



Hafslund AS

Grunnprospekt

Utarbeidet i samarbeid med:



Oslo, 11. desember 2023

Viktig informasjon*

Grunnprospektet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Selskapets obligasjonslån på Oslo Børs.

En potensiell investor bør vurdere nøye risikofaktorene angitt i kapittel 1 Risikofaktorer og andre steder i Prospektet og må påse at valg av investeringsalternativ er tilpasset egne investeringsmål og vilje og evne til å ta risiko.

VIKTIG FOR IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER - Hvis Endelige Vilkår inneholder en beskrivelse med tittelen "Forbud mot salg til ikke-profesjonelle investorer i EØS" og/eller "Forbud mot salg til ikke-profesjonelle investorer i Storbritannia", er produktet ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller i Storbritannia. Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) og/eller for UK som del av innenlandsk lovverk som følge av EUWA («UK PRIIPs-forordningen») for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller i Storbritannia. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS og/eller Storbritannia kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen. Og/eller UK PRIIPs-forordningen.

MiFID II produktstyring / identifisert målgruppe og/eller UK MiFIR produktstyring – Endelige Vilkår inkluderer en beskrivelse med tittelen "MiFID II produktstyring" og/eller «UK MiFIR produktstyring» som redegjør for vurderingen av identifisert målgruppe for produktet og hvilke kanaler for distribusjon av produktet som er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") må ta hensyn til vurderingen av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II og/eller UK MiFIR er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen) og bestemme passende distribusjonskanaler.

Dette Grunnprospektet er underlagt DNB Markets' generelle forretningsvilkår som er tilgjengelig på www.dnb.no.

Tilrettelegger(e) av obligasjonslån under Grunnprospektet og/eller ethvert av deres tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan være market maker eller inneha en beholdning i ethvert instrument eller beslektet instrument som er diskutert i dette Grunnprospektet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggers/Tilretteleggerens corporate finance avdeling kan fungere som manager eller co-manager for Selskapet i privat og/eller offentlig plassering og/eller videresalg som ikke offentlig tilgjengelig eller allment kjent.

Det er kun Selskapet og Tilrettelegger(e) som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i Grunnprospektet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til Grunnprospektet og skal derfor ikke bli stolt på.

Grunnprospektet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Grunnprospektet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Grunnprospektet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Grunnprospektet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Grunnprospektet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Grunnprospektet, er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger(ne) til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Grunnprospektet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Grunnprospektet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Grunnprospektet datert 11. desember 2023 utgjør sammen med Endelig Vilkår og eventuelle tillegg et Prospekt. Kopier av Grunnprospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggeren(-ne).

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i kapittel 2 Definisjoner og 14.2 Definisjoner.

INNHOLDSFORTEGNELSE

Beskrivelse av Grunnprospektet.....	4
1. Risikofaktorer.....	5
2. Definisjoner.....	8
3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring	10
4. Revisorer	11
6. Oversikt over forretningsområder	14
7. Organisasjonsstruktur.....	16
8. Informasjon om trender	18
9. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	19
10. Større aksjonærer.....	22
11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater.....	23
12. Tilgjengelige dokumenter.....	24
14. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet.....	25
Kryssreferanseliste	43
Ansvarsforhold.....	44
Vedlegg 1 Vedtekter for Hafslund AS	45
Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente.....	46

Beskrivelse av Grunnprospektet

Utsteder kan under dette Grunnprospektet (som supplert og endret til enhver tid), utstede og notere obligasjonslån ("Obligasjoner") i enhver valuta som avtales mellom Utsteder og den enkelte tilrettelegger.

Obligasjonene vil bli utstedt som sikret eller usikret senior gjeld, med fast eller flytende rente. Obligasjonene kan gi rett til førtidig innløsning for Utsteder og/eller obligasjonseiere, og de kan være grønne.

Obligasjonene vil bli elektronisk registrert i Verdipapirsentralen eller en annen verdipapirsentral som tillater obligasjoner utstedt på tilsvarende elektronisk form.

Det er ingen grense for det maksimale samlede nominelle beløpet for alle obligasjoner som til enhver tid er utestående under Grunnprospektet. Hver utstedelse av obligasjoner vil imidlertid enten ha et gitt lånebeløp i tilfelle det kun er én transje, eller en gitt låneramme ved mer enn én transje.

Utsteder kan fritt velge tilrettelegger(e) for obligasjoner som skal utstedes og/eller noteres under Grunnprospektet.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet som kompetent myndighet i henhold til forordning (EU) 2017/1129 med endringer ("Prospektforordningen"), som et Grunnprospekt utstedt i samsvar med Prospektforordningen med det formål å gi informasjon om obligasjonene utstedt under Grunnprospektet. Grunnprospektet er gyldig i tolv måneder fra datoen for Grunnprospektet.

Informasjon på nettsted(er) nevnt i Grunnprospektet / Endelige Vilkår utgjør ikke en del av Grunnprospektet/ Endelige Vilkår med mindre denne informasjonen er innlemmet ved referanse i Grunnprospektet/Endelige Vilkår.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet 11. desember 2023. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår og eventuelle tillegg til Grunnprospektet for hvert nytt verdipapir som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.

Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som en kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen.

1. Risikofaktorer

1.1 Risikofaktorer relatert til Hafslund AS

Investering i verdipapirer utstedt av Hafslund AS innebærer eksponering mot ulike risikofaktorer.

Risikofaktorene som beskrives i Grunnprospektet er risikofaktorer som Selskapet er kjent med og som Selskapet vurderer som vesentlige for sin virksomhet og for verdipapirene som utstedes under Grunnprospektet. Hvis en eller flere av risikofaktorene materialiserer seg kan Selskapets virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat eller kontantstrøm bli vesentlig negativt berørt. Selskapet kan i slikt tilfelle være ute av stand til å gjøre opp sine forpliktelser etter vilkårene for det enkelte verdipapir.

Hafslund er utsteder av obligasjonene for Konsernet og er derfor eksponert for de samme risikofaktorene som Konsernet.

Finansiell risiko – markedsrisiko

Hafslund er gjennom vannkraftvirksomheten og fjernvarmevirksomheten eksponert for bevegelser i markedspriser. For vannkraftvirksomheten er de viktigste kraftprisen og eurokursen, fjernvarmevirksomheten er i tillegg til kraftprisen eksponert for endringer i markedspriser på innsatsfaktorene brukt i produksjon av fjernvarme. Risikofaktorer som vedvarende lav kraftpris, høy pris på innsatsfaktorer brukt i produksjon av fjernvarme og/eller sterkere krone mot euro vil kunne påvirke konsernets inntjening og finansiell robusthet negativt og dermed kredittvurderingen av konsernet. Ved høyere kraftpris, lavere pris på innsatsfaktorene brukt i produksjon av fjernvarme og/eller svakere krone mot euro vil konsernet få bedre inntjening og ha en positiv effekt for den finansielle robustheten. Hafslund har en kraftsikringsstrategi med mål om å stabilisere inntekt og kontantstrøm, og utnytte markedsmuligheter. For å redusere risikoen sikrer konsernet produksjonsinntektene gjennom finansielle kraftkontrakter og gjennom langsiktige avtaler direkte mot industribedrifter for fysisk levering av kraft. All krafthandel er underlagt rammer og følges opp med rapportering til konsernledelsen og til styret. Innenfor disse rammene prissikres deler av fremtidig eksponering. Konsernets krafthandelsenhet tar også aktivt posisjoner i markedet. Den sikrede andelen av produksjonen reguleres av konsernets retningslinjer for risikostyring og kraftsikring og vil variere med forventningene til produksjonsvolum og vurdering av selskapets risiko og markedsmuligheter. Konsernets sikringsstrategi tar hensyn til gjeldende skattelovgivning for grunnrentebeskatning, og økt spotpris skal gi en nøytral eller positiv effekt på forventet kontantstrøm etter skatt.

De nordiske kraftmarkedene har euro som handels- og clearingvaluta. Dette medfører at konsernet får de fleste av sine kraftinntekter fra fysisk og finansiell krafthandel i euro gjennom eierskapet i Hafslund Eco Vannkraft AS. Inntektene fra fjernvarmesalg er i norske kroner og konsernets kostnader er i hovedsak i norske kroner. Hafslund benytter valutaterminer for å redusere/sikre konsekvensene av manglende samsvar mellom inntekter i euro og kostnader i norske kroner. Valutasikring foretas for fremtidig salg av kraft som er sikret. Inntjening i utenlandsk valuta veksles fortløpende til norske kroner. Hafslund kan inngå låneavtaler og andre avtaler i utenlandsk valuta. Alle lån i utenlandsk valuta er valutasikret, samtidig som deler av prissikret energivolum valutasikres. Konsernet er eksponert for renterisiko på rentebærende lån og styrer renterisiko blant annet ved å utnytte den naturlige rentesikringen mellom renteelementet i friinntekten i vannkraftvirksomheten og renter på lånesiden.

Finansiell risiko - kreditt- og motpartsrisiko

Hafslund pådrar seg kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig ved salg av fjernvarme, i finansiell og fysisk krafthandel, og i forbindelse med finansaktiviteter. En betydelig andel av vannkraftproduksjonen selges løpende i spotmarkedet. Ved inngåelse av lengre fysiske og finansielle kontrakter håndteres motpartsrisiko, blant annet ved bruk av clearing, garantier og oppgjørsmekanismer. Handel i kraftderivater består både av bilateral handel og cleared handel på organiserte markedsplasser. Konsernet har i 2022 overført betydelige posisjoner fra Nasdaq til bilaterale motparter. Kredittisiko begrenses gjennom diversifisering og ved å definere en nedre grense for å godkjenne motparters kredittverdighet. For bilaterale finansielle kraftderivater er det inngått avtaler som tillater å motregne gevinst mot tap med alle motparter. For fjernvarmevirksomheten er hovedtyngden av debitorer offentlige institusjoner, bedrifter og private som kjøper fjernvarme. Eksponering knyttet til kontraktsmotparter overvåkes og vurderes løpende. Risikoen knyttet til motparter i handel med finansinstitusjoner begrenses ved å definere en nedre grense for godkjente motparters kredittverdighet, samt ved å spre eksponeringen på flere motparter. Dersom en motpart går konkurs eller av en annen grunn ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser overfor Hafslund, kan dette resultere nedskrivning på tilhørende fordringer. Historisk har konsernet hatt lave tap på fordringer.

Finansiell risiko – likviditetsrisiko

Konsernets kontantstrømmer varierer blant annet med svingninger i kraftpriser, kapitalkrav ved kraftsikring, sesongsvingninger, investeringsnivå og låneforfall. Konsernet er eksponert for likviditetsrisiko ved at det ikke er

samsvar mellom kontantstrømmen fra virksomheten og finansielle forpliktelser. Konsernets driftsinntekter består hovedsakelig av inntekter fra salg av kraft. Kraftproduksjonen selges hovedsakelig over børs på Nord Pool spot og bilateralt. Et plutselig og stort fall i kraftprisen kan føre til at inntektene blir vesentlig svakere enn forventet. Likviditetsrisiko håndteres ved å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at konsernet kan innfri alle finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser uten å risikere uakseptable tap eller svekket omdømme. Analyser av forventede inn- og utbetalinger gjøres løpende, og likviditetsrisikoen minimeres ved gjennomføring av kort- og langsiktige låneopptak. Hafslund har etablert langsiktige, kommitterte trekkrettigheter som sikrer tilgang på likviditet.

