



Hafslund

**Prospekt 5,10% Hafslund ASA åpent
obligasjonslån 2006/2016
ISIN NO 001 034033.4
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

Vi gjør hverdagen tryggere og bedre

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 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 5,10 %. 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 og at det ikke forekommer utelatelser fra prospektet som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold og at vi har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo 15. november 2006,
Hafslund ASA

Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 001 034033.4
Låntager/Utsteder:	Hafslund ASA
Type verdipapir:	Rentebærende obligasjon med fast rente.
Låneramme – Åpent lån:	NOK 1.000.000.000
1. transje / Lånebeløp:	NOK 500.000.000
Innbetalingsdato:	21 november 2006
Emisjonsdato:	21 november 2006
Forfallsdato:	21 november 2016. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato.
Kupong:	5,10 %
Rentekonvensjon:	30/360 ujustert. Rentebetaling skal beregnes fra og med Innbetalingsdato/Rentetermindato til neste Rentetermindato 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.
Rentetermindato:	Årlige - hver 21. november
Rentebærende f.o.m.:	Innbetalingsdato
Rentebærende til:	Forfallsdato
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.

Emisjonskurs:	100 %
Obligasjonsstørrelse:	NOK 500.000
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilretteleggere:	DnB NOR Markets, 0021 Oslo Nordea Markets, Middelthunsgate 17, 0368 Oslo SEB Merchant Banking, Postb. 1843 Vika, 0123 OSLO
Registerfører:	DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo
Verdipapirregister:	Det utstedes kun elektroniske verdipapirer som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.
Kursnoteringsavgift:	NOK 5.875 for første transje av lånet.
Prospektavgift:	NOK 10.000.
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet
Godkjenninger / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 2005-12-07.
Formål:	Generell finansiering
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.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett verneting.
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.
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. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs.
Renteterminer:	Årlige – hver 21. november.
Obligasjonseiermøte:	Det vises til punkt 5. i vedlagte låneavtale.

Børsnotering

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs, men vil etter Låntagers ønske kunne overføres til Alternative Bond Market (ABM) på et senere tidspunkt uten at det avholdes obligasjons-eiermøte og uten at det tilbys tilbakekjøp av Lånet.

Lånet vil bli søkt børsnotert dagen etter innbetalingsdato.

Annet

Hverken Hafslund ASA, eller dette lånet har noen form for offisiell rating.

Hafslund har benyttet DnB NOR Markets, Nordea Markets og SEB Merchant Banking som tilretteleggere for lånet. Tilretteleggerne har bestått i å finne riktig pris og garantere fulltegning av lånet.

Tilretteleggerne (NOR Markets, Nordea Markets og SEB Merchant Banking) 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.