

TERM SHEET



24.06.2013

7,10% TrønderEnergi AS (“TE”) åpent foretaksfondsobligasjonslån
(“Obligasjonene”) 2013/2112 med variabel rente og innløsningsrett for
Utsteder

ISIN:	NO001 068424.4
Utsteder:	TrønderEnergi AS, org. nr. 980 417 824
Type lån:	Åpent foretaksfondsobligasjonslån med variabel rente og innløsningsrett for Utsteder
Låneramme – Åpent lån:	NOK 1.500.000.000
1. transje / Lånebeløp:	NOK 850.000.000, hvorav NOK 750.000.000 tegnes av aksjonærene ved konvertering av EK
Pålydende andeler á:	NOK 100.000
Minste tegning:	NOK 1.000.000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende.
Innbetalingsdato:	27.06.2013
Forfallsdato:	27.06.2112 (99 års løpetid)
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende.
Obligasjonsrente:	7,10% p.a. frem til første Call (Tilsv. 10 års Bid swap + 3,85% p.a.)
Obligasjonsrente etter første Call:	Referanserente + Margin
Referanserente:	1-års NOK renteswap-rente Renten beregnes basert på midtpris for 1 års swaprente årlig 30/360 mot 3 mnd NIBOR kl 12.00 på fixing dagen kvotert på de 5 bankenes respektive Reuters sider (alternativt hos en annen elektronisk leverandør som erstatter Reuters); Danske Bank, DNB Bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken og Swedbank. Fullstendig

	definisjon vil fremgå i låneavtalen.
Margin:	3,85% p.a.
Rentereguleringsdato:	Årlig på Rentetermindato
Rentetermindato:	Årlig ihht Innbetalingsdato
Rentestartdato:	Innbetalingsdato
Første renteutbetalingsdato:	27.06. 2014
Rentekonvensjon:	30/360
Bankdagkonvensjon:	Ujustert
Calldato:	På Rentebetalingsdato i 2023 og deretter på Rentebetalingsdato hvert 5. år. frem til Forfallsdato. På hver Rentebetalingsdato om Call skyldes forhold som beskrevet i «Innløsningsrett ("Call")».
Innløsningsrett ("Call"):	<p>Hvis Utstederen ønsker å utøve Call, skal dette meldes til Obligasjonseierne og Tillitsmannen senest 30 - tretti - Bankdager før innløsning skal gjennomføres.</p> <p>Utsteder har rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100 % av Pålydende, første gang 10 år etter emisjonsdato, og deretter i 5-års intervaller ved hver 5. Rentebetalingsdato.</p> <p>Utsteder har også på hver Rentetermindato (også før 2023) rett til å innløse samtlige utestående Obligasjoner til 100 % av pari kurs dersom</p> <ul style="list-style-type: none"> a) formell rating av Utsteder foreligger fra S&P, Moody's eller Fitch eller annet tilsvarende internasjonalt godkjent ratingbyrå hvor Obligasjonenes egenkapitalandel anses å være lavere enn 50 % for ratingformål b) eller om Obligasjonsrenten ikke lenger er skattemessig fradragberettiget for Utsteder c) eller Utsteder ihht. Låneavtalen må dekke skattemessige fradrag eller kildeskatt for

	Obligasjonseierne. Utsteder skal likevel ikke måtte kompensere for Fradrag dersom Obligasjonseier er skattepliktig til samme jurisdiksjon som Utsteder.
Callkurs:	Høyeste av Markedsverdi og 100 % av Pålydende frem til Calldato i 2023, deretter 100 % av Pålydende.
Formål:	Obligasjonene er tatt opp for å styrke Utsteders balanse
Status:	Obligasjonene inngår i Utstederens ansvarlige kapitalgrunnlag. Ved en eventuell avvikling av Utstederen (herunder konkurs) hos Utstederen skal Obligasjonene med renter stå tilbake for all annen gjeld og forpliktelser Utstederen har, dog slik at Obligasjonene med renter skal være likestilt og sideordnet med eventuelt andre foretaksfondsobligasjonslån, preferanseaksjer eller tilsvarende ansvarlig kapital med samme status. Obligasjonene skal dekkes før Utsteders egenkapital
Åpning / Lukking:	Åpne lån vil åpnes på Innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato.
Pliktig forbigåelse av rentebetaling:	<p>Dersom Utsteders Rentedekningsgrad, målt på basis av Utsteders konsernregnskap i siste tilgjengelige, revisorgodkjente årsregnskap for Utsteder før Rentebetalingsdato, faller under 2,0 skal Obligasjonsrente ikke betales eller akkumuleres ("Forbigått Kupong"). Med Rentedekningsgrad menes summen av Kontantstrøm og Rentekostnad, dividert med Rentekostnad fratrukket rentekostnaden på Utsteders foretaksfondsobligasjoner og annen tilsvarende kapital. Utsteder plikter å rapportere dette forholdstallet i Utsteders årsregnskap. Dersom Pliktig forbigåelse av rentebetaling inntreffer, har Utsteder plikt til ikke å gjennomføre handlinger som nevnt i a) og b) nedenfor i perioden mellom det tidspunkt det foreligger et revidert årsregnskap for Utsteder som viser at Rentedekningsgraden er lavere enn 2,0 og det tidspunkt Utsteder har publisert et revidert årsregnskap som viser at Rentedekningsgraden igjen er 2,0 eller høyere:</p> <p>a) Betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaksfondsobligasjonslån eller liknende kapital</p> <p>b) Gjennomføring av oppkjøp av egne</p>



