



Hafslund

Hafslund ASA Tillegg til Registreringsdokument datert 13. juni 2007

1. Risikofaktorer

Fornybar energi - innsatsfaktorer:

Konsernets satsing innefor fornybar energi vil fremover introdusere nye risikoforhold i form av andre innsatsfaktorer enn kraft. Bioenergianleggene er blant annet eksponert for risiko i forhold til tilgang og pris på råstoff, mens fjernvarmevirksomheten har en viss eksponering mot olje- og gasspriser. For å håndtere risiko knyttet til denne type innsatsfaktorer er det satt sammen en risikogruppe med representanter for enheter som er eksponert for eller forvalter slike risiki. Gruppen skal fremme kunnskapsdeling samt beslutte formålstjenlige strategier for risikostyring i forhold til slike risikofaktorer.

Politisk risiko/rammebetingelser

Hafslunds virksomhet er i stor grad gjenstand for offentlig regulering. Endringer i slike reguleringer representerer risiko for Hafslund-konsernet. Det er særlig produksjons- og nettvirksomheten i Hafslund som er gjenstand for offentlig regulering. For produksjonsvirksomheten gjelder dette spesielt særskatter, avgifter og regulering av vassdragene. Det særegne for nettvirksomheten er at selskapets inntekter i stor grad blir bestemt ut ifra en offentlig fastsatt inntektsramme. Norges vassdrags- og energidirektorats (NVEs) gjeldende økonomiske regulering gjør det vanskelig å forutsi fremtidig inntekstramme og fremtidig avkastning på investeringer i nettet. I forhold til å sikre effektiv og lønnsom drift av nettvirksomheten samt nødvendige investeringer i nettet over tid mener Hafslund at nåværende regime er uegnet. Hafslund jobber aktivt i samarbeid med andre aktører for å realisere en reguleringsmodell som oppfyller nevnte krav.

I rundskriv datert 3. januar 2008 presiserer NVE at det kun i begrenset grad er anledning for netteier til å outsource nødvendige oppgaver knyttet til den regulerte nettvirksomheten. Tolket bokstavelig innebærer rundskrivet betydelige endringer i nettbransjens rammevilkår. NVE har varslet en forestående høringsprosess rundt en forskrift som skal regulere bemannings- og organisasjonsmessige forhold i nettselskapene. Hafslund arbeider sammen med bransjeorganisasjonen EBL, andre nettselskaper og myndighetene for å avklare rundskrivets reelle konsekvenser, hva som vil være formålstjenlige krav, samt prosessen videre.

2. Ansvarserklæring

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

Oslo 12. mars 2008,
Hafslund ASA

3. Finansiell informasjon

Kvartalsrapporter

Den 19. juli 2007, 25. oktober 2007 og 7. februar 2008 ble resultat for henholdsvis 2., 3. og 4. kvartal 2007 godkjent av selskapets styre og offentliggjort. Aksjonærrapportene er tilgjengelige på Hafslunds hjemmeside:

<http://hugin.info/57/R/1140990/215575.pdf>

<http://hugin.info/57/R/1163189/226521.pdf>

<http://hugin.info/57/R/1189693/239276.pdf>

Hafslund Infratek ASA

Hafslund har skilt ut forretningsområdet Tekniske tjenester som et eget selskap, notert på Oslo Børs. Forretningsområdet Tekniske tjenester omfatter oppgaver knyttet til entreprenørvirksomhet, tekniske sikkerhetsløsninger, installasjon, elsikkerhet og vakthold. I årets tre første kvartal rapporterte området en omsetning på 947 millioner kroner. Det nye selskapet heter Hafslund Infratek og ble tatt opp til notering på Oslo Børs med første handledag 5. desember 2007. Prisen per aksje ble satt til 18 kroner ved børsnoteringen. 11.100.000 nye aksjer ble utstedt. Hafslund ASA solgte 3.200.000 aksjer ved børsnotering og solgte i begynnelsen av 2008 ytterligere 836.000 aksjer som et ledd i en stabiliseringsperiode i etterkant av børsnoteringen. Hafslund har etter dette en eierandel på 64,6 %.