Regulatorisk og politisk risiko

Hafslund påvirkes av endringer i rammebetingelser innenfor en rekke områder. Regulatoriske og lovmessige endringer kan ha stor innvirkning på finansielle resultater og annen måloppnåelse. Risiko følges tett gjennom kontinuerlig arbeid med rammevilkår. Konsernet vektlegger risiko knyttet til langsiktige rammebetingelser i alle større investeringsbeslutninger. Vannkraftvirksomheten i Hafslund er underlagt grunnrenteskatt. Utvikling i skatteregimet og innretningen av skattene kan påvirke konsernet. Skatteendringen som kom høsten 2022 hvor grunnrenteskatten ble økt og det ble innført en midlertidig høyprisavgift er et eksempel på det. Den økte skattesatsen på grunnrenteskatten fra 37 prosent til 45 prosent med virkning fra 1. januar 2022 og innføringen av høyprisbidrag har gitt en samlet økning i skattekostnaden på 3,6 milliarder kroner for 2022, inkludert endring av utsatt skatteforpliktelse på 1,1 milliarder kroner. Konkurransedyktigheten til fleksibel vannkraft er også avhengig av markedsreguleringen i de fysiske og finansielle kraftmarkedene. Endringer i regulatoriske betingelser kan potensielt være begrensende på kraftproduksjonen. Rammebetingelsene og konsesjonssystemet for nye utbygginger er svært viktig for at Norge, og Hafslund, skal lykkes med å øke kraftproduksjonen og legge til rette for fremveksten av grønn industri i Norge.

Klimarisiko

Hafslund er direkte utsatt for klimarisiko som kommer fra endringer i vær og klima. Vannkraftproduksjon er i stor grad eksponert for tilsig. Og endringer i nedbør kan både endre gjennomsnittlig produksjon fra vannkraftverk, samt øke svingningene slik at produksjonsplanlegging blir mer krevende. Endringer i temperatur vil påvirke konsernets snømagasiner samt forbruket av strøm og fjernvarme.

Deler av konsernets infrastruktur har lav geografisk plassering, noe som gjør at den vil kunne bli påvirket av økte havnivåer og dermed har en fysisk risiko mot klimaendringer. Videre kan ekstremvær føre til havari, redusert tilgang til anlegg eller skade på personell eller tredjepart.

Operasjonell risiko

Hafslund er eksponert for operasjonell risiko i hele verdikjeden. Den operasjonelle risikoen er størst innenfor løpende driftsaktiviteter og prosjektgjennomføring. Ansvar for den daglige risikostyringen ligger i linjen. Driftsområdene håndterer operasjonell risiko gjennom blant annet systematisk vedlikehold, detaljerte prosedyrer for aktiviteter, kontroller og beredskapsplaner. Ved å ta i bruk kunstig intelligens, maskinlæring og data fra sensorer er ambisjonen å ta bedre drifts-, vedlikeholds- og investeringsbeslutninger. Konsernet har forsikringsavtaler, som blant annet er knyttet til skader på egne produksjonsanlegg og annen eiendom. Det er inngått ansvarsforsikringsavtaler, inkludert damansvarsforsikring, som dekker skader på tredjeperson og tredjepersons eiendom. Konsernet har også forsikringer knyttet til tapt kraftproduksjon ved avbrudd.

Forsyningssikkerhet handler om å balansere kraftnettet med den kraften som etterspørres, og sikre at vi til enhver tid har nok kraft. Risiko knyttet til forsyningssikkerhet står sentralt og cybersikkerhet er et fokusområde som følges tett. Den internasjonale sikkerhetspolitiske situasjonen i Ukraina har gitt et forsterket cybertrusselbilde, og konsernet har måttet tilpasse seg den nye geopolitiske cyber-situasjonen. Hafslund deltar i KraftCERT, som er et kompetansemiljø innen cybersikkerhet i kraftbransjen, og som bistår medlemmene med råd og håndtering av sikkerhetstruende IKT-hendelser. Konsernet har ikke opplevd målrettede angrep i 2022.

Hafslund har etablerte systemer for registrering og rapportering av kritikkverdige forhold, uønskede hendelser, skader og forbedringstiltak. Det gjennomføres løpende analyser med sikte på å vurdere risiko, forebygge og iverksette tiltak ved behov.

1.2 Risikofaktorer relatert til obligasjonslån

Risikoer relater til markedet

Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Utsteders forretningsmessige

aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Kursen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

For Lån med flytende rente vil renterisikoen være begrenset da referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets totale løpetid. Videre vil den primære kursrisikoen for et flytende rente lån være knyttet til en endring i markedets vurdering av gjeldende kredittmarginpåslag i forhold til Lånets avtalte marginpåslag over NIBOR-referanserenten på et gitt tidspunkt. Et eventuelt økt marginpåslag i forhold til avtalt marginpåslag kan skyldes generelle endringer i markedsforholdene og/eller selskapsspesifikke forhold. Imidlertid er det normalt slik at marginpåslaget vil reduseres ettersom gjenværende løpetid for et lån blir kortere.

Regulering og reform av "benchmarks" kan ha negativ innvirkning på verdien av obligasjoner knyttet til slike "benchmarks".

Referanserenter som anses å være "benchmarks" (inkludert NIBOR) er gjenstand for nylige og internasjonale reguleringsveiledninger og forslag til reform. Noen av disse reformene er allerede effektive, mens andre fremdeles skal gjennomføres. Disse reformene kan føre til at slike referanserenter fungerer på en annen måte enn tidligere, forsvinner helt eller har andre konsekvenser som ikke kan forutsies. Enhver slik konsekvens kan ha en vesentlig negativ effekt på obligasjoner knyttet til eller referere til en slik "referanserente".

Benchmarkforordningen kan ha vesentlig innvirkning på obligasjoner knyttet til eller referere til et "referanserente", spesielt hvis metodikken eller andre vilkår i "referanseporteføljen" endres for å oppfylle kravene i benchmarkforskriften. Slike endringer kan blant annet ha en effekt av å redusere, øke eller på annen måte påvirke volatiliteten til den publiserte kursen eller nivået for "referanserenten".

Status og sikkerhet

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom. Obligasjonens status vil ha betydning i et eventuelt konkurstilfelle hos Utsteder, ettersom pantelikvidert gjeld og gjeld som har prioritet i kraft av lov vil dekkes før de ordinære gjeldsforpliktelsene, mens ordinære gjeldsforpliktelser vil dekkes før ansvarlig kapital og egenkapital. Obligasjonene er etablert uten særskilt sikkerhet. Generelt sett har obligasjoner uten sikkerhet høyere risiko enn obligasjoner med sikkerhet.

Grønne obligasjoner

Obligasjonene er utstedt som «Grønne» obligasjoner. Nettoprovenyet fra enhver emisjon under Grunnprospektet vil bli brukt til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Hafslunds enhver tids gjeldende grønne finansieringsrammeverk. Hafslunds grønne finansieringsrammeverk er laget i samsvar med ICMA GBPs/LMA GLPs, og de relevante aktivitetene i EUs taksonomi. Det er likevel ingen garanti for at den generelle oppfatningen av kriteriene for grønne prosjekter ikke endrer seg og/eller er ulik kriteriene i Hafslunds grønne finansieringsrammeverk.

Hafslund vil oppdatere sitt grønne finansieringsrammeverk jevnlig og når dette anses formålstjenlig, og på den måten gi Hafslund muligheten til å fortsette med utstedelsen av grønne obligasjoner. Hafslund vil få en tredjepartsvurdering i forbindelse med oppdatering av det grønne finansieringsrammeverket.

2. Definisjoner

Med mindre annet fremgår av sammenhengen skal ord og uttrykk som benyttes i dette Grunnprospektet ha følgende betydning:

CSR:	Bærekraftsdirektivet.
Endelige Vilkår:	<p>Dokument som beskriver verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, som utstedes av Selskapet.</p> <p>Malen for Endelige Vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner bare denne malen for Endelige Vilkår som oppfyller standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er gjenstand for denne malen for Endelige Vilkår. Investorer bør foreta sin egen vurdering av egnetheten ved å investere i verdipapirene.</p>
GRI:	Global Reporting Initiative.
Grunnprospekt:	<p>Dette dokumentet, godkjent av Finanstilsynet 11. desember 2023. Grunnprospektet er gyldig i 12 måneder etter godkjenning. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet sammen med nye Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som angitt i Forordning (EU) 2017/1129, som utstedes. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet, dets datterselskaper eller for Grunnprospektets generelle vilkår og betingelser kan bli kjent etter offentliggjøring av Grunnprospektet, men før notering av verdipapirer som angitt i Forordning (EU) 2017/1129. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Grunnprospektet og er å betrakte som en del av Prospektet.</p> <p>Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som en kompetent myndighet under Forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen.</p>
GWh:	Gigawatttime - en million kilowattimer.
Investment grade selskap:	Selskap som er ansett å ha relativt lav risiko for å misligholde sine låneforpliktelser. Investment grade selskaper har kreditt-rating som er lik eller bedre enn BBB-.
KraftCert:	KraftCERT er et ISAC (Information Sharing and Analysis Center) og et IRT (Incident Response Team) for sin målgruppe, og KraftCERT jobber for god, sikker og effektiv hendelsehåndtering og informasjonsdeling mellom relevante selskaper nasjonalt og internasjonalt.
NOK:	Norske kroner.
Prospekt:	Grunnprospektet med eventuelle tillegg samt aktuelle Endelige Vilkår utarbeidet i sammenheng med tilbud om tegning eller kjøp og/eller søknad om notering av verdipapirer som angitt i EU's Prospektforordning 2017/1129, på Oslo Børs eller annen Markedsplass.
TCFD	The Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures.
Tilrettelegger(e):	Slik det angis i Endelige vilkår
TWh:	Terrawatttime - en milliard kilowattimer.
Utsteder / Selskapet:	Hafslund AS med reg.nr. 920 596 509.
VPS:	Verdipapirsentralen ASA.

Vi, oss, vår og
Konsernet

og andre lignende formuleringer viser til Selskapet med tilhørende datterselskapet og tilknyttede selskapet dersom sammenhengen ikke tilsier noen annen betydning.

Hafslund /
Konsernet:

Hafslund AS med tilhørende datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Årsrapport 2022:

Selskapets årsrapport for 2022 slik denne foreligger på <https://hafslund.no/investor/arsrapporter-og-regnskap>, kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

Årsrapport 2021:

Hafslund Eco AS' årsrapport for 2021 slik denne foreligger på <https://hafslund.no/investor/arsrapporter-og-regnskap>, kan også fås ved henvendelse til Selskapet.

3. Involverte i utarbeidelsen og ansvarserklæring

3.1 Utarbeidelse av Grunnprospektet

:

Hafslund AS, Harbitzalléen 5, 0275 OSLO er ansvarlig for utarbeidelsen av Grunnprospektet..

