponert som selger av kraft. For å redusere risikoen i produksjons- og sluttbrukerporteføljene benyttes handel med kraftderivater. Gjennomføring av transaksjoner skjer med forankring i styrevedtatte rammer for de enkelte porteføljer.

Inntektene fra energiomsetningen på NordPool 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. Valutaeksponeringen sammenstilles på konsernnivå. For å redusere risikoen kan det benyttes valutalån og valutaterminer.

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. Gjennom selskapets risikostyringsmodell aggregeres de ulike renteeksponeringer. For å redusere selskapets renterisiko kan det benyttes låneavtaler med både fast og flytende rente, samt ulike typer av rentebytteavtale.

Agering i rente- og valutamarkedene er forankret i fullmakter gitt av konsernstyret gjennom finansstrategien. Konsernets finansfunksjon er gitt ansvaret å agere i markedet. Finansstrategien revideres årlig. Hovedintensjonen i finansstrategien er at risikoen fra finansoperasjonene gjennomgående skal være lav og bidra til at den totale eksponeringen for konsernet reduseres. Det overordnede styringsverktøyet er at TrønderEnergi søker å opprettholde en kredittrating på bedre enn BBB.

Som følge av dette skal og refinansieringsrisikoen til TrønderEnergi 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. Forvaltning av konsernets likviditet styres og gjennom finansstrategien.

Motpartsrisiko

Hoveddelen av TrønderEnergis energiomsetning foregår på den nordiske kraftbørsen, der handelen cleares. For både nett, kraftsalg og bredbånd har tap på motparter historisk sett vært små i forhold til omsetningen. Motpartsrisikoen herfra anses derfor som begrenset.

Operasjonell risiko

TrønderEnergi er utsatt for en rekke forhold som representerer operasjonell risiko. De hovedsakelige innfallsvinkler til å håndtere dette er gjennom HMS-, beredskaps- og kvalitetsarbeid. Gjennom ISO-sertifisering på kvalitet og miljø har betydelige ressurser blitt lagt ned for å kvalitetssikre prosesser i konsernet. Her arbeides det systematisk med kontinuerlig forbedring. For å sikre mot økonomiske risikoer tegner TrønderEnergi forsikringer på personell, ting og ansvar. Dekning og vilkår gjennomgås årlig og TrønderEnergi følger i stor grad den praksis bransjen har hatt for dekning.

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 får. 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.

Kvalitet, HMS og miljø

TrønderEnergi har et samordnet styringssystem for kvalitet, miljø og HMS. Konsernet har en nullvisjon på alvorlige hendelser både på HMS, miljø og kvalitet. Både system for kvalitet og miljø er

resertifisert i løpet av 2012 – henholdsvis etter NS-EN ISO-9001 – systemer for kvalitetsstyring og NS-EN ISO 14001 – miljøstyringssystemer.

Kvalitet

TrønderEnergi har ønsket kontinuerlig utvikling av organisasjonen, med et spesielt fokus på forbedring av prosesser, både operative og administrative. TrønderEnergi har i løpet av de siste årene innarbeidet en god kultur på innmelding av hendelser.

HMS

Det jobbes systematisk med HMS-arbeid i TrønderEnergi. Overordnede målsettinger på 0 skader og et sykefravær under 3 % er ikke nådd. Antall skader i 2012 var totalt 8. Av disse var det 2 skader med fravær og 6 mindre skader uten fravær. Dette er en nedgang sammenlignet med 2011. Sykefraværet totalt for konsernet var i 2012 på 4,9 %. Det er en økning sammenlignet med 2011 da sykefraværet var 3,3 %.

Det ytre miljø

I 2012 hadde vi ingen alvorlige miljøhendelser. TrønderEnergis kjernevirksomhet er produksjon av fornybar energi, samt transport av denne til sluttbruker. Selv om selskapet leverer fornybar energi følger vi strenge miljøkrav og jobber bevisst for å minimalisere de påvirkninger vi får ved bygging og drift av våre anlegg, noe som klart gjenspeiles i vår miljøpolitikk:

TrønderEnergi ønsker å bygge ut og produsere fornybar kraft på en måte som er til det beste for våre eiere, lokale interesser og samfunnet for øvrig.

Likestilling

Kvinneandelen i konsernet er 114 personer og utgjør 21,9 %. TrønderEnergi ser det som betydningsfullt å styrke kvinneandelen i konsernet og har dette som ett av sine hovedfokusområder. De viktigste tiltakene er å støtte det interne kvinnenettverket "Vanndråpene", samt å være en pådriver for å øke kvinneandelen i fora der beslutninger fattes.

Diskriminering

TrønderEnergi arbeider for å forhindre diskriminering. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Personelloversikt

Konsernet hadde 521 ansatte pr 31.12.2012, noe som utgjør 509,9 årsverk.

Gjennomsnittsalderen i konsernet er 45,7 år, og har følgende aldersfordeling:

- Under 30 60
- 30 – 39 år 87
- 40 – 49 år 144
- 50 – 59 år 183
- Over 60 år 47

Framtidsutsikter

De økonomiske resultatene fra kjernevirksomheten i TrønderEnergi er påvirket av både markedsbestemte priser, hydrologiske forhold og rammebetingelser gitt av offentlige myndigheter.

Det er styrets oppfatning at konsernet har en solid økonomisk plattform som vil bidra til å sikre konkurransedyktige resultater framover. I tillegg har konsernet skaffet seg et solid fundament for videre lønnsom vekst gjennom oppkjøpet av Trondheim Energi Nett AS i 2010 og kjøpet av 50 % av aksjene i Sarepta Energi AS høsten 2011.

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 konkurransedyktig nettleie og at dette 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, noe som gir økonomiske incentiver for ytterligere sammenslåing av nettselskaper. Styret antar at TrønderEnergi vil være en attraktiv integrasjonspartner for andre E-verk i regionen.

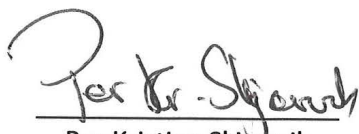
Gjennom eierandelen i Sarepta Energi AS, samt egenutviklede vannkraftprosjekter, sitter konsernet med en samlet portefølje av prosjekter innenfor fornybar energiproduksjon på over 1 TWh. Lønnsomheten i disse kraftprosjektene vil påvirkes av de markedsbestemte kraft- og elsertifikatprisene. I tillegg vil den generelle makroøkonomiske utviklingen og tiltak fra norske og europeiske myndigheter i klimapolitikken ha betydning for hvilke fornybarhetsprosjekter som vil bli økonomisk forsvarlig å bygge ut. Ved inngangen til 2013 ligger de langsiktige kraft- og elsertifikatprisene på et nivå som gjør at prosjektene ikke oppfyller konsernets avkastningskrav. Sett i lys av at elsertifikatmarkedet har virket kun et år for norske aktører og at det skal foretas en revidering av ordningen (kontrollstasjon) innen 2015, antar styret fortsatt at denne ordningen vil bidra til at det blir lønnsomt å bygge ut betydelig vindkraft i Norge.

Samlet sett er det derfor styrets oppfatning at TrønderEnergi er godt posisjonert til å bidra til at Norge når de ambisiøse klimamålene som er satt, samtidig som prosjektporteføljen har betydelig lønnsomhetspotensial.

Fortsatt drift

Ved utarbeidelse av regnskapet er videre drift lagt til grunn. Forutsetningen for videre drift av selskapet er til stede.

Trondheim 22. april 2013



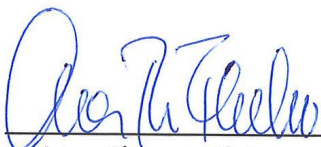
Per Kristian Skjærvik
Leder



Ståle Gjersvold
Konsernsjef



Inga Balstad



Anna Therese Flatmo



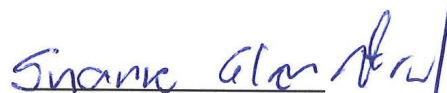
Oddjorn Bang



Arve Slørdahl



Anne Grethe Tevik



Snorre Glørstad



Rune Olaisen



Roger Harsvik



Karin Skogan Holm

TrønderEnergi konsern 2012

1000 kr

NØKKELTALL	2012	2011	2010	2009	2008
Driftsinntekter	1.722.327	1.744.924	1.429.849	986.055	1.055.213
Driftsresultat	365.218	499.682	338.822	264.294	401.324
Driftsmargin	21,2 %	30,5 %	24,7 %	26,8 %	38,0 %
EBITDA	639.303	747.384	519.913	412.808	537.668
Årsresultat	343.547	188.779	84.328	230.912	91.232
Avsatt utbytte majoritet	165.737	163.235	161.232	158.000	154.000
Avsatt utbytte minoritet	0	2.133	1.519	1.225	980
Investeringer i varige driftsmidler	462.716	264.504	1.113.466	261.877	391.440
Egenkapitalprosent	35,2 %	35,9 %	32,5 %	49,7 %	49,0 %
Totalrentabilitet	4,9 %	7,5 %	6,9 %	10,0 %	9,6 %
Egenkapitalrentabilitet	13,7 %	8,4 %	4,2 %	11,1 %	4,5 %
Rentedekningsgrad	4,7	4,6	4,0	4,8	4,7

DEFINISJONER

Driftsmargin	Driftsresultat / Driftsinntekter
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger + nedskrivninger
Egenkapitalprosent	Egenkapital / Totalkapital
Totalrentabilitet	(Ordinært resultat før skatt + rentekostnader) / Gjennomsnittlig totalkapital
Egenkapitalrentabilitet	Årsresultat / Gjennomsnittlig egenkapital
Rentedekningsgrad	(Kontantstrøm fra drift før endring i arbeidskapital + rentekostnad ekskl. rente på fondsobligasjonslån) / Rentekostnad ekskl. rente på fondsobligasjonslån

TrønderEnergi konsern 2012

1000 kr

RESULTAT	Note	2012	2011
Omsetning	<u>2</u>	1.644.257	1.639.935
Øvrige driftsinntekter	<u>2</u>	78.070	104.989
Sum driftsinntekter		1.722.327	1.744.924
Arbeid på egne investeringsanlegg		-63.297	-41.302
Varekjøp		111.989	90.448
Energikjøp		76.697	83.426
Overføringskostnader		138.145	154.460
Personalkostnader	<u>3</u>	429.102	371.338
Ordinære avskrivninger	<u>4</u> <u>5</u>	268.696	247.522
Nedskrivning av varige driftsmidler	<u>5</u>	5.389	180
Andre driftskostnader	<u>3</u>	390.389	339.170
Sum driftskostnader		1.357.109	1.245.242
Driftsresultat		365.218	499.682
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	<u>1</u>	-16.864	16.501
Inntekt på investering i felleskontrollert virksomhet	<u>1</u>	-3.935	-1.951
Andre finansposter	<u>17</u>	-106.493	-156.155
Netto finansposter		-127.291	-141.604
Ordinært resultat før skattekostnad		237.927	358.079
Skattekostnad på ordinært resultat	<u>6</u>	84.269	108.998
Skattekostnad grunnrenteinntekt	<u>6</u>	-189.889	60.302
Årsresultat		343.547	188.779
Majoritetens andel av årsresultatet		330.777	175.371
Minoritetens andel av årsresultatet		12.770	13.408
Avsatt utbytte majoritet		165.737	163.235
Avsatt utbytte minoritet		0	2.133

TrønderEnergi konsern 2012

1000 kr

EIENDELER	Note	2012	2011
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner	<u>4</u>	597.311	482.948
Vassdragsrettigheter	<u>4</u>	8.608	9.219
Utsatt skattefordel grunnrente	<u>6</u>	244.404	
Goodwill	<u>4</u>	63.891	90.943
Andre immaterielle eiendeler	<u>4</u>	14.020	17.525
Sum immaterielle eiendeler		928.234	600.635
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	<u>5</u>	84.940	55.767
Vassdragsregulering og kraftstasjoner	<u>5</u>	1.597.134	1.621.867
Vindkraft	<u>5</u>	352.224	374.899
Nettanlegg	<u>5</u>	1.472.370	1.406.589
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	<u>5</u>	235.772	143.504
Andre varige driftsmidler	<u>5</u>	705.743	641.115
Sum varige driftsmidler		4.448.183	4.243.741
Finansielle anleggsmidler			
Investering i tilknyttet selskap	<u>1</u>	313.983	329.769
Investering i felleskontrollert virksomhet	<u>1</u>	357.575	226.485
Investering i aksjer og andeler	<u>7</u>	87.977	67.524
Obligasjoner og andre fordringer	<u>7</u>	51.419	98.163
Sum finansielle anleggsmidler		810.954	721.940
Sum anleggsmidler		6.187.371	5.566.316
Omløpsmidler			
Lager		4.133	4.226
Kundefordringer		380.250	259.704
Andre fordringer, periodiseringer etc.	<u>9</u>	223.225	247.673
Markedsbaserte aksjer og obligasjoner		98.600	127.840
Industrielle aksjer	<u>15</u>	71.825	57.566
Kontanter, bankinnskudd	<u>18</u>	466.593	445.460
Sum omløpsmidler		1.244.627	1.142.469
SUM EIENDELER		7.431.998	6.708.786