Salg av eiendom

Hafslund solgte i 4. kvartal 2007 100 prosent av aksjene i selskapet Hatros II AS for 728 millioner kroner, tilsvarende en eiendomsverdi på 694 millioner kroner. Selskapet er et single purpose selskap med 34 eiendommer i Oslo og Akershus. Eiendommene består hovedsakelig av trafostasjoner med omkringliggende arealer. Salget ga en regnskapsmessig gevinst på i overkant av 500 millioner kroner. Hafslund Nett AS vil leie tilbake hoveddelen av eiendommassen for en periode på 15 år med rett til forlengelse, og vil være ansvarlig for det tekniske og bygningsmessige vedlikeholdet i perioden.

REC

Hafslund eier 70,4 millioner aksjer (tilsvarende 14,25 % eierandel) i solenergiselskapet Renewable Energy Corporation (REC). Aksjeposten representerer en betydelig verdi for konsernet, og er markedsverdivurdert i balansen. REC-aksjen er notert på Oslo Børs, og verdien av aksjeposten i REC varierer i forhold til selskapets børskurs. Børskursen for REC ved utgangen av 2007 var 276,00 per aksje, mens den var 123,00 kroner 3. mars 2008.

4. Organisering

Hafslund ASA (utsteder) er morselskap i konsernet som er organisert tre forretningsområder: Varme og Infrastruktur, Marked og Venture. Videre består konsernet av to stabs- og støtteenheter: Økonomi og finans og Stab.

VARME OG INFRASTRUKTUR

Forretningsområdet Varme og infrastruktur omfatter alle oppgaver tilknyttet konsernets ulike virksomheter innen kraftproduksjon, nettdrift, fjernvarme, telekom tjenester, fibernett og eiendom.

Hafslund Nett har om lag 520.000 kunder i Oslo, Akershus og Østfold. Hafslund Nett eier og forvalter elnettet i Oslo, i størstedelen av Akershus (kommunene Asker, Aurskog, Bærum, Eidsvoll, Fet, Frogn, Gjerdrum, Hurdal, Lørenskog, Nes, Nannestad, Nittedal, Oppegård, Rælingen, Skedsmo, Sørum, Ullensaker, Vestby og Ås), samt i deler av Østfold (Rygge og Råde). I tillegg eier og driver Hafslund regionalnettet i Østfold.

Hafslund Produksjon består av fem elvekraftverk mellom Øyeren og Fredrikstad i nedre Glomma (Vamma kraftverk, Fellesanlegget Kykkelsrud Fossumfoss, Kykkelsrud kraftverk, Hafslund kraftverk og Sarp kraftverk) og fire mindre kraftverk i Andelva (Eidsvoll) ved utløpet av Mjøsa, (Mago A, B, C og D). Sarp kraftverk eies 50 prosent av Hafslund mens de øvrige kraftverkene er heleide. Årlig normalproduksjon, beregnet som snittet av produksjonen i årene 1997-2006, er 2.949 GWh. Hafslunds produksjon følger vannføringen i elva, og magasinkapasiteten i vassdraget er rundt 16 prosent av årlig tilsig. Dette gjør at det er mindre mulighet til å forskyve produksjonen gjennom styrt magasinering, og produksjonen er høyest i sommerhalvåret.

Hafslunds erverv av vannfall fant sted før innføring av konsesjonsplikt i 1909. Staten kan derfor ikke gjøre hjemfall gjeldende for noen av kraftverkene i henhold til eksisterende lovgivning. Forslag til endringer i hjemfallsinstituttet vil derfor ikke ha innvirkning på Hafslunds kraftrettigheter.

Hafslund Driftssentral overvåker strømmettet for kunder i Oslo, Akershus og Østfold. I tillegg styres og overvåkes Hafslund Produksjons anlegg langs Glommavassdraget.

