



Hafslund

**Prospekt
6,30 % Hafslund ASA åpent
obligasjonslån 2009/2019
ISIN NO 0010486772
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

22. januar 2009

Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
Risikofaktorer for obligasjonslånet	3
Ansvarserklæring	4
Verdipapirinformasjon	5
Børsnotering	7
Annet	7

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, 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 er det liten omsetning både av obligasjoner utstedt av Hafslund og kraftobligasjoner generelt. 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 årlig kupong på 6,30 %. Prisen på obligasjoner er følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrenten, faller prisen på obligasjonslånet.

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 22. januar 2009,
Hafslund ASA

Verdipapirinformasjon

Avgifter:	Låntager 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. Låntageren er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Ujustert. Betalingsdato fastholdes selv om den ikke er Bankdag (betalinger gjennomføres da på første Bankdag etter betalingsdato).
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. På emisjonsdato vil effektiv rente være lik kupongrente.
Emisjonsbeløp/1. transje:	NOK 500.000.000.
Emisjonsdato:	21. januar 2009.
Emisjonskurs:	100 %.
Emisjonsramme:	NOK 750.000.000.
Forfallsdato:	21. januar 2019. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato til pari kurs.
Formål:	Generell finansiering.
Godkjenner / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 9. desember 2008.
Innbetalingsdato:	21. januar 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:	NO001 0486772.
Kupongrente:	6,30 %
Kursnoteringsavgift:	NOK 16.875 for første transje av lånet.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk rett og med Oslo Tingrett som vernetting.
Låneavtale:	Det vil før Innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Låntager 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 Tillitsmannen og Låntager.
Låntager/Utsteder:	Hafslund ASA.

Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.
Obligasjonseiermøte:	Det vises til punkt 5. i vedlagte låneavtale.
Prospektavgift:	NOK 10.000.
Pålydende:	NOK 500.000.
Registerfører:	Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
Rentebetalingsdato:	21. januar hvert år.
Rentekonvensjon:	30/360. Rentebetaling skal fra og med en Rente-startdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er: (a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager. (b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.
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:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	SEB Merchant Banking, 0250 Oslo.
Type verdipapir:	Rentebærende obligasjon med fast rente.
Verdipapirregister:	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 SEB Merchant Banking som tilrettelegger for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge lånet til investorer.

Tilretteleggeren (SEB Merchant Banking) 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.