TrønderEnergi konsern 2012

1000 kr

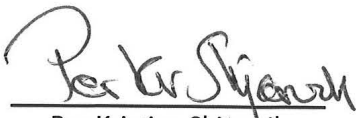
EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2012	2011
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	<u>11</u>	102.280	102.280
Egne aksjer	<u>11</u>	-2.103	-2.685
Overkursfond	<u>11</u>	856.249	856.249
Annen innskutt egenkapital	<u>11</u>	163.961	184.163
Sum innskutt egenkapital		1.120.387	1.140.007
Opptjent egenkapital			
Konsernets øvrige fonds	<u>11</u>	1.144.181	927.450
Sum opptjent egenkapital		1.144.181	927.450
Minoritetsinteresser	<u>11</u>	348.921	339.341
Sum egenkapital		2.613.489	2.406.799
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	<u>12</u>	107.196	109.317
Utsatt skatt	<u>6</u>	37.253	76.184
Utsatt skatt grunnrente	<u>6</u>	69.413	50.717
Avsetning for kraftleveranse		54.454	58.904
Sum avsetning for forpliktelser		268.315	295.122
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig fondsobligasjonslån	<u>13</u>	440.000	440.000
Obligasjonslån	<u>13</u>	1.400.000	950.000
Andre rentebærende lån	<u>13</u>	1.549.243	1.590.073
Sum annen langsiktig gjeld		3.389.243	2.980.073
Kortsiktig gjeld			
Sertifikatlån		200.000	200.000
Leverandørgjeld		122.407	117.315
Betalbar skatt	<u>6</u>	162.547	137.421
Skyldige offentlige avgifter		160.672	142.662
Avsatt utbytte		165.737	165.368
Annen kortsiktig gjeld	<u>10</u>	349.588	264.027
Sum kortsiktig gjeld		1.160.951	1.026.792
Sum gjeld		4.818.509	4.301.987
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7.431.998	6.708.786

TrønderEnergi konsern 2012

1000 kr

KONTANTSTRØMSANALYSE	2012	2011
<u>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</u>		
Resultat før skattekostnad	237.927	358.079
Andel resultat fra tilknyttet selskap etter EK-metoden	20.799	-4.779
Periodens betalte skatt	-133.893	-104.333
Effekt av valutakursendringer	-19.044	12.163
Tap(+)/gevinst(-) ved salg av anleggsmidler	-9.068	-51.640
Ordinære avskrivninger	268.696	247.522
Nedskrivning varige driftsmidler	5.388	180
Endring i varelager	93	-1.136
Endring i kundefordringer	-121.102	46.595
Endring i leverandørgjeld	5.092	5.735
Forskjell kostnadsf. pensjon og inn-/utbet. i pensj.ordn.	-3.192	5.195
Urealisert verdiendring finansposter	36.316	37.729
Endring i andre tidsavgrensingsposter	60.056	22.213
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	348.067	573.523
<u>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</u>		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	17.031	56.706
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-462.716	-264.504
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler		-240
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-114.362	-55.296
Innbetalinger ved salg av aksjer og andel i andre foretak	91.215	64.613
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andel i andre foretak	-209.266	-321.063
Utbytte fra aksjer i andre selskap		2.241
Innbetaling ved salg av egne aksjer	32.844	
Inn-/utbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer	47.815	-78.453
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-597.439	-595.997
<u>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</u>		
Tilført ny innskuddskapital fra minoritetsaksjonærer		328.173
Innbetalinger fra ny langsiktig gjeld	495.047	1.345.968
Innbetalinger fra nytt kortsiktig lån	200.000	
Utbetaling ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-200.000	-200.000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-59.174	-1.382.199
Utbetalinger av utbytte	-165.368	-162.751
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	270.505	-70.809
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	21.133	-93.283
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	445.460	538.743
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.	466.593	445.460

Trondheim 22. april 2013



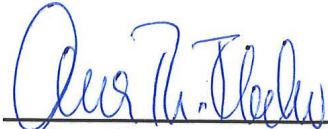
Per Kristian Skjærvik
Leder



Ståle Gjersvold
Konsernsjef



Inga Balstad



Anna Therese Flatmo



Oddbjørn Bang



Arve Slørdahl



Anne Grethe Tevik



Snorre Glørstad



Rune Olaisen



Roger Harsvik



Karin Skogan Holm

Innholdsfortegnelse Noter

- Note 0 Regnskapsprinsipper
- Note 1 Tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet
- Note 2 Omsetning
- Note 3 Personalkostnader
- Note 4 Immaterielle eiendeler
- Note 5 Varige driftsmidler
- Note 6 Skattekostnad
- Note 7 Andre finansielle anleggsmidler
- Note 8 Magasinbeholdning og produksjon
- Note 9 Fordringer
- Note 10 Annen kortsiktig gjeld
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Pantstillelser og garantier
- Note 15 Industrielle aksjer og lån
- Note 16 Sikring
- Note 17 Andre finansposter
- Note 18 Bankinnskudd
- Note 19 Hendelser etter balansedagen

TrønderEnergi konsern 2012

Note 0 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Konsernregnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet TrønderEnergi AS med følgende datterselskap:

Datterselskap	Eierandel	Forretningskontor
TronderPower Ltd	72,50 %	Kampala, Uganda
TrønderEnergi Invest AS	100,00 %	Trondheim
TrønderEnergi Kraft AS	100,00 %	Trondheim
TrønderEnergi Marked AS	100,00 %	Trondheim
TrønderEnergi Nett AS	85,00 %	Trondheim
TrønderEnergi Service AS	100,00 %	Trondheim
Loqal AS	100,00 %	Trondheim
Nidit AS	100,00 %	Trondheim
Malvik Everk AS	100,00 %	Malvik

Datterselskap av TrønderEnergi Kraft AS	Eierandel	Forretningskontor
Usma Kraft AS	80,00 %	Trondheim
Osaelva Kraftverk AS	50,00 %	Trondheim

Datterselskap av TrønderEnergi Nett AS	Eierandel	Forretningskontor
TrønderEnergi Elektro AS	100,00 %	Trondheim

TrønderEnergi AS har forretningskontor i Trondheim.

Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper. Interne transaksjoner, aksjer, fordringer og gjeld elimineres. I konsernregnskapet er enhetssynet lagt til grunn for konsolideringen.

Datterselskaper kjøpt i løpet av året inkluderes fra og med kjøpstidspunktet. Ved oppkjøp legges avtaletidspunktet til grunn for fastsetting av kostpris samt mer-/mindreverdianalysen. Merverdier utover regnskapsført egenkapital henføres til de av selskapets eiendeler og forpliktelser som har andre verdier enn de balanseførte. Eventuelle mer-/mindreverdier som ikke kan henføres til identifiserbare eiendeler og forpliktelser behandles som goodwill.

Utenlandsk datterselskap med regnskap i utenlandsk valuta omregnes slik at eiendeler og gjeld omregnes til dagskurs, inntekter og kostnader omregnes til gjennomsnittlig transaksjonskurs i perioden. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen inntil avhendelse av investeringen.

Datterselskaper

Datterselskapene er vurdert etter kostmetoden i morselskapet. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Investering i tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Felleskontrollert virksomhet vurderes etter bruttometoden eller egenkapitalmetoden.

Inntektsføring og kostnadsføring

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester foretas ved opptjening, mens kostnadsføring skjer etter sammenstillingsprinsippet. Inntekter og kostnader henføres til det året de er opptjent, henholdsvis forbrukt.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Omløpsmidler omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk og øvrige eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Tilsvarende regler er benyttet for klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet og justeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet og justeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som består av konsesjoner, vannfallsrettigheter, goodwill og andre immaterielle rettigheter er oppført til historisk anskaffelseskost. Konsesjoner som ikke er tidsbegrenset avskrives ikke. Vannfallsrettigheter avskrives ikke da det ikke foreligger hjemfallsrett. Goodwill og immaterielle eiendeler forøvrig avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Levetiden er vurdert i forhold til den underliggende virksomheten.

Varige driftsmidler og avskrivninger

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom virkelig verdi av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være av forbigående art.

Demonterte anleggsmidler som midlertidig legges på lager er ikke bokført som lagervare, men avskrives etter opprinnelig plan.

Finansielle anleggsmidler

Langsiktige plasseringer, herunder aksjer og andeler vurderes til anskaffelseskost og nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger inntektsføres som annen finansinntekt.

Langsiktige markedsbaserte finansielle instrumenter, herunder aksjer som har en observerbar markedspris, nedskrives til virkelig verdi såfremt markedsprisen er lavere enn anskaffelseskost.

Kortsiktige plasseringer

Finansielle instrumenter og varederivater som er klassifisert som omløpsmidler og som inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg, omsettes på børs, autorisert markeds plass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og har god eierspredning og likviditet, vurderes til virkelig verdi.

Øvrige kortsiktige plasseringer vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Fordringer

Kundefordringer er ført opp til pålydende med fradrag av konstaterte og sannsynlige tap. Andre fordringer er ført opp til pålydende.

Lager

Beholdninger av salgsvarer og driftsmaterialer er ført opp til den laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Magasinbeholdninger

Magasinbeholdning av vann er ikke inntatt i regnskapet, verken i balansen eller i form av periodisering av inntekter eller kostnader i resultatregnskapet. Vesentlige endringer i vannmagasinbeholdningen over årsskiftet vil indirekte påvirke resultatregnskapet. I note til regnskapet gis opplysninger om magasinbefylling pr 31. desember.

Mer-/mindreinntekt

Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) har fastsatt reguleringsmodell for overføringsvirksomheten. Det beregnes årlige inntektsrammer. Når faktisk inntekt avviker fra tillatt inntekt i eget nett, oppstår mer-/mindreinntekt.

Merinntekt ut over inntektsrammen skal tilbakeføres kundene gjennom framtidige lavere nettleie, mens mindreinntekt tilsvarende kan belastes kundene. Årets mer-/mindreinntekt regnskapsføres som en korreksjon av overføringsinntektene i regnskapet. Akkumulert mer-/mindreinntekt regnskapsføres som henholdsvis kortsiktig fordring eller kortsiktig gjeld i balansen. Mer-/mindreinntekt beregnes særskilt for regionalt fellesnett, regionalnettet og distribusjonsnettet.

Årlige erstatninger

Erstatninger blir betalt til grunneiere for å få bruksrett til vannfall og grunn. Erstatningsutbetalingene er hovedsakelig evigvarende i form av løpende årlige utbetalinger eller plikt til å levere konsesjonskraft. Det er ikke avsatt noe beløp i balansen til å dekke disse framtidige forpliktelsene, da disse motsvares av tilsvarende rettigheter.

Utbetalte årlige erstatninger samt engangsutløsning av årlige erstatninger kostnadsføres på betalingstidspunktet.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Estimatavik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av endringer i pensjonsplan fordeles over gjenværende opptjeningstid. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi.

Skatt

Skatter er i regnskapet behandlet i henhold til foreløpig regnskapsstandard om skatt og uttalelser som gjelder særskilt for energiverk.

Alminnelig inntektsskatt

Alminnelig inntektsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skatt og utsatt skattefordel knyttet til overskuddsskatt presenteres netto så langt de forventes å reversere i samme periode. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli benyttet i fremtiden.

Naturressursskatt

Naturressursskatt er ikke overskuddsavhengig og beregnes på grunnlag av det enkelte kraftverks gjennomsnittlige produksjon de siste syv årene. Skattesatsen er satt til 1,3 øre pr. kWh. Overskuddsskatt kan avregnes mot betalt naturressursskatt. Dersom naturressursskatten overstiger overskuddsskatten, kan overskytende andel fremføres med renter til senere år, og blir balanseført som forskuddsbetalt skatt dersom det er sannsynlig at denne kan nyttiggjøres.

Grunnrenteskatt

Grunnrenteskatt er overskuddsavhengig og utgjør 30 % av netto grunnrenteinntekt beregnet for hvert enkelt kraftverk. Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte kraftverks produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. For leveranser av konsesjonskraft og for kraft på langsiktige kontrakter under spesifikke vilkår brukes faktisk kontraktspris. Den beregnede inntekten reduseres med faktiske driftskostnader, avskrivninger og en friinntekt for å komme frem til skattegrunnlagets netto grunnrenteinntekt. Friinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverket multiplisert med en normrente fastsatt av Finansdepartementet. Den aktuelle normrenten er 1,5 % for 2012. Negativ grunnrenteinntekt oppstått i et kraftverk kan fra og med 2007 samordnes mot positiv grunnrenteinntekt i andre kraftverk. Tidligere års negative grunnrente kan framføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Fremføringsrenten er 3,0 % for 2012.

Utsatt skatt grunnrente består av utsatt skattefordel knyttet til framførbare underskudd og utsatt skatt knyttet til midlertidige forskjeller for hvert kraftverk.

Tidligere ble utsatt skatt grunnrente for midlertidig forskjell og underskudd til fremføring tatt inn når kraftverket var i posisjon til å betale grunnrenteskatt innenfor en periode på 7-10 år.