Hafslund Operatør forestår den praktiske utførelsen av en rekke tjenester og oppgaver knyttet til daglig drift og vedlikehold av Hafslund Netts elnett, herunder daglig oppfølging av

nettanleggene, system- og dokumentasjonsforvaltning, forvaltning av målere og behandling av tekniske kundehenvendelser.

Hafslund Telekom leverer tjenester innenfor telekommunikasjon. Hafslund Telekom har 1.800 km eid og leid fiber.

Viken Fjernvarme produserer, distribuerer og selger fjernvarme og representerer om lag 40 prosent av all produsert fjernvarme i Norge. Selskapet distribuerer 1 TWh fjernvarme til næringsbygg/offentlige bygg, borettslag og småhuskunder i Osloregionen.

Selskapet prioriterer bruk av varme kjøpt fra Energigjenvinningsetatens avfallsforbrenningsanlegg og benytter deretter energi fra egne anlegg med den til enhver tid mest konkurranse-dyktige energibærer. Hovedproduksjonsanleggene er plassert på Klemetsrud og Brobekk. Viken Fjernvarme driver også produksjon og drift av fjernvarme til Oslo Lufthavn Gardermoen og omkringliggende næringsområde, samt drift av fjernvarme til Kolbotn sentrum og Mastemyr Næringspark.

BioEl Fredrikstad eier et biobrenselsanlegg på Øra Industripark med et samlet leveransevolum på 140 GWh (damp, fjernvarme og el). Bygging av anlegget ble ferdigstilt ved årsskiftet og vil være i full operativ drift sommeren 2008 etter at en periode med prøvedrift er gjennomført.

Hafslund Eiendom har ansvaret for forvaltning, drift og vedlikehold av leide og eide eiendommer i konsernet, samt for realisasjon og utvikling av eiendomsmassen.

MARKED

Forretningsområdet Marked omfatter strøm og sikkerhet til privatkundemarkedet, samt strøm til bedriftsmarkedet, kundesenter og fakturaservice.

Strøm leverer strøm til privatmarkedet og bedriftsmarkedet og består av selskapene Hafslund Strøm, NorgesEnergi, Fredrikstad Energisalg, Hallingkraft samt Røyken kraft (51 %). Ved utgangen av 2007 hadde selskapene totalt 618.000 strømkunder, hvorav 564.000 var kunder i privatmarkedet. Samlet solgt volum for selskapene i 2007 var 12.762 GWh.

Hafslund Sikkerhet Privat leverer brann- og innbruddsalarm til privatkunder og hadde ved utgangen av 2007 ca 76.100 kunder.

Hafslund Kundesenter håndterer kundehenvendelser fra alle konsernets strøm- og sikkerhetskunder.

Hafslund Fakturaservice forestår drift av kundeinformasjonssystemer, håndtering av leverandøravregninger/bytte av kraftleverandør, avregning og fakturering av alarm-, nett- og strømkunder samt kredittadministrasjon (inkasso, stenging, betalingsoppfølging).

VENTURE

Forretningsområdet Venture omfatter Hafslund Venture som representerer konsernets investeringsvirksomhet og redskap for utvikling av nye forretningsmuligheter knyttet til konsernets kjernevirksomhet.

Hafslund Venture er en aktiv eier i vekstselskaper innen fornybar energi, energirelatert teknologi og konsepter tilknyttet Hafslunds verdikjede. Hafslund Venture er Hafslunds forretningsområde for aktiv selskapsutvikling. Ved å trekke på og benytte Hafslundkonsernets kompetanse skal forretningsområdet venture bidra til meravkastning på Hafslunds sysselsatte kapital. Investert kapital var per 31. desember 2007 20 mrd. kroner. Den børsnoterte solcelleprodusenten REC sto for 97 prosent av investert kapital ved utgangen av 2007. Gjennom investeringer i eksterne selskaper representerer Venture i Hafslund en fleksibel og kostnads-effektiv måte å drive forskning og utvikling med finansiell avkastning i fokus.

