



Hafslund

**Prospekt Flytende rente Hafslund ASA
åpent obligasjonslån 2006/2011
ISIN NO 001 030802.6
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	8
Annet	8

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 3 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 verdipapirdokumentet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser fra verdipapirdokumentet som er av en slik art at de kan endre verdipapirdokumentets betydningsinnhold og at vi har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo 18. april 2006,
Hafslund ASA

Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 001 030802.6
Låntager:	Hafslund ASA
Type verdipapir:	Rentebærende obligasjon med variabel rente. Verdipapirene forrentes med grunnlag i NIBOR for en 3-måneders periode med tillegg av 0,13 prosentpoeng. Rentesatsen reguleres hver 3. måned.
Låneramme – Åpent lån:	NOK 1.000.000.000
1. transje / Lånebeløp:	NOK 300.000.000
Innbetalingsdato:	18 april 2006
Forfallsdato:	18 april 2011
NIBOR:	3 måneders NIBOR
Margin:	Pluss 0,13 % p.a.
Rentesats / Kupong:	3 måneders NIBOR + Margin
Rentebøk – Kupong:	Act/360
Rentereguleringsdato:	18. januar, 18. april, 18. juli og 18. oktober
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende
Rentetermindato:	Hver Rentereguleringsdato
Rentebærende f.o.m.:	Innbetalingsdato
Rentebærende til:	Forfallsdato
# dager 1. termin:	91 dager
Sikkerhet:	Negativ pantsettelsesklausul. Så lenge lånet løper forplikter Låntageren seg til å sørge for at Låntagerens forpliktelser i henhold til Låneavtalen til enhver tid er likestilt ("pari passu") med samtlige av Låntagerens øvrige usikrede lån og gjeldsforpliktelser, med unntak av lån som etter avtale skal stå tilbake for Låntagerens øvrige lån og gjeldsforpliktelser (ansvarlige lån). Så lenge lånet løper forplikter Låntageren seg til ved siden av allerede bestående pantsikrede forpliktelser ikke å oppta nye lån med særskilt sikkerhet i selskapets eiendeler uten at lånet blir sikret på tilsvarende måte. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Låntageren 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 Låntageren (der Låntageren 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
Tilrettelegger(e):	Swedbank Markets, Postboks 1441, Vika 0115 OSLO

Registerfører:	DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo
Verdipapirregister:	Det utstedes kun elektroniske verdipapirer som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.
Kalkulasjonsagent:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Kursnoteringsavgift:	NOK 10.575 for første transje av lånet.
Prospektavgift:	NOK 50.000.
Markedspleie:	Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet
Godkjennelser / Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt i Låntagers styre 2005-12-07.
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.
Rentefastsettelsesdato:	2 bankdager før Rentereguleringsdato.
Renteregulering:	Lånets Rentesats reguleres med virkning fra hver Rentereguleringsdato, første gang på Rentereguleringsdato i juli 2006. 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 rentefastsettelse første gang og ved senere rentereguleringer skal neste Rentereguleringsdato og faktisk antall kalenderdager frem til denne bli meddelt obligasjonseierne skriftlig via Verdipapirregisteret. I samme melding skal også rentesatsen frem til neste Rentereguleringsdato meddeles. Dette skal også umiddelbart meldes Tillitsmannen og Oslo Børs. Dersom Lånets rentesats blir fastsatt i henhold til NIBOR-Referansebanker kan Låntageren 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 Låntageren, en representant oppnevnes av Tillitsmannen, og en formann som de to partenes 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 Verdipapirregisteret og Oslo Børs.

- NIBOR – definisjon: 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.
- Effektiv rente: Avhengig av markedskurs. Effektiv rente for første renteperiode blir fastsatt 2 bankdager før Innbetalingsdato.
- 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.

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 Swedbank Markets som tilrettelegger for lånet. Tilretteleggers arbeid har bestått i å finne riktig pris og garantere fulltegning av lånet.

Tilrettelegger (Swedbank Markets) kan inneha posisjoner i Obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån samt aksjer utstedt av Låntager. Tilrettelegger bekrefter for øvrig, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.