Fra og med 2012 blir utsatt skatt knyttet til midlertidige forskjeller bokført for alle kraftverk samtidig som at utsatt skattefordel knyttet til framførbart underskudd blir balanseført for alle kraftverk, dersom det kan sannsynliggjøres anvendt i løpet av en 15 års periode.

Eiendomsskatt

Eiendomsskatt for kraftverk blir beregnet på grunnlag av faktisk produksjon, med fradrag for faktiske driftskostnader og betalt grunnrenteskatt i det enkelte kraftverk. Inntektssiden i eiendomsskatten beregnes ut fra samme grunnlag som i grunnrentebeskatningen. Eiendomsskattegrunnlaget framkommer ved å diskontere foregående fem års netto driftsinntekter i kraftverket med fastsatt rente over all framtid, med fradrag av nåverdien av kraftverkets beregnede kostnader til utskiftning av driftsmidler. Av eiendomsskattegrunnlaget beregnes fra 0 % til 0,7 % eiendomsskatt til den enkelte kommune. Eiendomsskatt regnskapsføres som en driftskostnad.

Finansielle instrumenter

Rente og valuta

Finansielle instrumenter anvendes som et ledd i risikostyringen av selskapet. Rente- og valuta-bytteavtaler samt terminkontrakter er avtaler som inngås for å sikre framtidige rentevilkår og/eller motvirke effekten av kurssvingninger. De inngåtte avtaler er knyttet til identifiserbare poster som kan innebære resultatsvingning ved endring av markedsverdier. Valutalån og eventuelle valutaterminer bokføres til virkelig verdi. Renteinstrumenter bokføres etter virkelig verdi dersom denne er negativ men ikke dersom den er positiv.

Energiomsetning

Opsjonsavtaler kan anvendes for å redusere risiko knyttet til framtidige kjøp og salg av energi. Den betalte opsjonspremie balanseføres og periodiseres over den avtalte leveringsperioden.

Futures- og forward-kontrakter inngås som prissikring av framtidig produksjon eller kraftsalg. Sikringskontrakter regnskapsføres som kontantstrømsikring. Tap eller gevinst bokføres over leveringsperioden.

I tradingporteføljene regnskapsføres alle kontrakter løpende til markedsverdi.

Kontraktsforpliktelser

Vedrørende den regnskapsmessige behandlingen av fysiske energikontrakter finnes det ingen spesifikke standarder å forholde seg til verken i Norge eller internasjonalt. Hvis generelle regnskapsprinsipper legges til grunn, skal det foretas tapsavsetninger dersom det er sannsynlig at kontraktene innebærer framtidige tap.

Finansiell risiko

Markedsrisiko, motpartsrisiko, operasjonell risiko og regulatorisk risiko er omtalt i årsberetningen.

Kontantstrømoppstilling

Ved utarbeidelse av kontantstrømoppstilling er den indirekte metoden benyttet.

TrønderEnergi konsern 2012

Note 1 Tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

1000 kr

Tilknyttet selskap	Nordmøre Energiverk AS	Homla Miljøenergi AS	Sum
Anskaffelsestidspunkt	20.04.2001	28.08.2012	
Forretningskontor	Kristiansund	Malvik	
Stemmeandel	49 %	49 %	
Anskaffelseskost		1.078	
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet		1.078	
Inngående balanse 01.01.2012	329.769		329.769
Tilgang		1.078	1.078
Andel årets resultat	-2.450		-2.450
Avskrivning henførbare merverdi	-1.599		-1.599
Avskrivning goodwill	-6.240		-6.240
Overføringer fra selskapet (utbytte)			
Endring resultat 2011	-6.575		-6.575
Utgående balanse 31.12.2012	312.905	1.078	313.983

Resultatandel Nordmøre Energiverk AS er innarbeidet i regnskapet basert på estimert årsresultat på tidspunkt for regnskapsutarbeidelsen.

1000 kr

Felleskontrollert virksomhet etter EK-metoden	Sarepta Energi AS
Anskaffelsestidspunkt	30.09.2011
Forretningskontor	Steinkjer
Stemmerettsandel	50 %
IB felleskontrollert virksomhet 01.01.2012	226.485
kapitalutvidelse	135.025
andel årsresultat 2012	-3.935
UB felleskontrollert pr 31.12.2012	357.575

Resultatandel Sarepta Energi AS er innarbeidet i regnskapet basert på estimert årsresultat på tidspunkt for regnskapsutarbeidelsen.

TrønderEnergi konsern 2012

Felleskontrollert virksomhet etter bruttometoden	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Stemme-andel	Eierandel
Kraftverkene i Orkla	14.02.1974	Trondheim	35 %	35 %
Driva Kraftverk	28.11.1966	Trondheim	75 %	75 %

Eierne tar ut sin relative andel produsert energi og dekker sin relative andel av løpende forpliktelser. Videre garanterer eierne for gjelden i forhold til sin relative eierandel. Ved innarbeidelse i regnskapet blir intern krafthandel mellom TrønderEnergi Kraft AS og felles kontrollerte virksomheter eliminert.

1000 kr

	KVO 35 %		DK 75 %	
	2012	2011	2012	2011
RESULTATREGNSKAP				
Driftsinntekter	32.145	27.206	34.934	52.975
Driftskostnader	40.111	38.981	28.462	22.117
Driftsresultat	-7.966	-11.775	6.473	30.858
Netto finansposter	138	206	480	521
Årsresultat	-7.829	-11.569	6.953	31.379
BALANSE				
Anleggsmidler	405.592	413.017	139.219	124.897
Omløpsmidler	14.296	9.608	24.698	19.898
Sum eiendeler	419.888	422.625	163.917	144.795
Egenkapital	408.593	416.422	143.072	136.120
Langsiktig gjeld				
Kortsiktig gjeld	11.295	6.203	21.156	8.675
Sum egenkapital og gjeld	419.888	422.625	164.228	144.795

Note 2 Omsetning

	<i>1000 kr</i>	
Omsetning pr. virksomhetsområde:	2012	2011
Energiomsetning	694.134	761.815
Overføringsinntekter	695.241	704.251
Annen omsetning	254.882	173.870
Sum omsetning	1.644.257	1.639.935
Andre driftsinntekter	78.070	104.989
Sum driftsinntekter	1.722.327	1.744.924

Omsetning pr. geografisk område:	2012	2011
Norge	1.653.109	1.679.501
Uganda	69.219	65.423
Sum	1.722.327	1.744.924

TrønderEnergi konsern 2012

Note 3 Personalkostnader

	<i>1000 kr</i>	
	2012	2011
Lønn	305.025	269.978
Arbeidsgiveravgift	46.056	40.560
Pensjonskostnader (se note 12)	62.832	46.392
Andre ytelser	15.189	14.408
Sum	429.102	371.338

Antall årsverk	509,9	481,6
----------------	-------	-------

	<i>1000 kr</i>		
Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret	Bedrifts- forsamling
Lønn	2.011	995	80
Annen godtgjørelse	110		
Sum lønn og godtgj. ledende personer	2.121	995	80

Konsernsjefen inngår i selskapets ordinære pensjonsordninger. Det er i tillegg inngått avtale som gir konsernsjefen rett til å gå av med kompensasjon på 75 % av lønn fra fylte 62 år fram til fylte 67 år. Pensjon skal beregnes av full lønn. Forpliktelsen er hensyntatt i regnskapet. I det tilfellet styret sier opp ansettelsesforholdet, har konsernsjefen rett til ordinær lønn i en periode på 1 år etter utløp av ordinær oppsigelsestid. Etter 1- årsperioden vil konsernsjefen sikres minimum 80 % av ordinær lønn i et år.

	<i>1000 kr</i>	
Godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:	2012	2011
Lovpålagt revisjon	1.442	883
Bistand benchmarkprosess		243
Bistand IFRS prosjekt	131	
Bistand strategiarbeid		302
Annen bistand	428	446
Andre revisjonsrelaterte tjenester	379	
Andre attestasjonstjenester	65	17
Sum	2.445	1.891

TrønderEnergi konsern 2012

Note 4 Immaterielle eiendeler

1000 kr

Immaterielle eiendeler	Konsesjoner	Vassdrags- rettigheter	Settefisk anlegg	Goodwill	Kunder	Sum
Anskaffelseskost 01.01	482.947	5.471	3.749	128.154	24.535	644.856
Tilgang	114.364			-11.730		102.634
Avgang		-612				-612
Anskaffelseskost 31.12	597.311	4.859	3.749	116.424	24.535	746.878
Akkumulerte nedskrivninger 31.12				77		77
Akkumulerte avskrivninger 31.12				52.456	10.515	62.971
Bokført verdi 31.12	597.311	4.859	3.749	63.891	14.020	683.830
Årets avskrivninger				15.246	3.505	18.751
Årets nedskrivninger				77		77
Økonomisk levetid				6 år	7 år	
Avskrivningsplan				Lineær	Lineær	

Tilgang gjelder etteroppgjør knyttet til endelig fastsettelse av harmoniinntekt for 2013.

Goodwill per virksomhetskjøp	Balanseverdi per 31.12.2012	Økonomisk levetid	Avskrives
Oppkjøp bredbåndsvirksomhet	12.118	5	Lineært
TrønderEnergi Nett Trondheim AS	63.579	10	Lineært
Malvik Everk AS	-11.806	10	Lineært
Sum	63.891		

TrønderEnergi konsern 2012

Note 5 Varige driftsmidler

	2012			1000 kr	
	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Vassdrags- regulering og kraftstasjoner	Vindkraft	Nettanlegg	
Anskaffelseskost 01.01	84.488	2.815.796	466.513	3.467.991	
Tilgang	37.440	28.721		142.384	
Avgang	-280	-1.408	-53		
Anskaffelseskost 31.12	121.649	2.843.109	466.460	3.610.375	
Akk. avskr. 31.12.	36.710	1.245.975	114.236	2.137.255	
Akk. nedskr. 31.12.				750	
Bokført verdi pr. 31.12	84.940	1.597.134	352.224	1.472.370	
Avskr. i år	3.047	52.788	22.621	96.141	
Nedskr. i år					
Økonomisk levetid	10-50 år	25-75 år	15-30 år	25-40 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

	2012			1000 kr	
	Bredbånd og andre driftsmidler	Driftsløsøre, inventar og transport-midler	Prosjekter i arbeid	Totalt	
Anskaffelseskost 01.01	549.440	386.816	77.503	7.848.548	
Tilgang	122.755	180.220	125.017	636.538	
Avgang	-817	-13.563	-83.487	-99.607	
Anskaffelseskost 31.12	671.379	553.473	119.033	8.385.478	
Akk. avskr. 31.12.	75.252	313.503	328	3.923.258	
Akk. nedskr. 31.12.	9.090	4.198		14.038	
Bokført verdi pr. 31.12	587.037	235.772	118.706	4.448.183	
Avskr. i år	19.825	55.332	190	249.945	
Nedskr. i år	1.114	4.198		5.312	
Økonomisk levetid	3-20 år	3-8 år	1-2 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 6 Skattekostnad

1000 kr

Årets skattekostnad på alminnelig inntekt framkommer slik:	2012	2011
Betalbar skatt på årets resultat	114.799	100.838
Endring utsatt skatt alminnelig inntekt	-30.529	8.159
Årets totale skattekostnad på alminnelig inntekt	84.269	108.998

Årets skattekostnad på grunnrenteinntekt framkommer slik:	2012	2011
Betalbar skatt på årets grunnrenteinntekt	36.840	47.467
Feil tidligere års skatt på betalbar grunnrenteinntekt	-1.020	
Endring i utsatt skatt grunnrenteinntekt	-225.709	12.835
Årets totale skattekostnad på grunnrenteinntekt	-189.889	60.302

Betalbar skatt i balansen framkommer slik	2012	2011
Betalbar skatt på årets resultat	114.799	91.074
Betalt skatt i utlandet til fradrag i norsk skatt	-5	-754
SkatteFUNN	-886	-366
Betalbar skatt grunnrente	36.840	47.467
Årets beregnede naturressursskatt	19.977	19.673
Naturressursskatt motregnet skatt på årets resultat		-19.673
Feil fra tidligere år	-8.177	
Sum betalbar skatt i balansen	162.547	137.421

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt alminnelig inntekt	2012	2011
Anleggsmidler	950.772	325.429
Varebeholdning		-19
Fordringer	-268	2.416
Gevinst og tapskonto	2.803	3.504
Pensjoner	-111.899	-95.886
Aksjer og andre fin. instr.	-12.819	-2.601
Regnskapsm. avsetninger	-29.267	39.282
Underskudd til fremføring	-121	-39
Sum midlertidige forskjeller	799.201	272.086
- forskjeller som ikke inngår i beregningen av uts. skatt	-660.890	
Grunnlag utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	-5.265	
Grunnlag bokført utsatt skatt	133.045	272.086
Utsatt skatt alminnelig inntekt (28%)	37.253	76.184

Størrelsen på utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen:

6,9 mill. kroner er ført direkte mot egenkapitalen. Beløpet vedrører feil fra tidligere år, oppkjøp av virksomhet og omregningsdifferanser.