ØKONOMI OG FINANS

Økonomi tilrettelegger finansiell styringsinformasjon til ledelsen, styret og markedet. Rapporteringen foregår månedlig til ledelsen og styret, mens rapporteringen til markedet skjer kvartalsvis med en mer omfattende rapportering årlig gjennom konsernets årsrapport.

Finans forestår alle innlån til konsernet, håndterer valutarisiko og den løpende likviditetsstyringen. Konsernet har organisert de sikrede pensjonsordningene i Hafslund Offentlige Pensjonskasse og Hafslund Private Pensjonskasse som til sammen forvalter om lag 1,8 milliarder kroner.

Investor Relations forestår kontakt og dialog med aksjonærer og investorer med formål å gi rask, relevant og tilstrekkelig informasjon basert på likebehandling og åpen dialog. Hensikten er å øke kunnskapsnivået om Hafslund for å sikre at prisingen av Hafslunds aksjer og gjeld best mulig reflekterer inntektsmulighetene i konsernet og underliggende verdier.

Krafthandel er konsernets base for all krafthandel, herunder risikostyring og sikringsstrategi. Krafthandelsvirksomheten tar hånd om fysisk og finansiell handel i forbindelse med salg av konsernets egen kraftproduksjon og prissikring av sluttkundeleveranser, samt kjøp av nettap for konsernets eget distribusjons- og regionalnett. I tillegg tar virksomheten aktive posisjoner i det nordiske engrosmarkedet for kraft. Størstedelen av handelen gjennomføres uten motpartsrisiko via Nord Pool.

STAB

Organisasjonsutvikling er ansvarlig for konsernets utviklingstiltak rettet mot kompetansestyring, ledelse, bedriftskultur og verdier samt målings- og belønningssystemer.

Personal har ansvar for utvikling og oppfølging av konsernets sentrale retningslinjer og tiltak for å rekruttere, utvikle og beholde medarbeidere med nødvendig kompetanse.

IKT har ansvaret for konsernets IKT-strategi og forvaltningen av alle konsernets fellessystemer.

5. Endringer i styret i Hafslund ASA

Christian Brinch (f. 1946), styreleder

Brinch er styreleder i Scandinavian Property Development ASA og nestleder i styrene i Prosafe ASA og NSB AS, samt styremedlem i Steen & Strøm ASA og Trygg Vesta i Danmark.

Per Orfjell (f. 1952), styremedlem (ansattrepresentant)

Orfjell og nærstående eier ingen aksjer i Hafslund.

Nytt styremedlem: Per Luneborg (f. 1967), styremedlem (ansattrepresentant)

Per Luneborg er konserntillitsvalgt og seniorrådgiver i Hafslund Nett AS. Luneborg er utdannet Cand Mag innen elektroniske og økonomiske fag ved Høyskolen i Narvik. Han ble ansatt i Oslo Energi i 1996 og har arbeidet som senioringeniør, gruppeleder og prosjektleder i flere selskaper tilknyttet nettvirksomhetene i konsernet. Luneborg ble valgt inn i styret som varamedlem første gang i 2003 og som styremedlem i desember 2007. Han har vært konserntillitsvalgt for NITO i Hafslund siden 2003. Luneborg og nærstående eier 25 B-aksjer i Hafslund.

Trått ut av styret: Roger André Hansen, (ansattrepresentant)

6. Endringer i konsernledelsen i Hafslund

Gunnar Gjørtz (f. 1956), konserndirektør Økonomi og finans

Gjørtz har siden juni 2007 vært konserndirektør for Økonomi og finans.

Hege Yli Melhus (f. 1974), konserndirektør Marked

Melhus er styremedlem i Aker American Shipping ASA, Nordea Bank Norge ASA og i Sårkorninvest Sør AS.