3.2 Utsteders ansvarserklæring

Hafslund AS bekrefter at opplysningene i Grunnprospektet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelse fra Grunnprospektet som er av en slik art at de kan endre Grunnprospektets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo, 11. desember 2023

Hafslund AS

Finn Bjørn Ruyter
Adm. direktør

3.3 Godkjenning av kompetent myndighet

Hafslund AS bekrefter at:

- (a) Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet, som er en kompetent myndighet under Regulation (EU) 2017/1129;
- (b) Finanstilsynet godkjenner dette Grunnprospektet for å fylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved Prospektforordningen (EU) 2017/1129;
- (c) slik godkjenning av Grunnprospektet skal ikke betraktes som en godkjenning av Utstederen
- (d) investorer bør gjøre sin egen vurdering om investering i verdipapirene er egnet for investor

4. Uavhengig Revisor

4.1 Navn og adresse

Det er i Grunnprospektet gitt revidert morselskapsregnskap og revidert konsernregnskap for årene som slutter 31 desember 2022 og 2021.

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Telefon 02316.

PricewaterhouseCoopers AS har revidert Selskapets morselskapsregnskap og konsernregnskap for årene som slutter 31 desember 2022 og 2021.

PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5.1 Selskapsnavn

Selskapets registrerte navn er Hafslund AS, det kommersielle navnet er Hafslund.

5.2 Hjemsted og registreringsnummer

Utsteder er registrert i Foretaksregisteret i Norge med organisasjonsnummer 920 596 509. Registreringsnummeret er LEI 549300UAIWLC88DDWH20.

5.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 5. mars 2018 og ble registrert i enhetsregisteret 13. mars 2018.

5.4 Nærmere om utstederen

Hafslund AS er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Konsernets virksomhet er aksjeloven. Se punkt 7 Organisasjonsstruktur for en nærmere redegjørelse for Konsernets oppbygging.

Selskapets forretnings- og besøksadresse er: Harbitzalléen 5, 0275 Oslo, postadressen er: Postboks 990 Skøyen, 0247 Oslo. Telefon: +47 24 11 65 00.

Internettside: <https://hafslund.no>. Informasjonen på nettstedet utgjør ikke en del av Grunnprospektet, med mindre informasjonen er innlemmet som referanse i Grunnprospektet.

5.5 Nye hendelser som i vesentlig grad er relevant for evalueringen av utstederens solvens

Det er ingen hendelser knyttet til Utstederen som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av Utstedeers solvens.

5.6 Rating

Hafslund har blitt tildelt en offisiell kredittrating på A- med positiv utsikter. Ratingen er gitt av det ledende europeiske ratingbyrået Scope Ratings. En kredittrating på dette nivået betegner et selskap med god finansiell robusthet og dermed relativt lav konkurssansynlighet. Ratingen benytter en skala fra AAA til D, der AAA er høyeste karakter som gis til selskap som har vist stabilitet over tid og har en ekstremt sterk evne til å oppfylle sine forpliktelser. Skalaen fortsetter nedover via AA, A, BBB, BB og B til C/D som betyr at all kreditt frarådes. Ratingen kan også modifieres med pluss (+) eller minus (-) for å vise relativ plassering innenfor en kategori. Rating fra BBB og oppover betegnes ofte som «investment grade» med lav investeringsrisiko, men der BBB ratede selskaper har noe høyere risiko for negativ påvirkning fra endring i rammebetingelser eller økonomiske forutsetninger enn et AAA-ratet-selskap.



Scope Ratings etablerte kontor i Norge i 2017 bemannet med kredittanalytikere som har meget god kunnskap om norsk kraftsektor gjennom mange år.

Scope Rating GmbH er et europeisk kredittvurderingsbyrå som er registrert hos European Securities and Market Authority (ESMA) i henhold til Kommisjonsforordning (EC) No1060/2009.

For ytterligere informasjon om kredittratingen se: <https://hafslund.no/investor/financial-rating>

6. Oversikt over forretningsområder

Hafslund er et energi- og infrastrukturkonsern. Morselskapet Hafslund AS er 100 prosent eid av Oslo kommune.

Hafslund AS' vedtektsfestede virksomhet er:

1. produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi,
2. industri, telekommunikasjon, handel, konsulent- og entreprenørvirksomhet, teknologi og finansiell virksomhet, herunder å forestå fysisk og finansiell energihandel,
3. annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder drift og forvaltning av selskapets faste eiendommer og øvrige ressurser.

Virksomheten drives av selskapet selv, gjennom dets datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

6.1 Vannkraft i Hafslund

Hafslund Eco Vannkraft er Norges nest største¹ vannkraftselskap og Hafslunds vannkraftvirksomhet eier, drifter og vedlikeholder vannkraftanlegg, leverer systemtjenester til kraftsystemet og omsetter kraft i engrosmarkedet. Konsernets årlige normale kraftproduksjon er om lag 18 TW (om lag 12¹ prosent av den totale norske vannkraftproduksjonen), og totalt drifter selskapet en normal produksjon på om lag 21 TWh per år. Det er nok strøm til å forsyne mer enn 2,8 millioner mennesker. Av Hafslund Eco Vannkrafts årlige normalproduksjon er om lag 60 prosent regulerbar (magasinbasert) og om lag 40 prosent uregulert (elvekraft).

Hafslund eier helt eller delvis 81 vannkraftverk i Innlandet, Oslo, Viken og Vestland. Den årlige kraftproduksjonen fordeler seg med om lag 59 prosent i prisområde NO1 (Sørøst-Norge), 36 prosent i prisområde NO5 (Vest-Norge) og fem prosent i prisområde NO3 (Midt-Norge). Det største anlegget, Aurland 1, er et av Norges største kraftverk², med årlig normalproduksjon på 2,1 TWh og samlet installert effekt på 840 MW. Det dekker det årlige strømforbruket til omtrent 110 000 husstander. Vannkraftvirksomhetens samlede installerte effekt er om lag 5 200 MW. På www.hafslund.no finnes ytterligere informasjon om alle kraftverk og deres kapasitet.

Norge og Europa har et sterkt behov for ny fornybar energi og Hafslund Eco Vannkraft har som mål å øke den fornybare kraftproduksjonen både organisk og strukturelt. Hafslund Eco Vannkraft har i løpet av de fem siste årene ferdigstilt seks nye kraftverk som totalt produserer over 1 TWh i ny fornybar kraftproduksjon. I tillegg har selskapet gjennomført oppgraderinger og rehabiliteringer av eksisterende kraftverk som har bidratt med om lag 38 GWh i økt kraftproduksjon.

6.2 Hafslund Oslo Celsio

Celsio forsyner Oslos innbyggere med varme og kjøling. Fjernvarmen produseres blant annet ved å nyttiggjøre overskuddsvarme fra byens avfallsforbrenning, datasenter og kloakk. Celsio eier og opererer to avfallsforbrenningsanlegg i Oslo og sikrer en bærekraftig håndtering av avfall som ikke kan gjenvinnes. Sommeren 2022 startet arbeidene med å bygge verdens første fullskala anlegg³ for karbonfangst og -lagring på et avfallsforbrenningsanlegg på Klemetsrud

I tillegg til å være energileverandør, er Celsio et infrastruktur- og byutviklingselskap som bidrar i utviklingen av et grønnere og smartere Oslo. Celsio eier også 100 prosent av fiberselskapet Hafslund Fiber som tilbyr mørk fiber til næringslivet. Ved utgangen av 2022 hadde Celsio om lag 200 ansatte som jobber ved de to avfallsforbrenningsanleggene på Klemetsrud og Haraldrud og ved hovedkvarteret på Skøyen.

¹ Kilde: Norges Vassdrags- og Energidirektorat

² Kilde: Norges Vassdrags- og Energidirektorat

³ Kilde: NTB Kommunikasjon

6.3 Hafslund Vekst

Hafslund Vekst jobber med etablerte og nye vekstinitiativer innenfor den fornybare verdikjeden. Selskapet finner nye forretningsmuligheter knyttet til elektrifisering, bærekraft og ny produksjon og lagring av fornybar energi med alternative teknologier.

Hafslund Vekst har også en viktig oppgave i å forvalte noen av Hafslunds største eierskap, inkludert eierskapet i Eidsiva Energi AS og Fredrikstad Energi AS, og selskapet har et dedikert miljø for investeringer og aktiv eieroppfølging. Hafslund Vekst har på kort tid blitt et middels stort vekstselskap med en bred portefølje som inkluderer havvind, solkraft, elbil-lading, energisparing, forretningsutvikling, rådgivning og ventureinvesteringer.

7. Organisasjonsstruktur

7.1 Beskrivelse av konsernstruktur

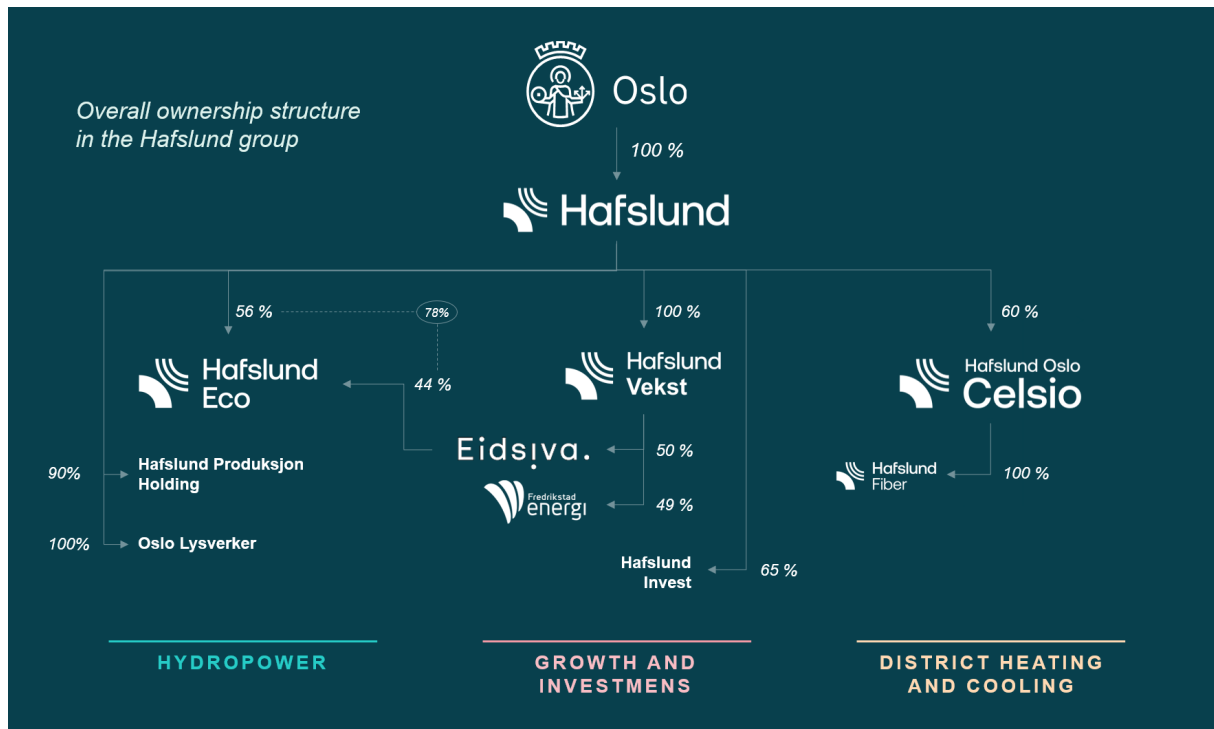
Hafslund er et energi- og infrastrukturkonsern.