	foretaksfondsobligasjoner eller tilsvarende kapital.
Utsatt rentebetaling	<p>Utstederen har rett til å foreta Utsatt Rentebetaling, forutsatt at det ikke er gjennomført handlinger som nevnt i (a) til (c) nedenfor de siste 6 måneder før den aktuelle Rentebetalingsdato.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) vedtak om og betaling av utbytte eller annen form for avkastning til aksjonærene i Utstederen eller gjennomføring av nedsettelse av aksjekapitalen eller annen form for tilbakebetaling av egenkapital i Utstederen eller lån til aksjonærer; (b) betaling av renter eller annen form for avkastning på eller tilbakebetaling (innfrielse) av andre foretaksfondsobligasjonslån utstedt av Utstederen eller lignende kapital; eller (c) vedtak om og/eller gjennomføring av oppkjøp av Utstederens egne aksjer, egne foretaksfondsobligasjoner eller tilsvarende kapital. <p>Utstederen har rett til å betale Utsatt Rente (helt men ikke delvis) når som helst, og skal betale Utsatt Rente (helt, men ikke delvis) dersom (i) Utstederen foretar handlinger som nevnt i pkt (a) – (c) ovenfor, (ii) på Forfallsdato (iii) ved utøvelse av Call og (iv) dersom Utstederen går konkurs eller oppløses. Dersom Utsatt Rente ikke blir betalt innen 5 år fra den første Rentebetalingsdato hvor Utsatt Rentebetaling ble foretatt, skal Utstederen bestrebe seg på å betale Utsatt Rente, dog slik at manglende betaling av Utsatt Rente ikke gir grunnlag for mislighold av Obligasjonene.</p> <p>Enhver Utsatt Rentebetaling skal komme til betaling før eller senest samtidig som Utstederen igjen vil betale opptjente renter på den førstkommende ordinære Rentebetalingsdato under Låneavtalen.</p>
”Kontantstrøm”:	<p>Med Kontantstrøm menes kontantstrøm fra drift, før endring i arbeidskapital som skal beregnes som ”Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter” justert for arbeidskapitalendringer, slik det kan leses ut fra den konsoliderte kontantstrømoppstillingen i det sist</p>

	tilgjengelige, revisorgodkjente årsregnskap for Utsteder før Rentebetalingsdato. Kontantstrøm skal ikke inneholde gevinst/tap ved salg av anleggsmidler.
”Rentekostnad”:	Med Rentekostnad menes betalte og påløpte renter på selskapets gjeld pådratt i løpet av siste regnskapsår forut for Rentebetalingsdato, inkludert tilhørende derivater, slik det kan leses ut av den konsoliderte kontantstrømoppstillingen i det sist tilgjengelige, revisorgodkjente årsregnskap for Utsteder før Rentebetalingsdato. Rentekostnader skal representere den betalbare faktiske rentekostnad på konsernets rentebærende gjeld, og skal ikke inkludere kurssvingninger, kapitaltap, valutatap eller diskonteringseffekter som knytter seg til forpliktelser, hensettelser eller annet.
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Utstederens særlige forpliktelser:	Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en, eller flere handlinger frivillig eller ufrivillig) å: <ul style="list-style-type: none"> i) overdra hele eller deler av virksomheten; ii) endre virksomhetens art; eller iii) foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten <p>hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Obligasjonene kan ikke kreves tilbakebetalt uten ved avvikling eller på Forfallsdato.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale (”Låneavtalen”) inngått mellom Tillitsmann og Utstederen. <p>Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann som bl.a. omhandler obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen blir lagt ved verdipapirdokumentet, men kan også fås ved henvendelse til Tillitsmann eller Utsteder.</p>
Krav til Dokumentasjon:	Standard krav til dokumentasjon for tilsvarende obligasjonsutstedelser.

Registrering av Obligasjonene:	Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utstederens opplysningsplikt:	<p>Utsteder skal</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold, (b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstederens oppfyllelse av Avtalen, (c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art, (d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstederens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Tillitsmannen har saklig behov for, (e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstederens beholdning av Egne Obligasjoner, (f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter, (g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplassen som er relevante for Utstederens forpliktelser i henhold til Avtalen, (h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret, og (i) uoppfordret i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen. (j) senest 20 Bankdager forut for angjeldende Rentebetalingsdato informere Markedsplassen, Obligasjonseierne, Tillitsmannen og Registerfører om Forbigått Kuponbetaling vedtas, (k) i Utsteders årsregnskap rapportere Rentedekningsgrad, som definert.
Omkostninger:	<p>Utstederen skal dekke alle utgifter i forbindelse med Dokumentasjon, gjennomføring av Dokumentasjonens bestemmelser, Tillitsmannens vederlag og omkostninger, eventuelle offentlige avgifter, notering av Obligasjonene på Noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.</p>
Annet:	Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter

	Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Avtalen.
Markedspleie:	Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i.f.b.m. med dette lånet
Godkjennelser/Tillatelser:	Låneopptaket vedtatt på Usteders Generalforsamling 8. april 2013. Fullmakt til opptak av lånet er gitt av Utsteders styre i vedtak datert 21. mars 2013.
Organisasjonsnr.:	963 342 624
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA
Kontofører Utsteder:	Danske Bank
Notering:	Lånet vil bli søkt notert ved Oslo Børs så snart Utsteder tilfredsstill kriteriene for notering. Dersom Utsteder ikke tilfredsstill kravene til notering på Oslo Børs innen utløp av 2. kvartal 2014, så skal Obligasjonene noteres på Nordic ABM inntil Utsteder oppfyller kravene til notering på Oslo Børs.

Trondheim/Oslo, 24. juni 2013

	
---	---