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel grunnrente:	2012	2011
Anleggsmidler	-44.605	0
Utnyttbar negativ grunnrenteinntekt til fremføring	-770.074	0
Sum midlertidige forskjeller	-814.679	0
Utsatt skattefordel grunnrente (30%)	244.404	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt grunnrente:	2012	2011
Anleggsmidler	333.122	239.504
Utnyttbar negativ grunnrenteinntekt til fremføring	-101.747	-70.446
Sum midlertidige forskjeller	231.375	169.058
Utsatt skatte grunnrente (30%)	69.413	50.717

Skatteeffekt av ikke utnyttbar negativ grunnrenteinntekt til fremføring utover 15 år beløper seg til 16,55 mill. kr.

TrønderEnergi konsern 2012

Note 7 Andre finansielle anleggsmidler

	<i>1000 kr</i>	
Investering i aksjer og andeler	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Gnisten Næringshage AS	165	165
Nea Energi AS	50	50
Ecohz ASA	2.033	2.033
Energuide ASA	1.194	1.194
Rasjonell Elektrisk Nettvirksomhet AS	11	11
Agua Imara	84.262	84.262
Andre plasseringer	262	262
Sum	87.977	87.977

	<i>1000 kr</i>	
Obligasjoner og andre fordringer	2012	2011
Fordringer på ansatte	8.533	11.483
Egenkapitalinnskudd KLP	7.175	6.103
Statkraft beredskapskonto	1.212	300
Lån Sarepta Energi AS		45.250
Ansvarlig lån/aksjonærlån (se note 15)	14.736	15.581
Andel KVO/DK finansielle plasseringer	279	279
Depositum	35	35
Underkurs på lån	8.499	16.807
Andre fordringer	10.951	2.325
Sum	51.419	98.163

TrønderEnergi konsern 2012

Note 8 Magasinbeholdning og produksjon

Disse tallene refererer til brutto egenproduksjon inklusive den tilsigsavhengige Nea-kontrakten, men med fradrag av det som går med til pumping i Vassli pumpestasjon. Magasinbeholdningen er ikke bokført som lagerbeholdning i regnskapet.

	GWh	GWh
Vannkraft	2012	2011
Magasinbeholdning 01.01.	659	439
Magasinbeholdning 31.12.	478	659
Midlere magasinbeholdning 31.12. siste 10 år	599	605
Årets produksjon	2.345	1.893
Middelproduksjon siste 10 år gitt dagens anlegg	1.906	1.850

Magasinkapasiteten er ca. 55% av beregnet årlig normaltilsig. Variasjonen i nyttbart tilsig er beregnet til +400/-450 GWh årlig.

Vindkraft	2012	2011
Årets produksjon	201	213
Middelproduksjon siste 10 år gitt dagens anlegg	194	191

Total produksjon	2012	2011
Årets produksjon	2.546	2.106
Middelproduksjon siste 10 år gitt dagens anlegg	2.100	2.041

Dersom det for noen anlegg ikke eksisterer faktisk produksjon siste 10 år brukes middelproduksjon for den faktiske produksjonsperioden som er tilgjengelig.

TrønderEnergi konsern 2012

Note 9 Fordringer

	1000 kr	
	2012	2011
Fordringer på eiere, styremedlemmer og liknende	148	173
Andre fordringer	82.895	56.397
Fremførbar naturressursskatt	20.352	
Akkumulert mindreinntekt		82.265
Opptjent, ikke avregnet/fakturert nettleie	119.830	108.837
Sum andre fordringer	223.225	247.673

Note 10 Annen kortsiktig gjeld

	1000 kr	
	2012	2011
Forskuddsfakturert inntekt	40.783	33.914
Avsetning påløpte feriepenger	31.764	32.715
Merinntekt inkl. renter	35.138	27.729
Påløpte rentekostnader	28.503	32.155
Urealisert verdiendring renteswapper	19.544	3.019
Annen kortsiktig gjeld	193.857	134.496
Sum kortsiktig gjeld	349.588	264.027

TrønderEnergi konsern 2012

Note 11 Egenkapital

1000 kr

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Konsernets øvrige fonds	Minoritet	Sum egenkapital
IB 01.01.12	102.280	-2.685	856.249	184.163	927.450	339.341	2.406.798
Resultat					330.778	12.770	343.547
Avsatt utbytte					-165.737		-165.737
Salg egne aksjer		582		4.878	27.384		32.844
Kapitalforhøyelse/fusjon					-278	3.000	2.722
Oppkjøp minoritet					567	-3.707	-3.140
Korreksjoner vedr. tidl. år				-25.080	28.156	-913	2.164
Omregningsdifferanser					-501	-1.649	-2.150
Andre endringer					-3.559		-3.559
EK 31.12.2012	102.280	-2.104	856.249	163.961	1.144.261	348.842	2.613.489

TrønderEnergi konsern 2012

Note 12 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i 458 aktive, 496 oppsatte og 417 pensjonister.

Ordningene gir rett til definerte framtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom KLP Forsikring. Andre usikrede ordninger gjelder sluttpakker i forbindelse med nedbemanning i 2008. Nåverdi av disse forpliktelsene er bokført som engangskostnad, og forpliktelsen reduseres etter hvert som utbetaling skjer. Forpliktelse knyttet til usikrede pensjonsordninger for ansatte i ledelsen for lønn over 12 G er beregnet og inngår i andre usikrede ordninger.

	<i>1000 kr.</i>	
Pensjonskostnad framkommer slik:	2012	2011
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	39.817	33.824
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	37.114	36.240
Avkastning på pensjonsmidler	-26.921	-30.748
Resultatført estimeringstap/(gevinst)	9.672	5.997
Periodisert arbeidsgiveravgift	6.459	4.448
Adm.kostnad/rentegaranti	1.967	1.387
Resultatført planendring	60	70
Periodiserte pensjonskostnader	-5.335	-4.827
Netto pensjonskostnad	62.832	46.392

1000 kr.

	Sikrede (kollektive)	Andre usikrede	Sum
Pensjonsforpliktelser:			
Beregnete pensjonsforpliktelser	918.146	39.187	957.333
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-703.410		-703.410
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-180.473		-180.473
Periodisert arbeidsgiveravgift	27.781	5.964	33.745
Netto pensjonsforpliktelser	62.045	45.151	107.196

Økonomiske forutsetninger	2012	2011
Diskonteringsrente	4,20 %	3,80 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
G-regulering	3,25 %	3,25 %
Pensjonsregulering	2,48 %	2,48 %
Forventet avkastning	4,00 %	4,10 %

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

TrønderEnergi konsern 2012

Note 13 Rentebærende gjeld

Avdragsprofil:						<i>1000 kr</i>
2013	2014	2015	2016	2017	Deretter	Sum
245.048	0	450.000	900.000		1.994.194	3.589.243

Langsiktig gjeld	Lånebeløp	Forfallsår
Obligasjonslån 1	450.000	2015
Banklån 1	900.000	2016
Eurolån	390.541	2022
Obligasjonslån 3	200.000	2022
Banklån TronderPower Ltd (EAIF)	126.011	2022
Aksjonærlån TPL (Norfund)	30.782	2022
Obligasjonslån 2	750.000	2025
Aksjonærlån TronderPower Ltd (Norfund)	52.543	2034
Ansvarlig fondsobligasjonslån*)	440.000	2110
Annen gjeld TronderPower Ltd.	4.317	
Banklån Malvik Everk	45.048	innfridd 2013
Sum langsiktig gjeld	3.389.243	

Kortsiktig gjeld	Lånebeløp	Forfall
Sertifikat	200.000	06.03.2013
Sum kortsiktig gjeld	200.000	

Nøkkeltall 31.12.2012

Gjennomsnittlig år til innfrielse	6,04 år
Gjennomsnittlig rentebinding	1,67 år

Covenants

Flere av lånene er underlagt finansielle covenants, bl.a. 30% bokført EK-andel på konsernnivå, 40% verdijustert EK-andel på konsernnivå og negativ pledge. Ansvarlige lån teller i denne sammenhengen som EK.

*) Obligasjonslånet har 99 års løpetid. Obligasjonene med renter står tilbake for all annen gjeld og forpliktelser utstederen har, dog slik at obligasjonene med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre fondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital med samme status. Utstederen har plikt til ikke å betale eller akkumulere renter på obligasjonslånet hvis rentedekningsgraden målt på konsernnivå faller under 2. Rente på obligasjonslånet følger utbytte betalt av TrønderEnergi Nett AS. Obligasjonseier har rett til å konvertere obligasjonslånet til 20 % av aksjene i TrønderEnergi Nett AS. Ratingbyråer har klassifisert tilsvarende fondsobligasjonslån lagt ut av nordiske utstedere som 50% - 75% egenkapital.

Note 14 Pantstillelser og garantier

Garantier		<i>1000 kr</i>	
Stilt overfor	Stilt av / på vegne av	Garantibeløp	Garantien gjelder
Emerging Africa Infrastructure Fond	TrønderEnergi AS / Tronder Power ltd	USD 2.175	Hydrologigaranti
SpareBank1 SMN	TrønderEnergi AS / Tronder Power ltd	USD 3.828	Derivatramme
Eksterne kunder	TrønderEnergi AS/TrønderEnergi Nett AS	NOK 7.847	Byggekontrakter
Totalt garantier omregnet til NOK		NOK 41.262	

Pantsettelse			
Pantsatt i favør av	Selskap	Beløp	Pantsettelsen gjelder
Emerging Africa Infrastructure Fond	TronderPower Limited	NOK 370.733	Bokførte eiendeler

Note 15 Industrielle aksjer og lån

Fondsinvesteringer	Eierandel
Bølgen Invest AS	2,7 %
Leiv Eiriksson Nyskaping AS	5,0 %
Møre og Romsdal Såkornfond AS	2,2 %
Orkladal Bedriftsutvikling AS	8,8 %
ProVenture Seed AS	3,2 %
STN Invest AS	20,0 %
Viking Venture II AS	1,4 %

Selskapsinvesteringer	Eierandel
Biokraft AS	46,4 %
Dynavec AS	22,5 %
GETEK AS	82,6 %
HydroEnergi AS	41,8 %
MerPellets AS	23,0 %
Metallkraft AS	2,7 %
NorWind Installer AS	20,0 %
Teknisk Data AS	6,7 %
Vigor AS	33,4 %
Vigor Kristiansund AS	35,4 %

1000 kr

	Lån	Aksjer	Sum
Investert beløp alle investeringer	24.482	156.988	181.471
Akkumulert nedskrevet beløp	9.746	85.163	94.909
Bokført beløp alle investeringer	14.736	71.825	86.562

Note 16 Sikring

Kraftpriskontrakter

For å eliminere noe av kraftprisrisikoen drives prissikring. Sikringsobjekt er fremtidig forventet kraftproduksjon og fremtidig kraftsalg til faste priser. Sikringsinstrument er finansielle kraftkontrakter av typen: forwards, futures, contract for difference (cfd), og opsjoner som handles via kraftbørsen eller bilateralt i det nordiske kraftmarkedet. TrønderEnergi benytter sikringsbokføring av typen kontantstrømsikring. Verken sikringsinstrument eller sikringsobjekt regnskapsføres og påvirker dermed ikke noen regnskapsposter i 2012. Sikringsinstrumentene har løpetid frem til og med 2015. Pr 31.12.2012 hadde sikringsinstrumenter på fremtidig kraftproduksjon en positiv verdi på 8,1 MNOK og sikringsinstrumenter på fremtidig kraftsalg en negativ verdi på 28,5 MNOK.

Netto verdi på ikke bokførte sikringskontrakter er dermed -20,4 MNOK for konsernet.

Note 17 Andre finansposter

	<i>1000 kr</i>	
Andre Finansposter	2012	2011
Renteinntekt	22.669	23.539
Annen finansinntekt	1.656	410
Valutagevinst	16.252	7.370
Verdiendring markedsbaserte aksjer og obligasjoner	6.857	-7.708
Verdiendring renteswapper	-16.525	-3.019
Verdiendring industrielle aksjer og lån	-24.329	-30.025
Rentekostnad	-110.330	-138.222
Annen finanskostnad	-2.743	-8.501
Sum andre finansposter	-106.493	-156.155

Note 18 Bankinnskudd

Bankinnskuddet på 466 mill har bundne midler på 76 mill.

Note 19 Hendelser etter balansedagen

Det er i april 2013 inngått avtale med Get om salg av 100% av aksjene i Loqal AS. Gjennomføringen er betinget av tillatelse fra konkurransetilsynet. Dersom salget blir gjennomført vil dette medføre en regnskapsmessig gevinst som blir bokført i andre kvartal 2013.