Konsernet driver kraftproduksjon gjennom datterselskapene Hafslund Eco Vannkraft AS, Hafslund Produksjon Holding AS og Oslo Lysverker AS. Konsernet driver kraftverk med en årlig normalproduksjon på 21 TWh vannkraft, og forsyner over 2,6 millioner innbyggere med strøm. Kraftverkene ligger hovedsakelig i fylkene Vestland, Viken og Innlandet.

I tillegg har Konsernet en normalproduksjon på ca. 1,9 TWh fjernvarme som leveres til om lag 6 000 leveransepunkt (privatkunder, borettslag og næring) med over 200 000 personer i Oslo gjennom datterselskapet Hafslund Oslo Celsio AS, som er Norges største produsent og leverandør av fornybar fjernvarme og kjøling⁴. Konsernet har også et betydelig eierskap i nettvirksomhet gjennom datterselskapet Hafslund Vekst AS sin 50 prosent eierandel i Eidsiva Energi AS, som videre eier 100 prosent av aksjene i nettselskapet Elvia AS med over 900 000 kunder. Elvia AS bygger, driver, vedlikeholder og fornyer strømmettet i Innlandet, Viken og Oslo. Hafslund har også en eierandel på 49 prosent i Fredrikstad Energi AS.

Konsernets datterselskap Hafslund Vekst AS jobber kontinuerlig med å etablere nye vekstinitiativer innenfor den fornybare verdikjeden, med fokus på elektrifisering, bærekraft og ny produksjon og lagring av fornybar energi med alternative teknologier.

I figuren nedenfor er Konsernet vist forenklet:



⁴ Kilde: Norsk Fjernvarme

Vannkraft

Vannkraftvirksomheten i Hafslund består av 81 kraftverk spredt over store deler av Sør-Norge basert på tre juridiske grupperinger:

Hafslund Eco Vannkraft med datterselskaper som eier og drifter kraftverk i Vestland, Viken og Innlandet – totalt om lag 18 TWh, hvorav 15 TWh i egenregi. Hafslund eier direkte i Hafslund Eco Vannkraft med 56,5 prosent og indirekte gjennom 50 prosent eierskap i Eidsiva Energi, som har en eierandel på 43,5 prosent. Totalt gir dette Konsernet en eierandel på 78,3 prosent i Hafslund Eco Vannkraft.

Hafslund Produksjon Holding med datterselskaper som eier og drifter kraftverk i nedre del av Glomma – totalt om lag 3 TWh. Hafslund Produksjon Holding er eid 90 prosent av Hafslund og 10 prosent av Svartisen.

Oslo Lysverker som eier og drifter kraftverket Hammeren i Oslo. Hafslund eier 100 prosent av Oslo Lysverker.

Fjernvarme- og kjøling

Hafslund har en eierandel på 60 prosent i Hafslund Oslo Celsio. Videre eier Hafslund Oslo Celsio 100 prosent av fiberselskapet Hafslund Fiber.

Vekst og investeringer

Hafslund eier 100 prosent av Hafslund Vekst og 65 prosent av Hafslund Invest. Hafslund Vekst eier 50 prosent av Eidsiva Energi, 49 prosent av Fredrikstad Energi og 50 prosent av Volte.

7.2 Samspill mellom enheter i Konsernet

Hafslund AS er morselskapet i Konsernet og er et rent eierselskap uten øvrig operativ virksomhet. Hafslund AS er avhengig av kontantstrømmer i form av utbytte og renter på interne lån fra selskapene der den operative virksomheten finner sted for å betjene sine forpliktelser. Det er ingen restriksjoner på kontantstrømmen fra datterselskapene. Morselskapet står for finansieringen i Konsernet og gir internfinansiering til datterselskapene etter behov.

8. Informasjon om trender

8.1 Negativ erklæring

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Utsteders fremtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper.

Det har ikke funnet sted noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort årsregnskap for (årsrapport 2022).

9. Styre, ledelse og tilsynsorganer

9.1 Personopplysninger

Konsernets styre

Medlemmer av selskapets styre fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av styret har forretningsadresse Hafslund AS, Harbitzalléen 5, 0275 OSLO.

Navn	Rolle
Bård Vegar Solhjell	Styreleder
Bjørn Erik Næss	Styremedlem
Mari Thjømøe	Styremedlem
Maria Tallaksen	Styremedlem
Jarle Roth	Styremedlem
Håkon Rustad	Ansattevalgt styremedlem
Vegar Kjos Andersen	Ansattevalgt styremedlem
Ingvild Marie Rikoll Solberg	Ansattevalgt styremedlem

Bård Vegar Solhjell - Styreleder

Bård Vegar Solhjell er direktør i Norad (Direktoratet for utviklingssamarbeid). Han er nestleder i styret i stiftelsen Fritt Ord og styremedlem i Arkitektur og Designhøyskolen. Tidligere var Solhjell politiker på nasjonalt nivå. Han har vært miljøvernminister, kunnskapsminister og statssekretær ved statsministerens kontor i Jens Stoltenbergs rødgrønne regjering. Fra 2009-2017 var han stortingsrepresentant for Akershus, og fra 2007-2015 var han nestleder i SV.

Bård Vegar Solhjell skriver faste spalter i to aviser om klima, energi, utvikling og andre samfunnsproblemer. Han har utgitt flere bøker om sentrale økonomiske og politiske spørsmål i vår samtid. Solhjell er utdannet statsviter fra Universitet i Oslo.

Bjørn Erik Næss - Styremedlem

Bjørn Erik Næss sluttet i stillingen som CFO i DNB ASA 1. mars 2017, en stilling han hadde i ni år. Tidligere var han konserndirektør og CFO i Aker Kværner ASA, og hadde tilsvarende stillinger i Orkla og Carlsberg (Danmark).

Næss har omfattende erfaring fra lederposisjoner i Norge og internasjonalt de siste 25 årene. Han er utdannet ved Norges Handelshøyskole (NHH) og har gjennomført et ledelsesprogram ved Darden Business School i USA.

Mari Thjømøe - Styremedlem

Mari Thjømøe er profesjonelt styremedlem, investor og rådgiver. Hun har ledererfaring fra noen av Norges største selskaper, var CFO og fungerende konsernsjef i Norwegian Property, CFO i KLP og har 17 års erfaring fra Equinor og Norsk Hydro.

Thjømøe er styreleder i Billington Process Technology, Seilspport Maritimt Forlag og ThjømøeKranen, og styremedlem i Norconsult, Ice, det danske forsikringsselskapet Tryg samt de svenske selskapene TF Bank og FCG Fonder. Thjømøe er Siviløkonom fra BI/American Graduate School of International business, CFA/autorisert finansanalytiker fra NHH og har topplederutdannelse fra London Business School.

Jarle Roth - Styremedlem

Jarle Roth er uavhengig rådgiver og profesjonelt styremedlem. Roth er utdannet ved Norges Handelshøyskole (NHH) og har bred bakgrunn som leder og styremedlem i mange virksomheter. Roth er leder av Equinor's valgkomité og bedriftsforsamling samt styremedlem i Storebrand, Umoe Gruppen, Norfund og Frammuseet.

Roth har tidligere bl.a. vært CEO i Umoe Gruppen, Arendals Fossekompagni, Eksportkreditt Norge og Uitor. I tillegg har han vært styremedlem i bl.a. Kongsberg Gruppen, Ekornes, Norske Skog, Enova, Aibel, Glamox og Umoe BioEnergy.

Maria Tallaksen – Styremedlem

Maria Tallaksen er partner i Altor Equity Partners og har vært i selskapet siden 2007. Tallaksen har lang erfaring med å sitte som styremedlem i både nordiske og internasjonale selskaper og å forvalte eierposisjoner.

Tallaksen har også jobbet i Morgan Stanley og i Norges Bank Investment Management. Hun er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo.

Ingvild Marie Rikoll Solberg – Ansattevalgt styremedlem

Ingvild R. Solberg ble ansatt i Hafslund Eco i 2020. Hun er utdannet elkraftingeniør og jobber i dag som prosjektleder for endringsprosjekter. Tidligere har Solberg jobbet syv år i nettselskapet Elvia, tidligere Hafslund Nett, i flere forskjellige elkrafttekniske stillinger og i lederstilling med personalansvar.

Håkon Rustad – Ansattevalgt styremedlem

Håkon Rustad ble ansatt i Eidsiva Vannkraft i 2006. Rustad har Master i Energi og Miljø fra NTNU i Trondheim. Han er i dag fagansvarlig for nett og deltar i tillegg i selskapets havvindsatsning. Rustad har bred erfaring fra fysisk forvaltning av kraftproduksjon, regulering av nettvirksomhet og utvikling av vann og vindkraftprosjekter. Rustad er for tiden tillitsvalgt for Teknas bedriftsgruppe i Hafslund Eco.

Vegar Kjos Andersen - Ansattevalgt styremedlem

Vegar Kjos Andersen ble ansatt som elektromaskinist i Hedmark Energi AS i 1998. Han har senere jobbet som montasjeleder elektro og seksjonsleder vedlikehold i selskapene Vannkraft Øst og Eidsiva Vannkraft. Fra 2010 har han vært kraftverksleder/vedlikeholdsleder. I tillegg til fagbrev har han teknisk fagskole innenfor faget Industriell elektronikk. Han har siden 2003 deltatt i prøvenemnd i energioperatørfaget.

Konsernledelsen

Medlemmer av Konsernets ledelse fremgår av tabellen nedenfor.

Alle medlemmer av ledelsen har forretningsadresse Hafslund AS, Harbitzalléen 5, 0275 OSLO

Navn	Rolle
Finn Bjørn Ruyter	Konsernsjef
Martin S. Lundby	Visekonsernsjef og adm. direktør Hafslund Vekst
Berit Sande	Konserndirektør for økonomi og finans
Kristin Lian	Administrerende direktør Hafslund Eco Vannkraft
Torill Benum	Konserndirektør prosjekter
Knut Inderhaug	Adm. direktør Hafslund Oslo Celsius
Elise Horn	Konserndirektør konsernutvikling

Finn Bjørn Ruyter - Konsernsjef

Finn Bjørn Ruyter har siden 2012 vært konsernsjef i Hafslund. Han var CFO i selskapet i 2010 og i 2011. I 2009-2010 arbeidet han i det filippinske vannkraftselskapet SN Aboitiz Power. I perioden 1999-2009 ledet han energidivisjonen i Elkem ASA, og før det krafthandelvirksomheten fra 1996. I 1991-1996 arbeidet han med olje- og krafthandel i Norsk Hydro ASA. Ruyter er utdannet sivilingeniør maskin fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU) og har en MBA fra Handelshøyskolen BI. Han er styreleder i Fornybar Norge og styremedlem i Equinor ASA og Cegal AS.

Martin S. Lundby - Visekonsernsjef og adm. direktør Hafslund Vekst

Martin S. Lundby tiltrådte stillingen som visekonsernsjef i september 2021, og ble og administrerende direktør i Hafslund Vekst i september 2022. Han kom fra stillingen konserndirektør Vekst og investeringer, og før det konserndirektør Utvikling og vekst. Han har vært konserndirektør Prosjekter siden september 2019, og før det konstituert konserndirektør for Økonomi og finans i Hafslund (2018-2019). Han har tidligere vært leder for Finans og investor relations (2016-2018), og forretningsutvikler med fokus på M&A og strategi (2013-2015) i Hafslund ASA. Han har videre erfaring som transaksjonsrådgiver i EY (2011-2013). Lundby har en mastergrad i Industriell økonomi og teknologiledelse fra Norges teknisknaturvitenskapelige universitet (NTNU).

