



# Hafslund

**Prospekt  
FRN Hafslund ASA åpent  
obligasjonslån 2007/2012  
ISIN NO 001 035964.9  
Verdipapirdokument**

**Hafslund ASA**

Drammensveien 144, Skøyen

N-0247 Oslo

Telefon + 47 22 43 50 00, Telefaks + 47 22 43 51 69

[www.hafslund.no](http://www.hafslund.no)

E-post: [firmapost@hafslund.no](mailto:firmapost@hafslund.no)

**Vi gjør hverdagen tryggere og bedre**

## Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
Risikofaktorer for obligasjonslånet	3
Ansvarserklæring	4
Verdipapirinformasjon	5
Børsnotering	9
Annet	9

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 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 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 14. mars 2007,  
Hafslund ASA

## Verdipapirinformasjon

Antall dager 1. termin:	92 dager.
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.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende. Er Rentereguleringsdato en dag som ikke er Bankdag flyttes Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flytting av Rentereguleringsdato til første påfølgende Bankdag at Rentereguleringsdato derved faller i påfølgende kalendermåned, flyttes imidlertid Rentereguleringsdato til siste Bankdag forut for opprinnelig Rentereguleringsdato.
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for første renteperiode vil bli kunngjort to Bankdager før Innbetalingsdato.
Emisjonsbeløp/1. transje:	NOK 500.000.000.
Emisjonsdato:	20 mars 2007.
Emisjonskurs:	100 %.
Emisjonsramme:	NOK 1.000.000.000.
Forfallsdato:	20 mars 2012. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på forfallsdato.
Formål:	Generell finansiering.
Godkjenninger / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 2006-12-05.
Innbetalingsdato:	20 mars 2007.
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 035964.9.
Kursnoteringsavgift:	NOK 23.500 for første transje av lånet.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannens alminnelige verneting skal være rett 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.
Margin:	Pluss 0,23 % p.a.
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet.
NIBOR:	3 måneders NIBOR.
NIBOR-definisjon:	(Norwegian Interbank Offered Rate) Den rentesats, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som fremkommer på Reuters side NIBR kl. 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdato. Dersom innholdet av Reuters side NIBR skulle bli endret slik at den oppgitte rentesats, som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning ikke lenger representerer den samme rentesats som ved lånets utbetaling eller dersom den aktuelle siden er fjernet fra Reuterssystemet, skal en annen side på Reuters eller eventuelt hos en annen elektronisk nyhetsformidler som etter Tillitsmannens og Låntagers oppfatning angir den samme rentesats som Reuters side NIBR gjorde ved utbetalingen, benyttes.
NIBOR-Referansebanker:	Rentesats bestemt på grunnlag av den rente på innskudd som kvoterer av de fire største valutabankene i det norske markedet omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen overfor banker i interbankmarkedet i Oslo for en tilsvarende periode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato og gjeldende for et representativt beløp. Tillitsmannen skal be hovedkontoret til hver av bankene om kvotering på slik rente. Hvis to eller flere kvoteringer gis, skal rentesatsen fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av kvoteringene. Hvis det gis mindre enn to kvoteringer, skal renten fastsettes til det aritmetiske gjennomsnitt av de rentesatser som banker, valgt av Tillitsmannen, kvoterer omtrent kl 12.00 i Oslo på Rentefastsettelsesdatoen for lån i norske kroner til ledende banker i Europa for en tilsvarende tidsperiode som nevnt i NIBOR som starter på Rentereguleringsdato gjeldende for et representativt beløp. En rentesats basert på aritmetisk gjennomsnitt avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng.
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.
Rentebærende f.o.m.:	Emisjonsdato.
Rentebærende til:	Forfallsdato.
Rentefastsettelsesdato:	To Bankdager før Rentereguleringsdato
Rentekonvensjon:	Faktisk/360. Rentebetaling skal beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Innbetalingsdato/Rentetermindato til neste Rentetermindato.
Renteregulering:	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Innbetalingsdato. Den nye Rentesatsen fastsettes på Rentefastsettelsesdato i henhold til

NIBOR med tillegg av Margin. Dersom NIBOR ikke er tilgjengelig fastsettes den nye Rentesatsen på Rentefastsettelsesdato i henhold til NIBOR-Referansebanker med tillegg av Margin. Ved Renteregulering vil den nye renten og neste Rentetermin meddeles obligasjonseierene skriftlig via Verdipapirregister. Dette skal også umiddelbart meddeles Tillitsmannen og Oslo Børs. Ved eventuell uenighet i oppfatning mellom Låntager og Tillitsmannen vedrørende bruk av ny side, eller dersom Lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker, kan Låntager eller obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Utestående Lån påklage rentefastsettelsen. Slik klage må fremsettes skriftlig overfor Tillitsmannen innen 20 Bankdager etter at Rentesatsen er meddelt obligasjonseierne. Klagen behandles av et utvalg som skal bestå av tre medlemmer, hvorav en representant oppnevnes av Låntakeren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to parters representanter blir enige om. Blir ikke partene enige om formann, oppnevnes denne av Byrettsjustitiarius i Oslo. Utvalgets avgjørelse er endelig. Melding om at rentefastsettelsen er påklaget, samt den endelige rentefastsettelsen, skal sendes obligasjonseierne via Verdipapirregister og Oslo Børs.

Rentereguleringsdato:	20. mars, 20. juni, 20. september og 20. desember.
Rentetermindato:	Hver Rentereguleringsdato.
Renteterminer:	Renten betales etterskuddsvis på Rentereguleringsdato. Første Rentetermin forfaller på første Rentereguleringsdato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentetermin. Siste Rentetermin forfaller på 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.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	Handelsbanken Capital Markets, Blasieholmstorg 11, SE-106 70 Stockholm, Sverige.

Type verdipapir: Rentebærende obligasjon med variabel rente. Verdipapirene forrentes med grunnlag i NIBOR for en 3-måneders periode med tillegg av 0,23 prosentpoeng. Rentesatsen reguleres hver 3. måned.

Verdipapirregister: Det utstedes kun elektroniske verdipapirer som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

## **Børsnotering**

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs dagen etter Innbetalingsdato.

## **Annet**

Hverken Hafslund ASA, eller dette lånet har offisiell rating.

Hafslund har benyttet Handelsbanken Capital Markets som tilrettelegger for lånet. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig pris og garantere fulltegning av lånet.

Tilretteleggeren (Handelsbanken Capital 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.