TrønderEnergi AS 2012

1000 kr

RESULTAT	Note	2012	2011
Annen driftsinntekt	<u>10</u> <u>12</u>	38.319	67.555
Sum driftsinntekter		38.319	67.555
Varekjøp			6
Personalkostnad	<u>1</u> <u>8</u>	60.932	53.285
Ordinære avskrivninger	<u>2</u>	3.398	2.639
Nedskrivning varige driftsmidler	<u>2</u>	202	
Annen driftskostnad	<u>10</u>	57.477	47.990
Sum driftskostnader		122.010	103.920
Driftsresultat		-83.690	-36.364
Inntekt på investering i datterselskap	<u>10</u> <u>4</u>	761.500	332.751
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	<u>4</u>	-16.864	16.529
Andre finansposter	<u>10</u> <u>7</u>	-81.315	-40.918
Netto finansposter		663.322	308.362
Ordinært resultat før skattekostnad		579.631	271.998
Skattekostnad på ordinært resultat	<u>3</u>	46.455	67.453
Årsresultat		533.176	204.545

Disponering av årsoverskudd/dekning av årsunderskudd:

Overføring fond for vurderingsforskjeller	-16.864	4.279
Avsatt utbytte	165.737	163.235
Overført annen egenkapital	384.303	37.031
Fri egenkapital etter foreslått utbytte	1.179.592	780.970

TrønderEnergi AS 2012

1000 kr

EIENDELER	Note	2012	2011
Anleggsmidler			
Immatrielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	<u>3</u>	7.459	1.763
Sum immatrielle eiendeler		7.459	1.763
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	<u>2</u>	23.323	10.485
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	<u>2</u>	23.611	6.416
Sum varige driftsmidler		46.934	16.900
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	<u>4</u>	3.790.982	3.775.466
Lån til foretak i samme konsern	<u>10</u> <u>13</u>	59.683	123.684
Investeringer i tilknyttet selskap	<u>4</u>	313.983	329.769
Investeringer i aksjer og andeler	<u>5</u>	84.483	64.004
Obligasjoner og andre fordringer	<u>10</u> <u>5</u>	33.603	40.462
Sum finansielle anleggsmidler		4.282.734	4.333.384
Sum anleggsmidler		4.337.126	4.352.048
Omløpsmidler			
Kundefordringer	<u>10</u>	30.967	8.999
Lån til foretak i samme konsern	<u>10</u>	299.917	60.830
Konsernbidrag		761.500	332.751
Andre fordringer	<u>10</u>	40.458	30.039
Markedsbaserte aksjer og obligasjoner		98.600	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>14</u>	384.254	186.141
Sum omløpsmidler		1.615.696	618.760
SUM EIENDELER		5.952.822	4.970.808

TrønderEnergi AS 2012

1000 kr

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2012	2011
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	<u>6</u>	102.280	102.280
Egne aksjer	<u>6</u>	-2.103	-2.685
Overkursfond	<u>6</u>	856.249	856.249
Annen innskutt egenkapital	<u>6</u>	163.961	184.163
Sum innskutt egenkapital		1.120.387	1.140.007
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	<u>6</u>	-47.092	-30.228
Annen egenkapital	<u>6</u>	1.089.110	652.343
Sum opptjent egenkapital		1.042.018	622.114
Sum egenkapital		2.162.405	1.762.122
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	<u>8</u>	20.744	15.892
Sum avsetning for forpliktelser		20.744	15.892
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig fondsobligasjonslån	<u>9</u>	440.000	440.000
Obligasjonslån	<u>9</u>	1.400.000	950.000
Andre rentebærende lån	<u>9</u>	1.290.541	1.312.513
Sum annen langsiktig gjeld		3.130.541	2.702.513
Kortsiktig gjeld			
Sertifikat lån	<u>9</u>	200.000	200.000
Leverandørgjeld	<u>10</u>	19.391	5.740
Betalbar skatt	<u>3</u>	46.610	58.233
Skyldig offentlige avgifter		5.105	3.915
Avsatt utbytte		165.737	163.235
Annen kortsiktig gjeld	<u>10</u>	202.288	59.160
Sum kortsiktig gjeld		639.131	490.282
Sum gjeld		3.790.417	3.208.686
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5.952.822	4.970.808

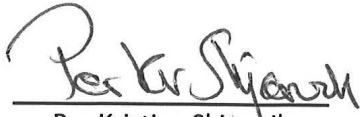
TrønderEnergi AS 2012

1000 kr

KONTANTSTRØMSANALYSE	2012	2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	579.631	271.998
Mottatt konsernbidrag fra datterselskaper	-761.500	-332.751
Andel resultat fra tilknyttet selskap etter EK-metoden fratrukket utdelinger	16.864	5.590
Periodens betalte skatt	-58.195	-25.599
Effekt av valutakursendringer	-21.972	10.258
Tap(+)/gevinst(-) ved salg av anleggsmidler	174	-43.326
Ordinære avskrivninger	3.398	2.639
Nedskrivning varige driftsmidler	202	
Endring i kundefordringer	6.388	3.866
Endring i leverandørgjeld	13.651	-3.363
Forskjell kostnadsf. pensjon og inn-/utbet. i pensj.ordn.	2.678	10.355
Urealisert verdiendring finansposter	14.248	
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2.457	6.945
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-201.975	-93.387
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1.276	47.645
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-34.882	-2.675
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andel i andre foretak	-118.777	
Innbetaling ved salg av datterselskap		326.598
Utbetalinger ved kjøp/etabl/emisjon/konsernbidrag til datterselskap	-34.517	-1.860.503
Inn-/utbetalinger utlån til datterselskap	45.358	1.857.367
Innbetaling ved salg av egne aksjer	32.844	
Inn-/utbetalt på kortsiktige og langsiktige fordringer	9.033	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-99.665	368.432
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Netto endring i konsernkontoordning	-248.668	
Innbetalinger fra ny langsiktig gjeld	450.000	1.352.432
Innbetalinger fra nytt kortsiktig lån	328.905	
Utbetaling ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-200.000	-200.000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-1.368.571
Konsernbidrag innbetalt fra datterselskap (brutto)	332.751	174.497
Utbetalinger av utbytte	-163.235	-161.232
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	499.753	-202.874
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	198.113	72.171
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	186.141	113.970
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.	384.254	186.141

TrønderEnergi AS 2012

Trondheim 22. april 2013



Per Kristian Skjærvik
Leder



Ståle Gjersvold
Konsernsjef



Inga Bålstad



Anna Therese Flatmo



Oddbjørn Bang



Arve Slørdahl



Anne Grethe Tevik



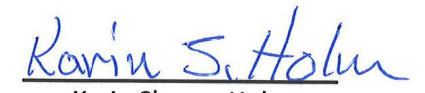
Snorre Glørstad



Rune Olaisen



Roger Harsvik



Karin Skogan Holm

Innholdsfortegnelse Noter

Note 1 Personalkostnader

Note 2 Varige driftsmidler

Note 3 Skattekostnad

Note 4 Datterselskap og tilknyttet selskap

Note 5 Andre finansielle anleggsmidler

Note 6 Egenkapital, aksjekapital og aksjonærinformasjon

Note 7 Andre finansposter

Note 8 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Note 9 Rentebærende gjeld

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Note 11 Pantstillelser og garantier

Note 12 Omsetning

Note 13 Fordringer med forfall senere enn ett år

Note 14 Bankinnskudd

Note 15 Hendelser etter balansedagen

TrønderEnergi AS 2012

Note 1 Personalkostnader

	<i>1000 kr</i>	
	2012	2011
Lønn	36.147	30.355
Arbeidsgiveravgift	6.583	5.112
Pensjonskostnader (se note 8)	13.724	14.669
Andre ytelser	4.478	3.148
Sum	60.932	53.285

Antall årsverk	45,6	46,6
----------------	------	------

	<i>1000 kr</i>		
Ytelser ledende personer	Daglig leder	Styret	Bedrifts- forsamling
Lønn	2.011	995	80
Annen godtgjørelse	110		
Sum lønn og godtgj. ledende personer	2.121	995	80

Konsernsjefen inngår i selskapets ordinære pensjonsordninger. Det er i tillegg inngått avtale som gir konsernsjefen rett til å gå av med kompensasjon på 75 % av lønn fra fylte 62 år fram til fylte 67 år. Pensjon skal beregnes av full lønn. Forpliktelsen er hensyntatt i regnskapet. I det tilfellet styret sier opp ansettelsesforholdet, har konsernsjefen rett til ordinær lønn i en periode på 1 år etter utløp av ordinær oppsigelsestid. Etter 1-årsperioden vil konsernsjefen sikres minimum 80 % av ordinær lønn i et år.

	<i>1000 kr</i>	
Godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:	2012	2011
Lovpålagt revisjon	437	234
Bistand benchmarkprosjekt		243
Bistand strategiarbeid		302
Bistand IFRS prosjekt	131	
Annen bistand	14	48
Andre attestasjonstjenester	37	17
Sum	619	843

TrønderEnergi AS 2012

Note 2 Varige driftsmidler

1000 kr

	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Driftsløsøre, inventar, verktøy og transportmidler	Sum
Anskaffelseskost 01.01	14.076	34.418	48.494
Tilgang kjøpte driftsmidler	13.603	21.279	34.882
Avgang til anskaffelseskost		-2.747	-2.747
Anskaffelseskost 31.12	27.679	52.950	80.629
Tilbakeførte avskr. ved salg		1.296	1.296
Akk. avskrivninger 31.12	4.356	30.433	34.789
Akk. nedskrivninger 31.12		202	202
Bokført verdi pr. 31.12	23.323	23.611	46.934
Årets avskrivninger	765	2.633	3.398
Årets nedskrivninger		202	202
Økonomisk levetid	50	3-15	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

TrønderEnergi AS 2012

Note 3 Skattekostnad

1000 kr

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2012	2011
Betalbar skatt	52.188	64.107
Endring i utsatt skatt	-5.696	3.344
Feil fra tidligere år	-38	3
Skattekostnad ordinært resultat	46.455	67.453

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

	2012	2011
Årets betalbare skattekostnad	52.188	64.107
Skatt på avgitt konsernbidrag	-5.578	-5.320
Betalt skatt i utlandet til fradrag i norsk skatt		-554
Betalbar skatt i balansen	46.610	58.233

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2012	2011
Ordinært resultat før skatt	579.631	271.998
Årsresultat før skatt	579.631	271.998
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	162.297	76.160
<i>Skatteeffekten av følgende poster:</i>		
Skattefritt utbytte	-218	-587
Andre permanente forskjeller knyttet til investeringer (fritaksmetoden)	11.440	-6.074
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	528	425
Andre ikke skattepliktige inntekter	-127.963	
Årets underskudd uten utsatt skattefordel		
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel		
Feil fra tidl. år	-38	3
Andre poster	409	-2.473
Skattekostnad	46.455	67.453
Effektiv skattesats	8 %	25 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2012		2011	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler		633	500	
Immaterielle eiendeler				
Finansielle instrumenter	5.472			282
Gevinst-/tapskonto		401		501
Fordringer		2.380		2.404
Utbytte				
Pensjoner	5.808		4.450	
Aksjer		409		
Underskudd til framføring				
Sum	11.281	3.822	4.950	3.186
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	7.459		1.763	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

TrønderEnergi AS 2012

Note 4 Datterselskap og tilknyttet selskap

1000 kr

Aksjer i datterselskap	TrønderEnergi Nett AS	TrønderEnergi Kraft AS	TrønderEnergi Invest AS	TrønderEnergi Service AS	Malvik Everk AS
Anskaffelsestidspunkt *)	02.06.1997	02.06.1997	07.11.2007	15.10.2007	03.09.2012
Forretningskontor	Tr.heim	Tr.heim	Tr.heim	Tr.heim	Malvik
Stemmerettsandel	85 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Bokført verdi i TE	1.756.740	1.246.811	319.133	2.177	50.199
Inntektsført konsernbidrag	0	761.500	0	0	0

1000 kr

Aksjer i datterselskap	Loqal	TrønderEnergi Marked AS	Nidit	TrønderPower Ltd.	Sum
Anskaffelsestidspunkt *)	31.12.2008	01.02.2009	01.02.2007	24.11.2008	
Forretningskontor	Tr.heim	Tr.heim	Tr.heim	Kampala, Uganda	
Stemmerettsandel	100 %	100 %	100 %	72 %	
Bokført verdi i TE	295.756	75.896	8.219	36.050	3.790.982
Inntektsført konsernbidrag	0	0	0	0	761.500

*) Tidspunkt for at selskapet ble en del av TrønderEnergi konsernet

Det offisielle regnskapet for morselskap og konsern utleveres ved henvendelse til hovedkontoret:
TrønderEnergi AS, Postboks 9480 Sluppen, 7496 Trondheim.

Regnskapet kan også hentes fra vår internetside: www.tronderenergi.no

1000 kr

Tilknyttet selskap	Nordmøre Energiverk AS	Homla Miljøenergi AS	Sum
Anskaffelsestidspunkt	20.04.2001	28.08.2012	
Forretningskontor	Kristiansund	Malvik	
Stemmeandel	49 %	49 %	
Anskaffelseskost		1.078	
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet		1.078	
Inngående balanse 01.01.2012	329.769	1.078	330.847
Andel årets resultat	-2.450		-2.450
Avskrivning henførbare merverdi	-1.599		-1.599
Avskrivning goodwill	-6.240		-6.240
Overføringer fra selskapet (utbytte)			0
Endring resultat 2011	-6.575		-6.575
Utgående balanse 31.12.2012	312.905	1.078	313.983

Resultatandel Nordmøre Energiverk AS er innarbeidet i regnskapet basert på estimert årsresultat på tidspunkt for regnskapsutarbeidelsen.