Berit Sande - Konserndirektør for økonomi og finans

Berit Sande tiltrådte stillingen som konserndirektør for økonomi og finans, CFO, i august 2022. Hun kom fra stillingen som direktør portefølje og strategi i Norsk Hydro ASA, men har også erfaring fra Hydro Energi. Hun har lang fartstid fra Boston Consulting Group (2006 – 2017), hvor hun i stor grad fokuserte på energibransjen og fornybart. Sande er utdannet sivilingeniør industriell økonomi og teknologiledelse fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU).

Kristin Lian - Administrerende direktør Hafslund Eco Vannkraft

Kristin Lian tiltrådte stillingen som konserndirektør Vannkraft og administrerende direktør Hafslund Eco Vannkraft september 2021. Fra 2019 til 2021 var hun administrerende direktør i Elvia. Lian er utdannet sivilingeniør i elkraftteknikk fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU) og startet i energibransjen i 1999. Hun har hatt ulike lederstillinger i Hafslund Nett i 20 år, og var konserndirektør og administrerende direktør i selskapet fra 2013 til 2019. Hun er styreleder i BKK AS og styremedlem i Arva AS.

Toril Benum - Konserndirektør prosjekter

Toril Benum tiltrådte stillingen som konserndirektør forretningsstøtte og utvikling i september 2021. I første kvartal 2023 fikk Benum et nytt ansvarsområde og er nå ansvarlig for prosjekter i konsernledelsen. Tidligere var Benum konserndirektør for Ny Energi. Benum var prosjektdirektør for AMS-prosjektet i Hafslund Nett fra mai 2015 og direktør for Prosjekter og utvikling i Hafslund Nett fra mars 2017. Før det var hun i IT-direktør i Veidekke ASA (2010-2015), og hun har hatt flere lederstillinger i Aker Solutions. Benum er utdannet sivilingeniør maskin fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Hun er styremedlem i Eidsiva Energi AS.

Knut Inderhaug - Adm. direktør Hafslund Oslo Celsio

Knut Inderhaug tiltrådte som administrerende direktør for Hafslund Oslo Celsio i september 2022. Han har vært fungerende administrerende direktør for selskapet siden oktober 2021. Inderhaug har tidligere hatt ulike lederstillinger i Fortum og Hafslund, hvor han ble ansatt i 2010. Han er utdannet siviløkonom fra Høgskolen i Sør-Trøndelag.

Elise Horn - Konserndirektør konsernutvikling

Elise Horn gikk inn i Hafslunds konsernledelse i oktober 2022 med ansvar for strategi. I første kvartal 2023 ble Horns ansvarsområde utvidet og hun er nå konserndirektør konsernutvikling med ansvar for strategi, HR, bærekraft og merkevare. Horn har jobbet i Hafslund siden 2018 og har siden den gang hatt mange roller, som rådgiver til konsernsjefen, leder for strategi og utvikling for kraftmarked og leder for konsernstrategi. Hun har tidligere jobbet som strategikonsulent i Arkwright Consulting (2016-2018). Horn er utdannet sivilingeniør industriell økonomi fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Hun er styreleder i Ung i Fornybar.

9.2 Styre og ledelse – interessekonflikter

Det finnes ingen potensielle interessekonflikter mellom de forpliktelser personer nevnt under punkt 9.1 har overfor utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

10. Større aksjonærer

10.1 Aksjekapital og eiere

Hafslund AS er eid 100 % av Oslo kommune.

Selskapets aksjekapital er kr 110 000 000 fordelt på 100 000 aksjer hver pålydende kr 1 100.

10.2 Fremtidige endringer

Selskapet er ikke kjent med at det foreligger planer om endring i aksjonærstrukturen som på et fremtidig tidspunkt vil endre kontrollen i Selskapet.

11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater

11.1 Historiske regnskapsopplysninger

Hafslund AS avlegger konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRSs) som og godkjent av den europeiske unionen (EU). Årsregnskapet til morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

I henhold til "Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til [Årsrapport 2022](#) og [Årsrapport 2021](#).

Selskapets morselskapsregnskap og konsernregnskap for årene som slutter 31 desember 2022 og 2021 er revidert.

	Årsregnskap	
	Hafslund AS 2022	Hafslund Eco AS 2021
	Side(r)	Side(r)
Hafslund AS - Konsern		
Totalresultat konsern	213	86
Balanse konsern	214	87
Kontantstrømanalyse konsern	215	88
Noter konsern	218-290	91-153
Regnskapsprinsipper konsern	218	91
Revisjonsrapport	313-315	174-176
Hafslund AS - Morselskap		
Resultatregnskap	292	155
Balanse	293	156
Kontantstrømanalyse	294	157
Noter	296-311	159-172
Regnskapsprinsipper	296-297	159-160
Revisjonsrapport	313-315	174-176

Det vises for øvrig til kryssreferanselisten på side 43.

11.2 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger.

11.2.1 Erklæring om revisjon

Revisjonsberetning for 2022 og 2021 finnes i henholdsvis [Årsrapport 2022](#) side 313-315 og [Årsrapport 2021](#) side 174-176.

11.3 Retts- og voldgiftsrettssaker

Det er ingen forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som Utsteder har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Utstederens og/eller Konsernets finansielle stilling eller lønnsomhet.

11.4 Vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling

Det er ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort revidert finansiell informasjon (årsrapport 2022).

12. Tilgjengelige dokumenter

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for offentliggjøring av Grunnprospektet være tilgjengelige hos Utsteder, Hafslund AS, Harbitzalléen 5, 0275 OSLO eller på Selskapets hjemmeside <https://hafslund.no>

- a) Selskapets gjeldende vedtekter og stiftelsesdokumenter
- b) Alle rapporter, brev og andre dokumenter, verdivurderinger og uttalelser som er gjengitt eller referert til i Grunnprospektet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for Selskapet

14. Finansielle instrumenter som kan utstedes under Grunnprospektet

Grunnprospektet, slik det er godkjent etter EU's Prospektforordning 2017/1129, åpner for tilbud om tegning og notering av obligasjonslån. I dette kapitlet redegjøres det for type, definisjoner, allmenne vilkår, generelle betingelser, avkastnings- og tilbakebetalingsmekanismer, rating og mal for Endelige Vilkår knyttet til obligasjonene.

Det er redegjort for vesentlige risikofaktorer i kapittel 1 Risikofaktorer.

14.1 Obligasjonslån

Med obligasjonslån menes omsettelige verdipapirer som faller inn under Verdipapirhandellovens § 2-2. Obligasjonslånene vil være registrert i elektronisk form i en Verdipapirsentral.

14.1.1 Typer

Nedenfor gjennomgås ulike typer obligasjonslån. Endelige Vilkår angir hvilken type det konkrete produktet er.

Maksimal emisjonsramme – utvidelse

Lånet kan være åpent eller lukket for utvidelse av Emisjonsbeløpet i løpet av lånets løpetid. En utvidelse kan skje innen fem bankdager før Forfallsdato. Dersom lånet er åpent, vil første transjes Maksimal Emisjonsramme være spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Obligasjonsrenter

Fast rente (FIX)

Obligasjonslån med fast Obligasjonsrente har en fast rentesats oppgitt i prosent p.a. i hele lånets løpetid som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Renten betales årlig eller halvårlig på Rentebetalingsdato(ene) som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Flytende rente (FRN)

Obligasjonslån med flytende Obligasjonsrente har en rente tilsvarende en Referanserente tillagt en fast Margin for en nærmere angitt periode (3, 6 eller 12 måneder). Obligasjonsrente eller Referanserente kan være nedad begrenset til null. Periodelengdene er like gjennom lånets løpetid, men Rentetermindatoene justeres i henhold til Bakdagkonvensjon. Ny rente for hver kommende periode fastsettes to Bankdager før hver Rentebetalingsdato basert på den gjeldende verdi for Referanserente, tillagt en Margin.

Renten betales kvartalsvis, halvårlig eller årlig på Rentebetalingsdato(ene) som spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

Den relevante Referanserenten, Marginen, Rentebetalingsdatoene og den gjeldende rentesatsen vil bli spesifisert i det aktuelle Endelige Vilkår.

14.2 Definisjoner

Disse definisjonene utgjør en oppsummering av definisjonene som er angitt i den aktuelle Avtalen samt andre definisjoner som er relevante for dette Prospektet. Hvis disse definisjonene på et hvilket som helst tidspunkt ikke lenger representerer den riktige forståelsen av definisjonene som er angitt i den aktuelle Avtalen, skal den aktuelle Avtalen ha forrang.

Avtalen:	Obligasjonsavtale inkludert alle dens vedlegg, til enhver tid hensyntatt eventuelle endringer og tilleggsvilkår mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og oppgjørssystemet i den aktuelle Verdipapirsentralen er åpent.
Bankdagkonvensjon:	Ved FRN vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Rentetermindato («Modifisert påfølgende»).

	Ved FIX vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden («Ujustert»).
Effektiv rente:	Avhengig av markedskurs for lån som bærer flytende rente. Effektiv rente for første renteperiode vil kunne fastsettes når renten er kjønt, normalt 2 Bankdager før Emisjonsdato. For lån med fast rente fastsettes Effektiv rente basert på Obligasjonsrenten og antall Rentetermindatoer per år. Effektiv rente spesifiseres i Endelige Vilkår.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over.
Emisjon og Emisjonsbeløp:	Henholdsvis utstedelse av Lånet og emisjonsbeløp for Lånet. Emisjonsbeløp angis i Endelige Vilkår
Emisjonsdato:	Dato for første Emisjon. Betalte obligasjoner leveres til Obligasjonseiers VP-konto eller til Obligasjonseiers depotbank dersom Obligasjonseier ikke har egen VP-konto, på Emisjonsdato. Emisjonsdato angis i Endelige Vilkår.
Emisjonskurs:	Kursen i prosent av pålydende verdi som skal betales av obligasjonseierne på Emisjonsdatoen. Emisjonskurs spesifiseres i Endelige Vilkår.
Endelige Vilkår:	Dokument som beskriver obligasjonene som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides Endelige Vilkår for hvert nytt obligasjonslån som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129, som utstedes av Utsteder. Malen for endelige vilkår er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til forordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet godkjenner malen for Endelige Vilkår for at den skal oppfylle standardene for fullstendighet, forståelighet og konsistens pålagt ved forordning (EU) 2017/1129. Slik godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av kvaliteten på verdipapirene som er underlagt de Endelige Vilkårene. Investorer bør gjøre sin egen vurdering av egnetheten til å investere i verdipapirene.
FIX	Fastrente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
Forfallsdato:	Den datoen Lånet forfaller til betaling. Forfallsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjonen. Forfallsdato angis i Endelige Vilkår.
FRN	Flytende rente, dvs hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Grunnprospekt:	Dette dokumentet. Beskriver Utsteder som angitt i Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Gyldig i 12 måneder etter at det er blitt publisert. Prospekt vil i denne perioden kunne utgjøres av Grunnprospektet med tillegg sammen med nytt Endelige Vilkår for hvert nytt verdipapir som utstedes.
Hovedstol:	Utestående beløp under Lånet til enhver tid.

