



Hafslund

**Prospekt
FRN Hafslund ASA åpent
obligasjonslån 2009/2013
ISIN NO 001 0496516
Verdipapirdokument**

Hafslund ASA
Drammensveien 144, Skøyen
N-0247 Oslo
Telefon + 47 22 43 50 00, Telefaks + 47 22 43 51 69
www.hafslund.no
E-post: firmapost@hafslund.no

10. mars 2009

Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
Risikofaktorer for obligasjonslånet	3
Ansvarserklæring	4
Verdipapirinformasjon	5
Børsnotering	8
Annet	8

Vedlegg

Låneavtale

Risikofaktorer for obligasjonslånet

I tillegg til kredittrisiko, vil investeringer i dette obligasjonslånet medføre likviditetsrisiko, generell markedsrisiko og renterisiko.

Kredittrisiko:

Kredittrisikoen, det vil si risikoen for at utsteder ikke betaler renter og hovedstol i rett tid, anses å være lav for dette obligasjonslånet. Forretningsrisikoen er lav fordi Hafslund har en stabil inntektsstrøm fra en særdeles veldiversifisert kundemasse. Hafslunds nettdrift, som er monopolvirksomhet, gir en stabil og forutsigbar kontantstrøm. Kraftproduksjonen har lave faste og variable kostnader.

Likviditetsrisiko

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko. I dagens marked har flere banker store kredittlinjer på Hafslund, og vil bidra til at kostnadene ved kjøp og salg av obligasjoner er lave. Dette kan imidlertid endre seg over tid.

Generell markedsrisiko

Kursen på obligasjonen vil avhenge av spesifikke forhold knyttet til Hafslund som utsteder, men vil også kunne svinge som et resultat av svingninger i markedet for kraftobligasjoner eller generelle svingninger i markedet for kredittobligasjoner.

Renterisiko

Obligasjonslånet løper med en rentebinding på tre måneder og vil således følge svingningene i markedsrentene med kvartalsvis justering. Renterisikoen i denne type obligasjonslån er lav.

Ansvarserklæring

Hafslund ASA erklærer at opplysningene i prospektet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra prospektet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at vi har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo 10. mars 2009,
Hafslund ASA

Verdipapirinformasjon

Avgifter:	Låntaker skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntaker er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende. Dersom Rentebetalingsdato eller Forfallsdato ikke er en Bankdag, flyttes Rentebetalingsdato/ Forfallsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Rentebetalingsdato/Forfallsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes derimot Rentebetalingsdato/Forfallsdato til siste bankdag forut for opprinnelig Rentebetalingsdato/Forfallsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. På emisjonsdato vil effektiv rente være lik Referanserente pluss Margin.
Emisjonsbeløp/1. transje:	NOK 300 000 000.
Emisjonsdato:	12. mars 2009.
Emisjonskurs:	100 %.
Emisjonsramme:	NOK 750 000 000.
Forfallsdato:	12. september 2013. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
Formål:	Generell finansiering av Låntakers virksomhet.
Godkjennelser/Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt av Låntakers styre 9. desember 2008.
Innbetalingsdato:	12. mars 2009.
Innløsning:	Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
ISIN:	NO0010496516.
Kalkulasjonsagent:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo.
Kursnoteringsavgift:	NOK 11 250 for første transje av lånet.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov og med Oslo Tingrett som verneting.
Låneavtale:	Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som bl.a. omhandler obligasjonseierne 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 rekker. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. For åpne lån kommer Låneavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Låneavtalen. Partenes

	rettigheter og plikter gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor gitt ramme. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmann og Låntaker.
Låntaker/Utsteder:	Hafslund ASA.
Margin:	1,50 % -poeng.
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.
NIBOR:	(Norwegian Interbank Offered Rate) renteavlesning for en nærmere angitt periode på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo. Dersom Reuters side NIBR ikke er tilgjengelig, fjernet, eller slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en annen side på Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters eller annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rente som Reuters side NIBR. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbar kvotering mellom banker.
Obligasjonseiermøte:	Det vises til punkt 5. i vedlagte låneavtale.
Obligasjonsrente:	Obligasjonen forentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin, fra og med Rentestartdato til første Rentebetalingsdato og deretter løpende fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato inntil Forfallsdato. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato/Forfallsdato.
Obligasjonsstørrelse:	NOK 500 000.
Prospektavgift:	NOK 10 000.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR) på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato.
Registerfører:	Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
Rentebetalingsdato:	12. mars, 12. juni, 12. september og 12. desember hvert år.
Rentefastsettelsesdato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende renteperiode. Første Rentefastsettelsesdato er to Bankdager før Rentestartdato. Deretter er Rentefastsettelsesdato to Bankdager før hver Rentebetalingsdato.
Rentekonvensjon:	Faktisk/360. Rentebetaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360.
Rentestartdato:	Emisjonsdato.
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Så lenge Obligasjonen løper forplikter Utstederen seg til ved siden av allerede bestående

pantsikrede forpliktelser ikke å oppta nye lån med særskilt sikkerhet i selskapets eiendeler uten at Obligasjonen blir sikret på tilsvarende måte. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utstederen

- (a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,
- (b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt
- (c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med fusjonen og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke utvides ved fusjonen eller senere.

Tillitsmann:
Tilrettelegger:
Type verdipapir:
Verdipapirregister:

Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Swedbank Markets, Postboks 1441 Vika, 0115 Oslo
Rentebærende obligasjon med flytende rente.
Det utstedes kun elektroniske verdipapirer som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

Børsnotering

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs.

Annet

Verken Hafslund ASA, eller dette lånet har offisiell rating.

Hafslund har benyttet Swedbank Markets som tilrettelegger for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge lånet til investorer.

Tilretteleggeren (Swedbank Markets) kan inneha posisjoner i Obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntager. Tilretteleggeren bekrefter for øvrig, så langt den kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.