TrønderEnergi AS 2012

Note 5 Andre finansielle anleggsmidler

	<i>1000 kr</i>	
Investeringer i aksjer og andeler	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Agua Imara AS	84.262	84.262
Gnisten Næringshage AS	165	165
Nea Energi AS	50	50
Andre plasseringer	6	6
Sum	84.483	84.483

	<i>1000 kr</i>	
Obligasjoner og andre fordringer	2012	2011
Ansattelån	8.533	11.483
Egenkapitalinnskudd KLP	2.175	1.889
Underkurs på lån	17.087	16.807
Euroterminer med datter	3.446	7.957
Lån til Kikagati	2.362	2.327
Sum	33.603	40.462

TrønderEnergi AS 2012

Note 6 Egenkapital, aksjekapital og aksjonærinformasjon

1000 kr

	Aksje-kapital	Egne aksjer	Overkurs-fond	Annen innskutt EK	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital
Egenkapital 01.01	102.280	-2.685	856.249	184.163	622.114	1.762.122
Salg egne aksjer		582		4.878	27.384	32.844
Årets resultat					533.176	533.176
Korrigerings tidl. år				-25.080	25.080	0
Avsatt utbytte					-165.737	-165.737
Egenkapital 31.12	102.280	-2.103	856.249	163.961	1.042.018	2.162.405

Aksjekapitalen pr. 31.12.2012 består av følgende aksjeklasser: 1000 kr

	Antall	Pålydende	Balanseført kr
A-aksjer	5.216.280	NOK 10	52.163
B-aksjer	5.011.720	NOK 10	50.117
Sum	10.228.000		102.280

Aksjonærer i TrønderEnergi AS pr 31.12.2012

Navn	Eierandel	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Sum antall aksjer
Agdenes kommune	1,18 %	120.870		120.870
Bjugn kommune	5,73 %	296.820	289.523	586.343
Frøya kommune	2,75 %	281.520	0	281.520
Hemne kommune	4,98 %	247.350	261.817	509.167
Hitra kommune	2,54 %	260.100	0	260.100
Holtålen kommune	1,49 %	151.980	0	151.980
Klæbu kommune	0,10 %	0	10.402	10.402
Malvik kommune	3,28 %	277.440	58.182	335.622
Meldal kommune	4,97 %	257.550	251.218	508.768
Melhus kommune	14,77 %	729.810	781.209	1.511.019
Midtre Gauldal kommune	3,51 %	358.530	0	358.530
Nordmøre Energiverk AS	3,99 %	0	407.894	407.894
Oppdal kommune	3,25 %	169.320	162.680	332.000
Orkdal kommune	11,99 %	610.470	615.461	1.225.931
Osen kommune	1,02 %	53.040	50.960	104.000
Rennebu kommune	0,07 %		6.767	6.767
Rissa kommune	8,87 %	462.570	444.430	907.000
Roan kommune	1,05 %	52.020	55.486	107.506
Selbu kommune	1,58 %	72.420	89.580	162.000
Skaun kommune	2,43 %	248.370	0	248.370
Snillfjord kommune	1,34 %	69.870	67.130	137.000
Trondheim Kommune	10,00 %	0	1.022.800	1.022.800
TrønderEnergi AS	2,06 %	0	210.317	210.317
Tydal kommune	0,00 %	0	0	0
Ørland kommune	2,79 %	285.600	0	285.600
Åfjord kommune	4,27 %	210.630	225.864	436.494
Totalt	100,00 %	5.216.280	5.011.720	10.228.000

Ingen av selskapets aksjer eies av medlemmer i styret eller av daglig leder

Note 7 Andre finansposter

	<i>1000 kr</i>	
	2012	2011
Eksterne finansposter		
Renteinntekt	14.116	9.527
Annen finansinntekt	297	13.970
Valutagevinst	15.960	6.362
Verdiendring markedsbaserte aksjer og obligasjoner	4.606	
Verdiendring renteswapper	-16.525	-3.019
Rentekostnad	-90.913	-118.890
Annen finanskostnad	-690	-2.561
Sum eksterne finansposter	-73.150	-94.611
Konserninterne finansposter		
Renteinntekt	15.794	54.258
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-28.415	
Rentekostnad	-7.478	-3.156
Valutagevinst	11.935	2.590
Sum konserninterne finansposter	-8.164	53.693
Sum andre finansposter	-81.315	-40.918

TrønderEnergi AS 2012

Note 8 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i 46 aktive, 162 oppsatte og 73 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte framtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom KLP Forsikring. Andre usikrede ordninger gjelder sluttpakker i forbindelse med nedbemanning i 2008. Nåverdi av disse forpliktelsesene er bokført som engangskostnad, og forpliktelsen reduseres etter hvert som utbetaling skjer. Forpliktelse knyttet til usikrede pensjonsordninger for ansatte i ledelsen for lønn over 12 G er beregnet og inngår i andre usikrede ordninger.

	<i>1000 kr</i>	
Pensjonskostnad framkommer slik:	2012	2011
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4.839	3.734
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	5.661	6.244
Avkastning på pensjonsmidler	-4.139	-5.058
Resultatført estimeringstap/(gevinst)	2.543	2.299
Arbeidsgiveravgift	940	729
Adm.kostnad/rentegaranti	305	251
Periodiserte pensjonskostnader	3.575	6.471
Netto pensjonskostnad	13.724	14.669

	<i>1000 kr</i>		
Pensjonsforpliktelser:	Sikrede (kollektive)	Andre usikrede	Sum
Beregnete pensjonsforpliktelser	151.658	16.608	168.266
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-113.691		-113.691
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-41.910		-41.910
Arbeidsgiveravgift	5.353	2.726	8.079
Netto pensjonsforpliktelser (forskuddsbetalt pensjon)	1.410	19.334	20.744

Økonomiske forutsetninger	2012	2011
Diskonteringsrente	4,20 %	3,80 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
G-regulering	3,25 %	3,25 %
Pensjonsregulering	2,48 %	2,48 %
Forventet avkastning	4,00 %	4,10 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

TrønderEnergi AS 2012

Note 9 Rentebærende gjeld

Avdragsprofil:						<i>1000 kr</i>
2013	2014	2015	2016	2017	Deretter	Sum
200.000	0	498.818	948.818	48.818	1.634.088	3.130.541

Langsiktig gjeld	Lånebeløp	Forfallsår
Obligasjonslån 1 ISIN NO001026977.2	450.000	2015
Banklån 1	900.000	2016
Eurolån	390.541	2022
Obligasjonslån 3	200.000	2022
Obligasjonslån 2 ISIN NO0010572308	750.000	2025
Ansvarlig fondsobligasjonslån *)	440.000	2110
Sum langsiktig gjeld	3.130.541	

Kortsiktig gjeld	Lånebeløp	Forfall
Sertifikat	200.000	06.03.2013
Sum kortsiktig gjeld	200.000	

*) Obligasjonslånet har 99 års løpetid. Obligasjonene med renter står tilbake for all annen gjeld og forpliktelser utstederen har, dog slik at obligasjonene med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre fondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital med samme status. Utstederen har plikt til ikke å betale eller akkumulere renter på obligasjonslånet hvis rentedekningsgraden målt på konsernnivå faller under 2. Rente på obligasjonslånet følger utbytte betalt av TrønderEnergi Nett AS. Obligasjonseier har rett til å konvertere obligasjonslånet til 20 % av aksjene i TrønderEnergi Nett AS. Ratingbyråer har klassifisert tilsvarende fondsobligasjonslån lagt ut av nordiske utstedere som 50% - 75% egenkapital.

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

1000 kr

Transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	Forhold til motparten	2012
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	Nidit AS	Datterselskap	821
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Service AS	Datterselskap	649
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	18.101
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Invest AS	Datterselskap	679
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Marked AS	Datterselskap	2.683
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	Loqal AS	Datterselskap	2.823
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	8.518
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderPower Ltd	Datterselskap	1.214
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Elektro AS	Datterdatter	22
Tjenesteyting	Annen driftsinntekt	Usma Kraft AS	Datterdatter	9
Husleie	Annen driftsinntekt	TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	1.169
Husleie	Annen driftsinntekt	Loqal AS	Datterselskap	2
Mottatt konsernbidrag	Inntekt på investering fra datterselskap	TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	762
Finansinntekter	Andre finansposter	Nidit AS	Datterselskap	79
Finansinntekter	Andre finansposter	TrønderEnergi Service AS	Datterselskap	14
Finansinntekter	Andre finansposter	TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	1.975
Finansinntekter	Andre finansposter	TrønderEnergi Invest AS	Datterselskap	2.694
Sum inntekter fra nærstående				42.213

1000 kr

Transaksjonsgruppe	Tilhører resultatlinje	Motpart	Forhold til motparten	2012
Materiellkjøp	Andre driftskostnader	Nidit	Datterselskap	272
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	Nidit	Datterselskap	2.443
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	TrønderEnergi Service AS	Datterselskap	2.167
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	816
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	TrønderEnergi Invest AS	Datterselskap	140
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	TrønderEnergi Marked AS	Datterselskap	2.053
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	Loqal AS	Datterselskap	81
Kjøp av tjenester	Andre driftskostnader	TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	232
Finanskostnader	Andre finansposter	TrønderEnergi Marked AS	Datterselskap	235
Finanskostnader	Andre finansposter	Loqal AS	Datterselskap	1.499
Finanskostnader	Andre finansposter	TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	5.633
Finanskostnader	Andre finansposter	TrønderPower Ltd	Datterselskap	5.710
Sum kostnader knyttet til nærstående				21.281

Mellomværende med nærstående parter:

1000 kr

Motpart	Forhold til motparten	Kundefordringer	Andre fordringer	Sum
Nidit AS	Datterselskap	275	-4.681	-4.405
TrønderEnergi Service AS	Datterselskap	470	-3.132	-2.662
TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	8.220	81	8.301
TrønderEnergi Invest AS	Datterselskap	77	-77.288	-77.211
TrønderEnergi Marked AS	Datterselskap	16.632	-15.508	1.123
Loqal AS	Datterselskap	944	19.332	20.276
TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	1.596	1.108.547	1.110.142
TrønderPower Ltd	Datterselskap	138	65.629	65.767
TrønderEnergi Elektro AS	Datterdatter	5		5
Usma Kraft AS	Datterdatter		46.407	46.407
Sum kostnader knyttet til nærstående		28.356	1.139.387	1.167.743

1000 kr

Motpart	Forhold til motparten	Leverandørgjeld	Annen kortsiktig gjeld	Sum
Nidit AS	Datterselskap	4.492		4.492
TrønderEnergi Service AS	Datterselskap	1.055		1.055
TrønderEnergi Nett AS	Datterselskap	651		651
TrønderEnergi Invest AS	Datterselskap	142	136.135	136.277
TrønderEnergi Marked AS	Datterselskap		3.343	3.343
Loqal AS	Datterselskap	79	52	131
TrønderEnergi Kraft AS	Datterselskap	28		28
TrønderPower Ltd	Datterselskap			0
TrønderEnergi Elektro AS	Datterdatter	1		1
Malvik Everk AS	Datterselskap		9.486	9.486
Sum		6.448	149.017	155.465

Note 11 Pantstillelser og garantier

1000 kr

Stilt overfor	Stilt av / på vegne av	Garantibeløp	Garantien gjelder
Emerging Africa Infrastructure Fond	TrønderEnergi AS / Tronder Power ltd	USD 2.175	Hydrologigaranti
SpareBank1 SMN	TrønderEnergi AS / Tronder Power ltd	USD 3.828	Derivatramme
Eksterne kunder	TrønderEnergi AS/TrønderEnergi Nett AS	NOK 7.847	Byggekontrakter
Totalt garantier omregnet til NOK		NOK 41.262	

Note 12 Omsetning

	<i>1000 kr</i>	
	2012	2011
Husleie	1.586	1.812
Utleie personell	1.583	1.563
Arbeid for andre/adm.godtgjørelse	2.469	1.979
Konsernstabtjenester	32.663	30.298
Gevinst ved salg driftsmidler		31.763
Andre driftsinntekter	18	140
Sum	38.319	67.555

TrønderEnergi AS 2012

Note 13 Fordringer med forfall senere enn ett år

	<i>1000 kr</i>	
Fordring	2012	2011
Rentebærende aksjonærlån til TronderPower LTD	59.682	58.684
Sum	59.682	58.684

Fordringen forfaller i 2023

Note 14 Bankinnskudd

Bankinnskuddet på 384 mill har bundne midler i skattetrekkkonto på 2,3 mill.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Det er i april 2013 inngått avtale med Get om salg av 100% av aksjene i Loqal AS. Gjennomføringen er betinget av tillatelse fra konkurransetilsynet. Dersom salget blir gjennomført vil dette medføre en regnskapsmessig gevinst som blir bokført i andre kvartal 2013.

Erklæring fra styret og konsernsjef

I henhold til verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskrifter bekreftes det at årsregnskapet for 2012 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. Opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.