Innløsning:	Utestående obligasjoner forfaller i sin helhet til betaling til kurs 100 % av det nominelle beløp på Forfallsdato.
Innløsningskurs:	Kursen, fastsatt i prosent av Obligasjonsandel som Lånet skal innløses til på Forfallsdato. Innløsningskurs er 100 % av pålydende verdi – hver obligasjon.
ISIN:	Identifikasjonsnummeret for Lånet (International Securities Identification Number). ISIN spesifiseres i Endelige Vilkår
Kalkulasjonsagent:	Tillitsmannen vil være Kalkulasjonsagent, hvis ikke annet er spesifisert i Endelige Vilkår.
LEI-kode	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner og angis i Endelige Vilkår.
Maksimal Emisjonsramme	Maksimal emisjonsramme for Lånet, slik dette spesifiseres i Endelige Vilkår
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.. Margin spesifiseres i Endelige Vilkår.
Markedsplass:	Oslo Børs eller annen regulert markedsplass for verdipapirer i samsvar med Direktivet om markeder for finansielle instrumenter 2014/65/EU (MiFiD II) og Forordningen (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR). Markedsplassen spesifiseres i Endelige Vilkår.
Markedspleie:	For obligasjonslån notert på Oslo Børs eller annen Markedsplass vil det kunne bli inngått avtale om market making. Dette vil spesifiseres i Endelige Vilkår.
Midlertidige Obligasjoner:	Hvis obligasjonene er notert på en Markedsplass og det er krav om et tillegg til Grunnprospektet for at tilleggsobligasjonene skal bli notert sammen med obligasjonene, kan tilleggsobligasjonene utstedes under et eget ISIN (midlertidig ISIN) som etter godkjenning av tillegget blir konvertert til ISIN for obligasjonene utstedt på den første Emisjonsdatoen. Avtalen regulerer slike Midlertidige Obligasjoner. Utsteder skal informere Tillitsmannen, Markedsplassen og Registerfører når et slikt tillegg er godkjent.
Notering av Lån:	Notering av Lån på en Markedsplass skjer med grunnlag i Grunnprospekt, eventuelle tillegg til Grunnprospektet og Endelige Vilkår. Søknad om notering vil bli sendt etter Emisjonsdato og så raskt som mulig etter at Prospektet er godkjent av Finanstilsynet. Obligasjoner notert på Markedsplass er fritt omsettelige. Se også Markedspleie.
Obligasjonsandel / Pålydende:	Det nominelle verdien på hver obligasjon og angis i Endelige Vilkår.
Obligasjonseier:	De(n) som er registrert i den aktuelle Verdipapirsentralen som direkte registrert eier eller forvalter av obligasjon(er) i Lånet med de presiseringer som følger av klausulen om Obligasjonseierens rettigheter i Avtalen.

Obligasjonseiermøte/ Stemmerettigheter:	<p>Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfellesskapets øverste organ. Dersom obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig etter Avtalen eller etter lov, treffes vedtak om dette på obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle obligasjoner.</p> <p>På obligasjonseiermøtet gir hver stemmeberettiget obligasjon rett til én stemme i henhold til registrerte obligasjoner i den aktuelle Verdipapirsentralen ved utløpet av dagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.</p> <p>I alle saker som behandles på obligasjonseiermøte kan Utstederen, og enhver obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er obligasjonseier.</p> <p>For at obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner være representert, jf. dog Avtalens vilkår. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av stemmeberettigede obligasjoner er representert, skal obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.</p> <p>Et vedtak på obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i Avtalens vilkår.</p> <p>Det kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer for en endring av - eller fritak for bestemmelsene i Avtalen.</p> <p>Avtalens vilkår fastsetter nærmere regler for gjentatt obligasjons-eiermøte.</p>
Obligasjonslån/Obligasjoner/Lån/Lånet:	Gjeldsinstrumenter (verdipapirer) utstedt av Utstederen på Emisjonsdatoen i henhold til Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner og et hvert krav på ubetalt hovedstol som er forfalt og tildelt eget ISIN etter den aktuelle Verdipapirsentralens gjeldende regler til enhver tid.
Obligasjonseiers rettigheter:	Obligasjonseiers rettigheter følger av Avtalen. I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i den aktuelle Verdipapirsentralen, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter.
Obligasjonsrente:	<p>Den rentesats som Lånet forrentes med:</p> <p>(i) Ved fast rente (FIX), skal Lånet forrentes til en prosentsats pro anno (basert på Rentekonvensjonen).</p> <p>(ii) Ved flytende rente (FRN) skal Lånet forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin (basert på Rentekonvensjonen). Obligasjonsrenten eller Referanserente er nedad begrenset til null.</p> <p>Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.</p>
Prospekt:	Grunnprospekt med tillegg samt aktuelt Endelige Vilkår utarbeidet i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån på en Markedsplass.
Referanserente:	<p>For Flytende lån (FRN) skal referanserenten være NIBOR eller en annen Referanserente som spesifiseres i Endelige Vilkår og som vises på Relevant Elektronisk plattform på det angitte tidspunkt på den aktuelle Rentefastsettelsesdato.</p> <p>Referanserenten, Relevant elektronisk plattform, det angitte tidspunktet, informasjon om tidligere og fremtidig utvikling og volatiliteten til</p>

	Referanserenten og eventuelle bestemmelser om erstatning av Referanserenten spesifiseres i Endelige Vilkårene.
Relevant elektronisk plattform:	For FRN, en internetadresse eller en elektronisk informasjon plattform tilhørende en renommert leverandør av Referanserente. Relevant elektronisk plattform spesifiseres i Endelige Vilkår.
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Lånet i den aktuelle Verdipapirsentralen. Følgende Registerfører vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gt 30, 0191 Oslo, Norge Annen Registerfører: Angis i Endelige Vilkår
Rentefastsettelsesdato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende Renteperiode for Lån med regulerbar rente. Hvis NIBOR, andre Bankdag før starten av hver Renteperiode. Rentebestemmelsesdato(er) for andre Referanserenter, spesifiseres i Endelige Vilkår.
Rentekonvensjon:	Konvensjon for beregning av Obligasjonsrente. a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Renteperiode:	Den første renteperioden løper fra og med Emisjonsdato til, men ikke inkludert den første Rentetermindato. De påfølgende Renteperiodene løper fra og med en Rentetermindato til, men ikke inkludert neste Rentetermindato. Den siste Rentetermindatoen tilsvarer Forfallsdatoen. Renteperiode beregnes på basis av 30/360 eller faktiske/360, slik det angis i Endelige Vilkår.
Rentereguleringsdato:	Dato(er) for regulering av rente i Lån med flytende rente. 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 Rentereguleringsdato. Rentereguleringsdato sammenfaller med Rentetermindato. Rentereguleringsdato angis i Endelige Vilkår.

Rentetermindato:	De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år). Rentetermindato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Rentetermindato(er) spesifiseres i Endelige Vilkår.
Tilleggsemisjoner:	Dersom det er oppgitt Maksimal Emisjonsramme i Avtalen, kan Utsteder deretter ved ett eller flere tilfeller utstede Tilleggsobligasjoner (hver slik utstedelse en Tilleggsemisjon) frem til det tidspunkt hvor samlede Pålydende for alle Tilleggsobligasjoner med tillegg av Emisjonsbeløp for første transje utgjør Maksimal Emisjonsramme. Eventuelle Tilleggsemisjoner skal gjøres på de vilkår som er fastsatt i Avtalen og spesifiseres i Endelige Vilkår. Hvis NA er spesifisert i feltet for Låneramme i Endelige Vilkår, kan Utstederen ikke foreta Tilleggsemisjoner under Avtalen.
Tilleggsobligasjoner	Betyr alle gjeldsinstrumenter emittert under en Tilleggsemisjon, herunder Midlertidige Obligasjoner som definert i Avtalen
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: https://nordictrustee.com
Tilrettelegger(e):	Obligasjonslånets Tilrettelegger(e), slik det spesifiseres i Endelige Vilkår.
Utestående Lån:	Betyr alle Obligasjoner som ikke er innløst og slettet. Utsteder vil på Emisjonsdato utstede første transje av obligasjoner, slik dette angis i Endelige Vilkår. I løpet av Lånets løpetid kan det utstedes nye transjer inntil Maksimal Emisjonsramme, slik dette angis i Endelige Vilkår.
Utsteder:	Hafslund AS er Utsteder under Grunnprospektet.
Utstедers særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr Avtalen): a) å overdra hele eller deler av virksomheten, b) å endre virksomhetens art eller c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen. Ved avvik fra dette vil alternativ definisjon for Utstедers særskilte forpliktelser spesifiseres i Endelige Vilkår.
Valuta:	NOK (den valuta Lånet er denominert i) dersom ikke annet spesifiseres i Endelige Vilkår. Valuta angis i Endelige Vilkår.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirsentral:	Det foretak med tillatelse etter det aktuelle lands lovgivning til å drive registrering av finansielle instrumenter, hvor Lånet er registrert. I Norge er Verdipapirsentralloven aktuell lovgivning. Følgende Verdipapirsentral vil benyttes dersom ikke annet angis i Endelige Vilkår:

	Verdipapirsentralen ASA (Euronext VPS), Postboks 4, 0051 OSLO.
VPS-konto:	Verdipapirkonto i Euronext VPS der den enkelte Obligasjonseiers beholdning av obligasjoner i Lånet er registrert.

14.3 Allmenne vilkår

Nedenfor følger generelle vilkår som oppsummerer og beskriver de generelle vilkårene og betingelsene som er angitt i den aktuelle Avtalen. Hvis disse vilkårene på et hvilket som helst tidspunkt ikke lenger representerer den riktige forståelsen av de generelle vilkårene som er angitt i den aktuelle Avtalen, skal den aktuelle Avtalen ha forrang.

14.3.1 Formål:

Opplåning gjennom utstedelse av ordinære obligasjonslån inngår som en del av Utsteders generelle finansiering og/eller

til å finansiere og refinansiere grønne prosjekter som definert i henhold til Utsteders grønne finansieringsrammeverk (tilgjengelig på: <https://hafslund.no/investor/green-finance-framework>)

Det vil ikke utgjøre et Mislighold dersom Utsteder ikke overholder vilkårene i det grønne finansieringsrammeverket.

Låneformålet vil bli spesifisert i Endelige Vilkår.

14.3.2 Offentliggjøring:

Grunnprospektet og Endelige Vilkår offentliggjøres på Utsteders hjemmeside <https://hafslund.no>, eller etterfølger til denne, senest ved børsnotering. Prospektet kan også hentes på Utsteders besøksadresse, Hafslund AS, Harbitzalléen 5, 0285 Oslo, eller etterfølger til denne. Prospektet offentliggjøres av en børsmelding.

14.3.3 Innløsning:

Forfalt rente, og forfalt Hovedstol, vil bli godskrevet den enkelte Obligasjonseier på Forfallsdato direkte fra den aktuelle Verdipapirsentralen. Forfallsdato angis i Endelige Vilkår. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.

14.3.4 Kostnader, avgifter og skatt:

Skattelovgivningen i investorens medlemsstat og i utstederens hjemland kan ha innvirkning på inntektene mottatt fra verdipapirene.

