



Hafslund

**Prospekt
6,11 % Hafslund ASA åpent
obligasjonslån 2008/2018
ISIN NO 001 0420193
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

14. mars 2008

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.

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 årlig kupong på 6,11 %. 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 utelatelser 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 14. mars 2008,
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 740.000.000.
Emisjonsdato:	19 mars 2008.
Emisjonskurs:	100 %.
Emisjonsramme:	NOK 1.000.000.000.
Forfallsdato:	19. mars 2018. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato til pari kurs.
Formål:	Generell finansiering.
Godkjenninger / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 17. desember 2007.
Innbetalingsdato:	19. mars 2008.
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:	NO 001 0420193.
Kursnoteringsavgift:	NOK 33.300 for første transje av lånet.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk rett og med Oslo Tingrett som verneting.
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:	DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.
Rentebetalingsdato:	19. mars 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. Utstederen forplikter seg til å sørge for at Utstederen eller Utstederens datterselskap, jfr aksjelovens § 1-3, ikke stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet i noen av Utstederen eller Utstederens datterselskaps nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva eller avgi noen form for kausjonserklæring/garanti som samlet utgjør mer enn NOK 100.000.000,- (norske kroner hundremillioner) eller motverdien derav i valuta. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utstederen utover ovennevnte ramme: <ul style="list-style-type: none"> (a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel, eller (b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgs pant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt, samt (c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederen er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilretteleggere:	DnB NOR Markets, 0021 Oslo. Nordea Markets, Middelthunsgate 17, 0368 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

Hverken Hafslund ASA, eller dette lånet har offisiell rating.

Hafslund har benyttet DnB NOR Markets og Nordea Markets som tilretteleggere for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet.

Tilretteleggerne (DnB NOR Markets og Nordea Markets) kan inneha posisjoner i Obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntager. Tilretteleggerne bekrefter for øvrig, så langt de kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.