Styret i TrønderEnergi AS

Trondheim 22. april 2013



Per Kristian Skjærvik

Leder

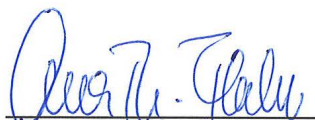


Ståle Gjersvold

Konsernsjef



Inga Balstad



Anna Therese Flatmo



Oddbjørn Bang



Arve Slørdahl



Anne Grethe Tevik



Snorre Glørstad



Rune Olaisen



Roger Harsvik



Karin Skogan Holm



Til generalforsamlingen i TrønderEnergi AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for TrønderEnergi AS som består av selskapsregnskap, som viser et overskudd på kr 533 176 tusen, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 343 547 tusen. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet TrønderEnergi AS' finansielle stilling per 31. desember 2012 og av deres resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 22. april 2013

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. K. Lædre', written over a horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

5/13 Godtgjørelse til revisor

Arkivsak-dok.: 13/00915-2
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato	Saknr
1 Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013	5/13

Forslag til vedtak

Revisjonshonoraret for perioden 01.01.13 – 31.12.13 fastsettes etter regning.

Saksutredning

I tråd med tidligere praksis fastsettes revisjonshonorar for inneværende år etter regning.

Vedlegg

Ingen vedlegg

6/13 Valg av revisor - TrønderEnergi AS

Arkivsak-dok.: 13/00915-1
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato	Saknr
1 Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013	6/13

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen velger PWC som revisor for perioden 2013 – 2015.

Saksutredning

I ordinær generalforsamling våre 2010 ble følgende vedtak fattet.

Generalforsamlingen velger PWC som revisor for tre år med mulighet for forlengelse i to år.

Avtalen med PWC ved statsautorisert revisor Rune K Lædre foreslås forlenget for ytterligere to år – perioden 2013 – 2015.

Vedlegg

- Ingen vedlegg

7/13 Valg av 10 medlemmer til bedriftsforsamlingen

Arkivsak-dok.: 13/00916-1
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato	Saknr
1 Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013	7/13

Forslag til vedtak

1. Følgende velges til medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen i 2013:

Bedriftsforsamling 2012-2014	Periode
Medlemmer:	
Arnfinn Astad, Bjugn (leder)	2012-2014
Berit Flåmo, Frøya (nestleder)	2012-2014
Ola Røtvei, Oppdal	2013-2015
Ole Haugen, Hitra	2012-2014
Erling Lenvik, Midtre Gauldal	2012-2014
Terje Granmo, Malvik	2012-2014
Gunnar Lysholm, Orkdal	2012-2014
Ståle Vaag, Hemne	2012-2014
Jon P. Husby, Skaun	2013-2015
Rita Ottervik, Trondheim	2013-2015
Interne representanter:	
Jan Erik Wang	2012-2014
Helge Grønning	2013-2015
Rune Agesen	2012-2014
Stein Inge Solum	2013-2015
Astrid Houen Ler	2012-2014
Varamedlemmer:	
For Arnfinn Astad og Ola Røtvei:	
1. Jan Helge Grydeland, Roan	2012-2014
2. Jørn Nordmeland, Osen	2012-2014
For Erling Lenvik, Jon P. Husby og Berit Flåmo:	
1. Jan Håvard Refsethås, Holtålen	2012-2014
2. Knut Hansen, NEAS	2013-2015
For Ole Haugen, Terje Granmo og Ståle Vaag:	
1. Hallgeir Grøntvedt, Ørland	2012-2014
2. Are Hilstad, Meldal	2012-2014

For Rita Ottervik og Gunnar Lysholm:	
1. John Geir Støljan, Snillfjord	2012-2014
2. Berit Solem, Orkdal	2012-2014
Interne vararepresentanter:	
Janne Kjøsen	2012-2014
Ole Sølberg	2013-2015
Svenn K. Høydal	2012-2014
Karl Ludvig Refsnæs	2013-2015
Charlotte Wulff	2012-2014

Bedriftsforsamlingens leder:

Arnfinn Astad - gjenvalg 2013-2014

Bedriftsforsamlingens nestleder:

Berit Flåmo - gjenvalg 2013-2014

2. Forslag til endring av «Instruks for valgkomite i TrønderEnergi»

Instruks for valgkomiteen, pkt 1 andre kulepunkt korrigeres til følgende:

1. Oppgaver

Valgkomiteens oppgaver er å avgi innstilling til

- bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og honorar til medlemmer av styret;
- generalforsamling om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder;
- generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen og honorar til bedriftsforsamlingen

Saksutredning

1. Valg av 10 medlemmer til bedriftsforsamling i TrønderEnergi AS

Bedriftsforsamlingene medlemmer, varamedlemmer, leder og nestleder velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen foreslår følgende sammensetning for de aksjonærvalgte medlemmene til bedriftsforsamlingen 2013 – 2015:

Bedriftsforsamling 2013	Periode
Medlemmer:	
Arnfinn Astad, Bjugn (leder) – ikke på valg som medlem	2012-2014
Berit Flåmo, Frøya (nestleder) – ikke på valg som medlem	2012-2014
Ola Røtvei, Oppdal - gjenvalg	2013-2015
Ole Haugen, Hitra – ikke på valg	2012-2014

Erling Lenvik, Midtre Gauldal – ikke på valg	2012-2014
Terje Granmo, Malvik – ikke på valg	2012-2014
Gunnar Lysholm, Orkdal – ikke på valg	2012-2014
Ståle Vaag, Hemne - ikke på valg	2012-2014
Jon P. Husby, Skaun - gjenvalg	2013-2015
Rita Ottervik, Trondheim – ny *)	2013-2015
<i>*) Går inn i stedet for Erling Bøhle, Melhus, som går ut av bedriftsforsamlingen</i>	
Varamedlemmer:	
For Arnfinn Astad og Ola Røtvei:	
1. Jan Helge Grydeland, Roan – ikke på valg	2012-2014
2. Jørn Nordmeland, Osen – ikke på valg	2012-2014
For Erling Lenvik, Jon P. Husby og Berit Flåmo:	
1. Jan Håvard Refsethås, Holtålen – ikke på valg	2012-2014
2. Knut Hansen, NEAS - gjenvalg	2013-2015
For Ole Haugen, Terje Granmo og Ståle Vaag:	
1. Hallgeir Grøntvedt, Ørland – ikke på valg	2012-2014
2. Are Hilstad, Meldal – ikke på valg	2012-2014
For Rita Ottervik og Gunnar Lysholm:	
1. John Geir Stølan, Snillfjord - ikke på valg	2012-2014
2. Berit Solem, Orkdal – ikke på valg	2012-2014

Leder og nestleder til bedriftsforsamlingen

Valgkomiteen foreslår følgende leder og nestleder til bedriftsforsamlingen:

Bedriftsforsamlingens leder:

Arnfinn Astad – gjenvalg 2013-2014

Bedriftsforsamlingens nestleder:

Berit Flåmo - gjenvalg 2013-2014

Ansattevalgte representanter til bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi AS

I hht valgkunnngjøring fra FTUs fellesliste for ansatterepresentasjon i konsernet pr 2.5.2013 er følgende valgt:

De ansatte har 5 representanter av i alt 15. Vararepresentanter er personlige vararepresentanter. Representantene velges for 2 år

Nr	Representant	Vararepresentant	2013
1	EL&IT Jan Erik Wang (TE - Trondheim)	EL&IT Janne Kjosen (TEN - Trondheim)	Ikke på valg i 2013
2	EL&IT Helge Grønning (TEK - Rissa)	EL&IT Ole Sølberg (TEE - Melhus)	På valg i 2013
3	NITO Rune Aagesen (TEN - Trondheim)	NITO Svann K. Høydal (TEK – Driva Kraftverk)	Ikke på valg i 2013
4	TEKNA Stein Inge Solum (TEN - Trondheim)	TEKNA Karl Ludvig Refsnæs (TEK - Trondheim)	På valg i 2013
5	DELTA Astrid Houen Ler (TE - Trondheim)	DELTA Charlotte Wulff (TEM - Trondheim)	Ikke på valg i 2013

2. Forslag til endring av «Instruks for valgkomite i TrønderEnergi»

Valgkomiteen foreslår en korrigerende av et av punktene i valgkomiteens instruks som ble vedtatt av generalforsamlingen i TrønderEnergi AS den 29.5.2012. Der står det p.t. som følger i 3. *Beskrivelse av krav/1 Oppgaver*:

“Valgkomiteens oppgaver er å avgi innstilling til

- bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og honorar til medlemmer av styret;
- bedriftsforsamlingen om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder;
- generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen og honorar til bedriftsforsamlingen”

Valgkomiteen foreslår at kulepunkt to endres som følger:

- “generalforsamlingen om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder”

Dette er i tråd med tidligere praksis.

Vedlegg

- Valgkomiteens innstilling til bedriftsforsamling i TrønderEnergi
- Instruks for valgkomite i TrønderEnergi – med forslag til endring

Vedlegg til sak



Valgkomiteens

innstilling - valg av valgkomite i TrønderE



Instruks for

valgkomite i TrønderE

Generalforsamling i TrønderEnergi AS 27. mai 2013:

**VALG AV AKSJONÆRVALGTE MEDLEMMER TIL BEDRIFTSFORSAMLINGEN I
TRØNDERENERGI AS - VALGKOMITEENS INNSTILLING**

Valgkomiteen foreslår følgende aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi:

Bedriftsforsamling	Periode
Medlemmer:	
Arnfinn Astad, Bjugn (leder) – ikke på valg som medlem	2012-2014
Berit Flåmo, Frøya (nestleder) – ikke på valg som medlem	2012-2014
Ola Røtvei, Oppdal - gjenvalg	2013-2015
Ole Haugen, Hitra – ikke på valg	2012-2014
Erling Lenvik, Midtre Gauldal – ikke på valg	2012-2014
Terje Granmo, Malvik – ikke på valg	2012-2014
Gunnar Lysholm, Orkdal – ikke på valg	2012-2014
Ståle Vaag, Hemne - ikke på valg	2012-2014
Jon P. Husby, Skaun - gjenvalg	2013-2015
Rita Ottervik, Trondheim – ny *)	2013-2015
<i>*) Går inn i stedet for Erling Bøhle, Melhus, som går ut av bedriftsforsamlingen</i>	
Varamedlemmer:	
For Arnfinn Astad og Ola Røtvei:	
1. Jan Helge Grydeland, Roan – ikke på valg	2012-2014
2. Jørn Nordmeland, Osen – ikke på valg	2012-2014
For Erling Lenvik, Jon P. Husby og Berit Flåmo:	
1. Jan Håvard Refsethås, Holtålen – ikke på valg	2012-2014
2. Knut Hansen, NEAS - gjenvalg	2013-2015
For Ole Haugen, Terje Granmo og Ståle Vaag:	
1. Hallgeir Grøntvedt, Ørland – ikke på valg	2012-2014
2. Are Hilstad, Meldal – ikke på valg	2012-2014
For Rita Ottervik og Gunnar Lysholm:	
1. John Geir Stølan, Snillfjord - ikke på valg	2012-2014
2. Berit Solem, Orkdal – ikke på valg	2012-2014

Valgkomiteen foreslår følgende leder og nestleder til bedriftsforsamlingen:

Bedriftsforsamlingens leder:

Arnfinn Astad - gjenvalg

2013-2014

Bedriftsforsamlingens nestleder:

Berit Flåmo - gjenvalg

2013-2014

Valgkomiteens innstilling er enstemmig.

FORSLAG TIL ENDRING AV "INSTRUKS FOR VALGKOMITE I TRØNDERENERGI"

Valgkomiteen foreslår en korrigering av et av punktene i valgkomiteens instruks som ble vedtatt av generalforsamlingen i TrønderEnergi AS den 29.5.2012. Der står det p.t. som følger i 3. *Beskrivelse av krav/1 Oppgaver:*

"Valgkomiteens oppgaver er å avgi innstilling til

- bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og honorar til medlemmer av styret;*
- bedriftsforsamlingen om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder;*
- generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen og honorar til bedriftsforsamlingen"*

Valgkomiteen foreslår at kulepunkt to endres som følger:

- "generalforsamlingen om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder"*

Dette er i tråd med tidligere praksis.

Trondheim, 13. mai 2013

Valgkomiteen i TrønderEnergi AS

Arne L. Haugen (leder), Michael Momyr og Berit Rian

Gyldig fra: []	Instruks (Krav) TrønderEnergi AS	Dok.id.: L.10-01
Neste revisjon: []		Gradering: Internt
Instruks for valgkomite i TrønderEnergi		
Utgave: 0.00	Dok. ansvarlig.: Skalmerås, Helene Muri	Godkjent av: []
		Sidenr: 1 av 3

1. Hensikt og omfang

Hensikten med denne instruksen er å sikre at aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt ved valg til styret og bedriftsforsamling i TrønderEnergi AS.

Valgkomiteen skal gi innstilling til bedriftsforsamling om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, velge bedriftsforsamlingens leder og nestleder, samt honorar til disse.

2. Ansvar og myndighet

Generalforsamlingen i TrønderEnergi AS vedtar instruks for valgkomiteen i TrønderEnergi AS.

Konsernsjef, eller den han bemyndiger skal sørge for at denne instruksen er kjent for valgkomiteen og generalforsamlingen og at instruksen er fulgt.