Utsteder 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. Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.

14.3.5 Verdipapirsentral og annenhåndsomsetning:

Obligasjonslån vil utstedes som elektroniske verdipapirer og vil bli registrert i en Verdipapirsentral slik det er angitt i definisjonen av "Verdipapirsentral". Aktuell Verdipapirsentral angis i Endelige Vilkår.

Annenhåndsomsetning vil kunne skje over Markeds plass for lån som er notert på Markeds plass. Se også definisjonen av "Markeds pleie".

Prospektavgift for Grunnprospektet er NOK 113.000. I tillegg kommer noterings- og registreringsavgift i henhold til Oslo Børs'/Markeds plassens til enhver tid gjeldende prisliste. Noterings- og registreringsavgift spesifiseres i Endelige Vilkår.

Ved avvik fra oppgitte tall vil alternative opplysninger spesifiseres i Endelige Vilkår.

14.3.6 Innsyn i Verdipapirsentral:

For Obligasjonslån registrert i en Verdipapirsentral hjemmehørende i land der utsteder kan ha rett til innsyn i en Verdipapirsentral, skal Utsteder på ethvert tidspunkt i Lånets løpetid ha rett til fullt innsyn i den aktuelle Verdipapirsentralens opplysninger om Obligasjonseierne.

14.3.7 Sikkerhet, prioritet og øvrige forhold:

Så lenge Lånet løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap ikke, uten Tillitsmannens skriftlige samtykke, stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet som samlet overstiger NOK 250 000 000,- (norske kroner to hundre og femti millioner eller motverdien derav i annen valuta) i Utstedeers eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utstedeers eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:

- (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 erverves av eller fusjoneres med Utsteder eller Betydelig Datterselskap (der Utsteder eller Betydelig Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.

Med "Betydelig Datterselskap" menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utstedeers samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utstedeers bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.

Bokført verdier og driftsinntekter skal i denne forbindelse fastsettes på basis av siste konsoliderte og reviderte årsregnskap for Utsteder og der konsoliderte tall skal inngå for datterselskaper som selv er konsern.

Om Betydelig Datterselskap har tilkommet eller er avhendet etter avgivelsen av Utstedeers siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap.

Eventuelle endringer spesifiseres i Endelige Vilkår.

14.3.8 Avtale (Låneavtale):

I obligasjonslån vil det før Emisjonsdato bli inngått en låneavtale (tidligere definert som "Avtalen") som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. I obligasjonslån med tillitsmann inngår Tillitsmannen denne på vegne av Obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Avtalen gir grunnlag for.

I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i en Verdipapirsentral, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre lånedokumenter. Dersom Avtalen åpner for flere transjer i Lånet kommer Avtalen til anvendelse på ethvert beløp som kjøpes i det åpne Lånet etter inngåelse av Avtalen. Partenes rettigheter og forpliktelser gjelder også for senere utstedte obligasjoner innenfor angitt ramme.

Avtalen vil bli vedlagt Endelige Vilkår for hvert enkelt obligasjonslån. Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås ved henvendelse til Utstederen og eventuell tillitsmann.

14.3.9 Lovgivning:

Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseierne at Oslo tingrett skal utgjøre verneting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med Avtalen.

Hafslund AS er underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Konsernets virksomhet er aksjeloven.

14.3.10 Godkjenninger/tillatelser:

Utstedelse av obligasjonslån skjer i henhold til generell fullmakt gitt av Utstedeers styre.

Dato for Lånets vedtak/fullmakt vil fremgå av Endelige Vilkår.

Grunnprospektet er forelagt Finanstilsynet for godkjenning og deretter kan notering av obligasjonslån finne sted.

Endelige Vilkår vedlagt relevant Avtal(er) vil bli sendt til Finanstilsynet til orientering i forbindelse med søknad om notering av obligasjonslån.

Prospektet vil ikke være grunnlag for tilbud om tegning i obligasjonslån som ikke er prospektpliktig.

14.3.11 Begrensninger i omsetning av verdipapirene

Obligasjonene er fritt omsettelig.

Eventuelle begrensninger i Lånets frie omsettlighet spesifiseres i «Notering og formalia» under punktet «Eventuelle begrensninger i obligasjonenes frie omsettlighet» i Endelige vilkår.

14.4 Obligasjonsrente og innløsning

Obligasjoner som er beskrevet i kapittel 14.1 vil kunne ha rentebetalinger og innløsning som redegjort for nedenfor. Obligasjonsrente og innløsning spesifiseres i Endelige Vilkår for det spesifikke obligasjonslånet.

14.4.1 Obligasjonslån med flytende rente

14.4.1.a Obligasjonsrente

Renten fremkommer som angitt i Obligasjonsrente ii). Renten beregnes på bakgrunn av Rentekonvensjon (b).

Obligasjonsrenten eller Referanserenten kan være nedad begrenset til null.

Renteperiodene følger av Rentetermindatoene, som justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.

Obligasjonsrenten fastsettes på Rentefastsettelsesdato og reguleres på Rentereguleringsdato.

Obligasjonsrenten betales etterskuddsvis på hver Rentetermindato. Første rentetermin forfaller på første Rentetermindato etter Emisjonsdato. Neste rentetermin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentetermindato. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.

Den relevante Referanserenten, Marginen, Rentebetalingsdatoene og den gjeldende Obligasjonsrenten spesifiseres i Endelige Vilkår.

Renteberegningsmetode ved 2. håndsomsetning er gitt ved act/360, modifisert påfølgende Bankdag.

14.4.1.b Innløsning

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

14.4.2 Obligasjonslån med fast rente

14.4.2.a Obligasjonsrente

Renten fremkommer som angitt i Obligasjonsrente (i). Renten beregnes på bakgrunn av Rentekonvensjon (a).

Renteperiodene følger av Rentetermindatoene.

Obligasjonsrenten betales etterskuddsvis på hver Rentetermindato. Første rentetermin forfaller på første Rentetermindato etter Emisjonsdato. Neste rentetermin løper f.o.m. denne dato frem til neste Rentetermindato. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.

Obligasjonsrenten og Rentetermindato spesifiseres i Endelige Vilkår.

Renteberegningsmetode ved 2. håndsomsetning er gitt ved act/365 for ordinære obligasjonslån med fast rente.

14.4.2.b Innløsning

Tilbakebetaling skjer i henhold til Innløsning.

14.5 Rating

Se punkt 5.6 Rating.

14.6 Endelige vilkår

Mal for obligasjonslån med fast og flytende rente, Vedlegg 2.

14.7 Bærekraft i Hafslund

Konsernets strategi mot 2035 baserer seg på fem strategiske satsingsområder; vi skal bli klima- og naturpositive, bidra med sterk fornybar vekst, balansere fremtidens energisystem og bidra til å skape grønnere og smartere byer. I tillegg skal vi få tak i de beste hodene.

Hafslunds bærekraftstrategi er integrert i Konsernets fem strategiske satsingsområder.

Mer utfyllende informasjon om strategi og bærekraft er å finne i årsrapport 2022 som også er den siste offentlige informasjonen knyttet til bærekraft. Her finnes mer utfyllende informasjon om våre vesentlige bærekrafttema og med tilhørende indikatorer/bærekraftregnskap.

1. Klima og naturpositiv

Som en av Nordens største produsenter av fornybar kraft og fjernvarme, har Hafslund et ansvar for å bidra positivt til både klimaet og naturen. Både fornybar energi og naturmangfold er kritisk for det fremtidige livet på planeten vår. Hafslunds visjon er for en verden i balanse, med fornybart. Overgangen fra energiproduksjon fra fossile kilder til energiproduksjon fra fornybare kilder er en av de største utfordringene samfunnet står ovenfor, men også den viktigste enkeltstående løsningen på klima- og naturkrisen. Hafslunds kjernevirksomhet, fornybar energiproduksjon, vil bli enda viktigere i årene som kommer.

I Hafslund er vi stolte av vår fornybare produksjonsportefølje. Samtidig haster det med å skape en bærekraftig balanse mellom utbygging av ny fornybar energi og påvirkning på naturen. Målet om naturpositivitet er særlig ambisiøst for Hafslund som utbygger av fornybar energi. Vi har i 2023 gjennomført et større prosjekt hvor vi har konkretisert vår ambisjon og jobbet videre med handlingsplanen for bidrag til naturpositivitet. Vår ambisjon er å ha størst mulig positiv effekt på verden. Det gjør vi ved beviser at omstilling til nullutslippssamfunnet kan realiseres på en måte som samtidig ivaretar artsmangfoldet. Derfor skal Hafslund jobbe for netto positiv påvirkning på biologisk mangfold.

Mot 2035 skal vi





- Minimere utslipp i egen virksomhet
- Fjerne CO₂ fra det naturlige kretsløpet
- Ivareta natur og miljø i utbygging av nye anlegg
- Kompensere for våre inngrep i naturen

Mål og status 2022


Klima:

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Bli klimapositive innen 2030	459 554 tonn CO ₂ e		Utslippene inkluderer scope 1, 2 og 3. I scope 2 er det markedsbaserte utslippstall som er inkludert.
90 % reduksjon i scope 1 og 2 innen 2030	351 663 tonn CO ₂ e		42 prosent reduksjon i scope 1 og 2 sammenlignet med 2019. Basisår for målet er 2019. Markedsbasert scope 2 er benyttet. Hafslund Oslo Celsio har for 2022 ikke kjøpt opprinnelsesgarantier for eget strømforbruk, noe som resulterer i store utslipp i scope 2. Konsernet har mål om at alt strømforbruk skal dekkes av opprinnelsesgarantier i fremtiden.
50 % reduksjon i scope 3 innen 2030	107 891 tonn CO ₂ e		Scope 3 er utvidet for 2022-tall. Basisår for målet er 2019, men utslippene i 2019 er ennå ikke rekalkulert i henhold til ny beregningsmetodikk. Prosentvis reduksjon er derfor ikke tilgjengelig for scope 3 på rapporteringstidspunktet. Mål og basisårberegning skal utvikles i 2023.
100 % elektrisk bilflåte innen 2025	33 % elektriske biler		Utfordringer knyttet til lange leveringstider og mangel på elektriske modeller for firehjulsdrevet varebil og pickup.

Mål og status 2022**Natur:**

Mål	Resultater 2022	Tilfredshet	Kommentar
Bli naturpositive innen 2035	-		Ny strategisk satsning i 2022. Konsernet jobber videre med å definere målet og etablere måleparametre.
Alle anlegg skal driftes uten alvorlige miljøavvik og brudd på konsesjonsvilkår	3 hendelser		Det var tre brudd på konsesjonsvilkår knyttet til vannføring og magasinnivå i løpet av 2022. Alle hendelser er meldt til NVE.
Restaurere og forbedre areal i regulerte vassdrag	847 m2		Nytt gyteareal i Aurlandsvassdraget.
Overvåke og forbedre fiskevandringssløsninger i regulerte vassdrag	10 fisketrappert med overvåking, 3 tiltak igangsatt		Det er i dag 10 fisketrappert med overvåking, og det ble i 2022 gjort tre praktiske tiltak ved trappene i Høyegga, Storsjødammen og Sagnfossen.