Bjørn Frogner, tidligere konserndirektør Tekniske tjenester, har trått ut av konsernledelsen og blitt konsernsjef i Hafslund Infratek ASA.

7. Aksjonæroversikt

Aksjonæroversikt Hafslund ASA per 29. februar 2008

Nr.	Navn	A-aksjer	B-aksjer	Total	% av total	Stemme andel
1	OSLO KOMMUNE	67.524.647	37.342.907	104.867.554	53,73 %	58,50 %
2	FORTUM FORVALTNING AS	37.853.110	28.706.339	66.559.449	34,10 %	32,79 %
3	ØSTFOLD ENERGI AS	5.201.416	3.938	5.205.354	2,67 %	4,51 %
4	MP PENSJON		1.564.000	1.564.000	0,80 %	0,00 %
5	STATE STREET BANK AND TRUST CO.	4.726	1.468.244	1.472.970	0,75 %	0,00 %
6	JPMORGAN CHASE BANK		721.783	721.783	0,37 %	0,00 %
7	FIDELITY FUNDS		674.550	674.550	0,35 %	0,00 %
8	GOLDMAN SACHS INT. - EQUITY -	38.086	524.308	562.394	0,29 %	0,03 %
9	HAFSLUND ASA		355.176	355.176	0,18 %	0,00 %
10	A/S HERDEBRED	105.800	210.094	315.894	0,16 %	0,09 %
Totalt 10 største aksjonærer		110.727.785	71.571.339	182.299.124		
Totalt antall aksjer		115.427.759	79.758.505	195.186.264		
Totalt antall aksjonærer				7.186		

8. Betingede utfall

Skattemessig gevinst ved konvertering av konvertible obligasjonslån:

Hafslund Venture AS eide fram til konverteringstidspunktet i mars 2006 andeler i to konvertible obligasjoner utstedt av Renewable Energy Corporation ASA (REC). Hafslund mottok 32 264 094 aksjer (etter splitt 1:20) ved konverteringen. Verdiøkningen fram til konverteringstidspunktet, som hovedsaklig kan tilskrives tegningsretts-/opsjonselementet knyttet til de konvertible obligasjonene, ble vist som en del av den samlede verdiøkningen på aksjene i REC i 2007 og resultatført som andre (tap)/gevinster – netto.

I selvangivelsen for 2006 la selskapet til grunn en dekomponering, slik at den del av gevinsten som knyttet seg til obligasjonsdelen ble ansett skattepliktige, mens gevinsten som knyttet seg til tegningsrettene ble ansett som skattefri inntekt under fritaksmodellen. Hafslund resultatførte som følge av dette en skatt på 5 millioner kroner i 2006 knyttet til gevinsten som gjelder fordringen/lånet. Hafslund Venture har mottatt varsel om endringsvedtak for ligningen for 2006. Sentralskattkontoret for Storbedrifter (Sfs) har varslet at de vil legge til grunn at gevinsten er skattepliktig i sin helhet da obligasjonsdelen anses å være det dominerende elementet. Videre har Sfs varslet at de vil legge til grunn en antatt markedspris for REC-aksjen på 65 kroner på konverteringstidspunktet. Basert på dette varselet vil den skattemessige inntekt øke med 1,6 mrd kroner for Hafslund Venture AS for ligningsåret 2006. Hafslund er uenige med Sfs sin vurdering. Etter vår oppfatning er det skattefrihet for hele eller det alt vesentligste delen av gevinsten. Hafslund mener at det primært må foretas en dekomponering slik gevinsten fordeles mellom tegningsretten og fordringsdelen (som anses som det prinsipielt mest riktige). Subsidiært må det etter Hafslund sitt syn legges til grunn at tegningsretten er det dominerende elementet i den økonomiske gevinsten som oppstod på konverteringstidspunktet. Hafslund har regnskapsmessig lagt til grunn en dekomponering av gevinsten ved avleggelsen av regnskapet for 2007.