3. Beskrivelse av krav

INSTRUKS FOR VALGKOMITEEN I TRØNDERENERGI AS

(Vedtatt av generalforsamlingen i TrønderEnergi AS den 29.05.2012.

Denne instruks erstatter tidligere instruks vedtatt av styret i TrønderEnergi – sak 16/98)

1 Oppgaver

Valgkomiteens oppgaver er å avgi innstilling til

- *bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og honorar til medlemmer av styret;*
- *generalforsamling om valg av bedriftsforsamlingens leder og nestleder;*
- *generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av bedriftsforsamlingen og honorar til bedriftsforsamlingen;*

2 Sammensetning, valg og godtgjørelse

- 2.1 *Valgkomiteen skal minimum ha 3 medlemmer. Valgkomiteen skal være uavhengig av styret og daglig ledelse.*
- 2.2 *Valgkomiteens medlemmer velges normalt for to år av gangen. Leder for ett år i gangen.*
- 2.3 *Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomiteen. Valgkomiteens kostnader bæres av selskapet.*
- 2.4 *Generalforsamling vedtar endelig sammensetning samt honorar til valgkomiteen. Styret i TrønderEnergi AS avgir innstilling om valgkomiteens sammensetning til generalforsamling.*

3 Saksbehandlingsregler

3.1 *Møter i valgkomiteen avholdes etter innkalling fra komiteens leder. Hvert av valgkomiteens medlemmer kan kreve at det innkalles til møte. Komiteens leder vurderer om at det skal avholdes fysiske møter eller om møte kan avholdes på annen måte.*

3.2 *Fra komiteens møter føres det protokoll som underskrives av de tilstedeværende medlemmer.*

Instruks for valgkomite i TrønderEnergi				Dok.id.: L.10-01
Utgave:0.00	Gyldig fra: []	Dok.ansv.: Skalmerrås, Helene Muri	Godkjent av:[]	Side : 2 av 3

- 3.3 *Styrets leder og konsernsjefen skal, uten å ha stemmerett, innkalles til minst ett møte i valgkomiteen før den avgir sine endelige innstillinger.*
- 3.4 *I sitt arbeid kan valgkomiteen ta kontakt med bl.a. aksjonærer, styrets og bedriftsforsamlingens medlemmer, den daglige ledelse samt eksterne rådgivere. Det skal legges til rette for at aksjonærer kan fremsette forslag om kandidater til styre, valgkomité og bedriftsforsamling. I den utstrekning det er hensiktsmessig bør valgkomiteen orientere bedriftsforsamlingen om sitt arbeid og drøfte prinsipielle sider ved dette.*
- 3.5 *Valgkomiteen skal legge vekt på at de foreslåtte kandidater har den nødvendige erfaring, kompetanse og kapasitet til å utføre de aktuelle vervene på en tilfredsstillende måte og at det skjer hensiktsmessig utskifting i de aktuelle verv. Det skal også legges vekt på rimelig representasjon mhp. kjønn og bakgrunn samt på styre- og bedriftsforsamlingsmedlemmenes uavhengighet i forhold til selskapet.*
- 3.6 *Valgkomiteens innstillinger skal oppfylle de krav til sammensetning av styre og bedriftsforsamling som til enhver tid måtte følge av gjeldende lovgivning og regelverket til børser hvor selskapets aksjer er notert. Valgkomiteen skal se hen til de anbefalinger om sammensetning av styre, valgkomité og bedriftsforsamling som følger av Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse og eventuelle andre relevante anbefalinger om god eierstyring (corporate governance). Valgkomiteen skal innhente styrets egevaluering.*
- 3.7 *Kandidatene som foreslås av valgkomiteen, må være forespurt om de er villige til å påta seg vervet de foreslås til.*
- 3.8 *Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes, og skal inneholde relevant informasjon om kandidatene. Eventuelle dissenser skal fremgå av innstillingene.*

4 Behandling av valgkomiteens innstillinger

- 4.1 *Valgkomiteens innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til bedriftsforsamlingen og medlemmer til valgkomiteen bør så tidlig at den kan sendes til aksjonærene sammen med innkallingen til den aktuelle generalforsamlingen.*
- 4.2 *Valgkomiteens innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret bør foreligge så tidlig at den kan sendes sammen med innkallingen til det aktuelle møtet i bedriftsforsamlingen.*
- 4.3 *Komiteens leder, eller den han/hun måtte bemyndige, fremlegger innstillingene for henholdsvis bedriftsforsamlingen og generalforsamlingen, herunder en redegjørelse for hvordan komiteen har arbeidet.*

4. Fravik

Generalforsamlingen beslutter eventuelle forhold som ikke omfattes av denne instruks.

Instruks for valgkomite i TrønderEnergi				Dok.id.: L.10-01
Utgave:0.00	Gyldig fra: []	Dok.ansv.: Skalmerrås, Helene Muri	Godkjent av:[]	Side : 3 av 3

5. Definisjoner, referanser og henvisninger

[NUES, pkt 7 Valgkomite](#)

[Instruks for daglig leder og styret i TrønderEnergi AS](#)

[Vedtakter for TrønderEnergi AS](#)

Vedlegg/henvisninger/referanser:

--

Eksterne referanser:

[Aksjeloven](#)

[NUES, pkt 7 Valgkomite](#)

8/13 Valg av valgkomite 2013

Arkivsak-dok.: 13/00727-3
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato
Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013
Bedriftsforsamling TrønderEnergi AS	13.05.2013
Styret i TrønderEnergi AS	22.04.2013

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen velger følgende medlemmer til valgkomiteen i perioden 2013 - 2014

- Arne L. Haugen (Meldal) – 2012 - 2014
- Berit Rian (Trondheim) – 2013 - 2015
- Michael Momyr (Roan) – 2012 – 2014

Som leder av valgkomiteen for perioden fram til ordinær generalforsamling 2014 foreslås Arne L. Haugen.

Saksutredning

Styret i TrønderEnergi AS og bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi AS har i møter hhv 22.04.2013 og 13.05.2013 behandlet saken og fattet følgende vedtak:

Styret /bedriftsforsamlingen fremmer følgende innstilling til generalforsamlingen til valg av medlemmer til valgkomiteen, samt leder av komiteen i perioden 2013 - 2014:

Arne L. Haugen (Meldal) – 2012 - 2014
Berit Rian (Trondheim) – 2013 - 2015
Michael Momyr (Roan) – 2012 – 2014

Som leder av valgkomiteen for perioden fram til ordinær generalforsamling 2014 foreslås Arne L. Haugen.

Vedlegg

Ingen vedlegg

9/13 Fastsettelse av godtgjørelse for bedriftsforsamling og valgkomite for 2013

Arkivsak-dok.: 13/00917-1
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato	Saknr
1 Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013	9/13

Forslag til vedtak

1. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi AS 2013

Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen settes for perioden fram til ordinær generalforsamling i 2014 som følger:

Bedriftsforsamlingens leder: 80.000,- kr/år

Bedriftsforsamlingens eksterne medlemmer: 4.000,- kr/årlig

Godtgjørelsen dekker alle kostnader i forbindelse med arbeidet og utbetales en gang årlig.

2. Godtgjørelse for valgkomiteen i TrønderEnergi AS 2013

Godtgjørelse til valgkomiteen settes for perioden fram til ordinær generalforsamling i 2014 til kr. 6.000,- pr år for alle medlemmer i komiteen.

Godtgjørelsen dekker alle kostnader i forbindelse med arbeidet og utbetales en gang årlig.

Saksutredning

Det foreslås ingen endringer til godtgjørelse som ble i vedtatt i bedriftsforsamling i 2012. Dette var som følger:

1. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen i TrønderEnergi AS 2012

Godtgjørelse til bedriftsforsamlingen settes for perioden fram til ordinær generalforsamling i 2013 som følger:

Bedriftsforsamlingens leder: 80.000,- kr/år

Bedriftsforsamlingens eksterne medlemmer: 4.000,- kr/årlig

Godtgjørelsen dekker alle kostnader i forbindelse med arbeidet og utbetales en gang årlig.

2. Godtgjørelse for valgkomiteen i TrønderEnergi AS 2012

Godtgjørelse til valgkomiteen settes for perioden fram til ordinær generalforsamling i 2013 til kr. 6.000,- pr år for alle medlemmer i komiteen.

Godtgjørelsen dekker alle kostnader i forbindelse med arbeidet og utbetales en gang årlig.

Vedlegg

Ingen vedlegg

10/13 Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Arkivsak-dok.: 13/00235-2
Saksbehandler: Helene Muri Skalmerås

Saksgang	Møtedato
Generalforsamling TrønderEnergi AS	27.05.2013
Styret i TrønderEnergi AS	08.02.2013

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne B-aksjer og salg av kjøpte aksjer.

Fullmakten gjelder på følgende vilkår:

- Fullmakten gjelder fra den 27.5.2013 og i 18 måneder.
- Høyeste pålydende verdi for de aksjer styret kan erverve skal utgjøre NOK 1.000.000 fordelt på inntil 100.000 aksjer, hver pålydende NOK 10,-.
- Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv samt avhendelse av egne aksjer skal skje, dog slik at erverv og avhendelse av aksjer skal skje på markedsmessige betingelser og slik at det alminnelige prinsipp om likestilling av aksjeeierne skal etterleves. Ved erverv og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris.
- Høyeste pris som kan betales ved erverv av egne aksjer skal utgjøre NOK 800,- pr aksje og laveste pris skal utgjøre NOK 200,- pr aksje.

Saksutredning

Saken ble behandlet i styret i TrønderEnergi AS i møte 08.02.2013 med følgende vedtak:

Styret foreslår at Generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne B-aksjer og salg av kjøpte aksjer.

Fullmakten gjelder på følgende vilkår:

- *Fullmakten gjelder fra den 27.5.2013 og i 18 måneder.*
- *Høyeste pålydende verdi for de aksjer styret kan erverve skal utgjøre NOK 1.000.000 fordelt på inntil 100.000 aksjer, hver pålydende NOK 10,-.*
- *Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv samt avhendelse av egne aksjer skal skje, dog slik at erverv og avhendelse av aksjer skal skje på markedsmessige betingelser og slik at det alminnelige prinsipp om likestilling av aksjeeierne skal etterleves. Ved erverv og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris.*
- *Høyeste pris som kan betales ved erverv av egne aksjer skal utgjøre NOK 800,- pr aksje og laveste pris skal utgjøre NOK 200,- pr aksje.*

Se vedlagte saksframlegg fra styremøte 08.02.2013 for nærmere utredning om bakgrunn for saken.

Vedlegg

- Styresak 08.02.203 - B - 6/13– Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Vedlegg til sak



Fullmakt til kjøp av
egne aksjer

SAKSFRAMLEGG

Styret i TrønderEnergi AS

Arkivsak:	13/00235-1
Utarbeidet dato:	5. februar 2013
Saksbehandler:	Olav Sem Austmo
Godkjent av:	Ståle Gjersvold

Saksgang:	Møtedato:
Styret i TrønderEnergi AS	08.02.2013

B - 6/13– Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Forslag til vedtak

Styret foreslår at Generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne B-aksjer og salg av kjøpte aksjer.

Fullmakten gjelder på følgende vilkår:

- Fullmakten gjelder fra den 27.5.2013 og i 18 måneder.
- Høyeste pålydende verdi for de aksjer styret kan erverve skal utgjøre NOK 1.000.000 fordelt på inntil 100.000 aksjer, hver pålydende NOK 10,-.
- Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv samt avhendelse av egne aksjer skal skje, dog slik at erverv og avhendelse av aksjer skal skje på markedsmessige betingelser og slik at det alminnelige prinsipp om likestilling av aksjeeierne skal etterleves. Ved erverv og salg av egne aksjer skal selskapet søke å oppnå en gunstigst mulig pris.
- Høyeste pris som kan betales ved erverv av egne aksjer skal utgjøre NOK 800,- pr aksje og laveste pris skal utgjøre NOK 200,- pr aksje.

Saksutredning

Aksjeselskap har anledning til å erverve egne aksjer dersom den samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger ti prosent av aksjekapitalen. Ervervet må ikke medføre at aksjekapitalen med fradrag av det samlede pålydende av beholdningen av egne aksjer blir mindre enn minste tillatte aksjekapital etter § [3-1](#) første ledd.

Aksjekapitalen i TrønderEnergi er NOK 102.280.000. Selskapet eier i dag egne aksjer med pålydende aksjekapital NOK 1.928.050.

Over tid har TrønderEnergi erfart at det i visse situasjoner kan være hensiktsmessig å ha mulighet til å kjøpe egne aksjer. Ervervede aksjer benyttes til flere formål. Bl.a er det det siste året erfart at egne aksjer har vært et egnet oppgjørsmiddel ved kjøp av lokale energiselskaper. Aksjeloven åpner for at aksjeselskaper kan eie inntil 10 % av egne aksjer og at generalforsamlingen kan gi styret fullmakt over en 18 månedersperiode til å kjøpe egne aksjer.

Administrasjonen anbefaler derfor at styret ber Generalforsamlingen om fullmakt til kjøp og salg av egne aksjer på de betingelser som er gjengitt i vedtaket.

Vedlegg

Ingen vedlegg.