Mål og status 2022**Ressursbruk og sirkulærøkonomi:**

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Øke sorteringsgraden	89 %		Konsernet skal i 2023 sette kvantitative mål for sirkularitet.
Øke andel sirkulære løsninger i innkjøpte varer og materialer	-		Konsernet skal i 2023 sette kvantitative mål for sirkularitet.

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#).

2. Sterk vekst i fornybar energi

Den grønne omstillingen har skapt et enormt behov for ny fornybar energi, og den økende knappheten på fornybar energi fører til stigende energipriser.

Uten økt energiproduksjon og lavere prisnivåer, vil ikke Norge lykkes med å være attraktiv for nye grønne industrier og viktige arbeidsplasser. Hafslund skal være en del av løsningen på dette og ønsker å bygge ut ny fornybar energi innen vannkraft, vind og sol i Norge og Norden.

Mot 2035 skal vi

- Utvide eksisterende og bygge ny vannkraft
- Bli ledende innen utvikling og utbygging av fornybarprosjekter innen sol, vind og havvind
- Utforske muligheter i Norge og Norden
- Ta en aktiv rolle i debatten om rammevilkår og energiutbygging

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#)

3. Balanse for fremtidens energisystem

Alle regulerbare fossile energikilder i Europas energimiks må erstattes med fornybare energikilder dersom vi skal nå netto nullutslipp innen 2050. De fleste av dagens produksjonsteknologier innen fornybar energi er ikke mulig å regulere. Energisystemet må likevel være i balanse og må balanseres med regulerbare kilder eller lagringsmedier.

Vannkraften er å anse som et enormt batteri med regulerbar magasinkapasitet og Hafslund kan derfor sies å være en pådriver for balanse. Behovet for regulerbarhet øker og Hafslund vil forsterke Konsernets evne til å bidra til balanse i energisystemet. Hafslund Oslo Celsio leverer fjernvarme til næringsbygg og boliger i Oslo og bidrar med å avlaste kraftnettet.

Mot 2035 skal vi

- Øke vår evne til å regulere vannkraften
- Utvikle distribuerte energiløsninger
- Utvikle løsninger for aggregering og styring av produksjon, forbruk og lagring
- Agere raskere i eksisterende og nye balansemarkeder ved hjelp av intelligente modeller

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#)

4. Smart og grønn byutvikling

Samfunnet elektrifiseres, og vi bruker stadig mer strøm. Tilgangen på fornybar energi øker, men forbruket øker raskere. Vi i Hafslund ønsker å tilrettelegge for elektrifisering som bidrar til grønnere og smartere byer.

Hafslund er et energi- og infrastrukturkonsern som i tillegg til å være en stor produsent av fornybar energi, er med på å tilrettelegge for fremtidens byer med sentrale systemer for termisk energi og løsninger som bidrar til elektrifisering og energieffektivisering. Hafslund jobber for å etablere smarte, digitale energiløsninger som bidrar til effektivt og enkelt energiforbruk og stabile og forutsigbare energipriser. Hafslund ønsker å gjøre energi og grønne løsninger enkelt for både privatpersoner og bedrifter. Hafslund Vekst og Hafslund Oslo Celsio jobber mot sluttbrukere, og driver med forretningsutvikling som skal lede frem til enkle og grønne løsninger.

Mot 2035 skal vi

- Utvikle løsninger som skaper verdi for næring og sluttbrukere innen elektrifisering og energieffektivisering
- Utvikle det termiske energisystemet i Oslo og omegn
- Satse på forretningskonsepter i krysningen mellom en smart by og energisystemet
- Være en aktiv pådriver for grønne industrier og arbeidsplasser i Norge

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#)

5. Gode hoder er nøkkelen

Uten de beste hodene vil vi ikke lykkes med noen av de andre ambisiøse satsingene og målene vi har satt oss for 2035. Derfor jobber vi for at Hafslund blir arbeidsplassen der talentene kommer og banker på døren.

Vi er nysgjerrige på våre ansatte og ønsker å tilrettelegge for en arbeidshverdag der den enkelte får ut sitt potensial, føler sterk motivasjon og opplever personlig utvikling. Vi ønsker at det skal være meningsfylt og gøy å jobbe i Hafslund, og at Konsernet skal være et sted der ansatte ser for seg å kunne ha en lang, spennende og utviklende karriere. Våre ansatte skal være trygge på jobb. Det betyr at helse, miljø og sikkerhet (HMS) må ivaretas i alle våre aktiviteter. En av våre kjerneverdier er åpenhet. Det betyr at vi setter pris på ulikhet og mangfold. Vi har tro på at mangfold og inkludering lønner seg, både for økt innovasjon og bedre verdiskaping.

Mot 2035 skal vi

- Sikre et åpent, trygt og sikkert arbeidsmiljø
- Styrke mangfoldet
- Satse på langsiktig og målrettet utvikling av ledere og medarbeidere

Mål og status 2022

Helse og sikkerhet:

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Ingen skader på liv, helse og velvære på egne eller leverandørers medarbeidere	Ht: 1,2 H2: 2,9 F: 3,5		

Mål og status 2022

Attraktiv og utviklende arbeidsplass:

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Høy medarbeitertilfredshet (over indeks)	8,3		Indeks er 7,6 og 8,3 er derfor en god score.
Sykefravær < 3,5 %	3,8 %		3,8 % er lavt sykefravær sammenlignet med landsgjennomsnitt.
Kontinuerlig lederutvikling for ledere på alle nivåer	Ja		Lederutvikling for ledere på alle nivåer ble gjennomført i 2022.

Mål og status 2022

Rom for ulikheter og like muligheter til alle:

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Øke mangfoldskompetansen i konsernet	-		KPI skal etableres i 2023
Øke kvinneandelen til >25 % innen 2025	22 %		Kvinneandelen i konsernet ekskludert Hafslund Oslo Celsio har økt fra 22 % i 2021 til 25 % i 2022. Hafslund Oslo Celsio har noe lavere kvinneandel som trekker totalen ned til 22 %.
Ingen kjente tilfeller av trakassering eller diskriminering	0		

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#)

Øvrige bærekraftprioriteringer

De fleste av temaene som er vesentlige for Hafslund innen bærekraft har en tett kobling til de strategiske satsingsområdene som presentert. Imidlertid er det flere vesentlige bærekrafttemaer som ikke er direkte koblet til én strategisk satsing.

Sikkerhet for tredjepart

Sikkerheten til de som ferdes på og rundt våre kraftverk og anlegg tar vi alvorlig, og vår klare målsetting er ingen skader eller ulykker på tredjepart som følge av Konsernets aktiviteter. Konsernet jobber kontinuerlig for å sikre at vassdragsanleggene er trygge for allmennheten og redusere risikoen for ulykker og uhell nær vassdragene.

Hafslund er byggherre med stor aktivitet innen ombygging og rehabilitering av dammer og kraftverk og bygging av nye anlegg. I alle prosjekter gjøres det en stor innsats for å ivareta allmenhetens sikkerhet.

Vannkraftanlegg bidrar også i seg selv til sikring av omgivelsene. Magasinene bidrar til å redusere faren for flom i vassdragene og medfølgende skader. Hafslund bruker magasinene aktivt til flomdemping ved å redusere og jevne ut flommer i perioder med mye nedbør og tilsig. Det er tett og jevnlig dialog med NVE, reguleringsforeninger, offentlige myndigheter og berørte parter ved flomtapping og flomsituasjoner.

Mål og status 2022

Mål	Resultat	Tilfredshet	Kommentar
Ingen skader eller ulykker på tredjepart som følge av konsernets aktiviteter	0		Ingen skader på tredjepart i 2022

Samfunnsbidrag og lokal verdiskapning

Hafslunds virksomhet skaper store verdier for samfunnet, blant annet i form av skatteinntekter til den norske stat og overskudd som går til storsamfunnet, siden Konsernet er 100 prosent eid av Oslo kommune. Kjernevirksomheten forsyner samfunnet med fornybar energi og opprettholder forsyningsikkerheten i Norge. Hafslund er en stor arbeidsgiver og står for mange arbeidsplasser over hele Sør-Norge.

Som kraftprodusent utnytter vi landets naturressurser og er derfor underlagt særlig beskatning gjennom grunnrenteskatt. Det gir betydelige skatteinntekter til samfunnet hvert år. Oslo kommune er eneste eier av Konsernet og utbyttet som utbetales fra Hafslund til kommunen går til å dekke velferdstjenester for hovedstadens innbyggere. Den kapitalen som beholdes i Hafslund brukes til å utvikle ny fornybar kraft og andre investeringer som er i tråd med Konsernets strategi.

Som kraftprodusent utnytter vi landets naturressurser og er derfor underlagt særlig beskatning gjennom grunnrenteskatt. Det gir betydelige skatteinntekter til samfunnet hvert år. Oslo kommune er eneste eier av Konsernet og utbyttet som utbetales fra Hafslund til kommunen går til å dekke velferdstjenester for hovedstadens innbyggere. Den kapitalen som beholdes i Hafslund brukes til å utvikle ny fornybar kraft og andre investeringer som er i tråd med Konsernets strategi.

Mål og status 2022

Mål	Resultat 2022	Kommentar
Lokale skatter og avgifter	2 079 millioner kroner	Betalt naturressursskatt, eiendomsskatt, konsesjonsavgift, samt fordelene av konsesjonskraft til vertskommuner/berørte kommuner.
Skatter og avgifter til staten	4 960 millioner kroner	Betalt grunnrenteskatt, alminnelig inntektsskatt, konsesjonsavgift, NOx-avgift, forbrenningsavgift og arbeidsgiveravgift til staten.
Utbytte til eier	1 750 millioner kroner	Betalt utbytte til Oslo kommune.

Menneskerettigheter:

Hafslund ønsker å være en aktør som bidrar til ansvarlige arbeidsforhold internt og i våre leverandørkjeder. I Konsernet er ansvarlighet forankret på øverste ledelsesnivå, og ansvarlig er en av våre kjerneverdier. Vårt arbeid med menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold er regulert i våre interne retningslinjer og rutiner. På et overordnet nivå fastsetter vår policy for bærekraft grunnleggende prinsipper for hvordan Konsernet skal jobbe med ivaretagelse av menneskerettigheter og aktsomhetsvurderinger. Vurdering av risiko for brudd på arbeids- og menneskerettigheter er en kontinuerlig prosess i Hafslund. Risikobildet endres i takt med endringer i våre forretningsområder. Vi har etablert verktøy for gjennomføring av risikovurderinger i hvert forretningsområde, som også tilrettelegger for en risikobasert tilnærming i vår oppfølging av leverandører og som hjelper oss i prioritering av tiltak

Mål og status 2022

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Ingen kjente brudd på menneskerettigheter eller arbeidstakers rettigheter i verdikjeden	0		Hafslund har per i dag ikke et system for å fange opp alvorlige brudd, men det arbeides med å få dette på plass.
Gjennomføre leverandørrevisjoner som inkluderer bærekraftsforhold	0		Ingen leverandørrevisjoner på bærekraft gjennomført i 2022. Dette arbeidet skal systematiseres og fokuset økes fra 2023.

Etikk og antikorrupsjon



I Hafslund har vi fokus på høy yrkesmessig integritet, god forretnings-skikk og et ansvarlig og bærekraftig næringsliv. Hafslund er opptatt av å holde en høy etisk standard i all forretningsdrift, og har nulltoleranse for korrupsjon og skal arbeide aktivt med etikk og antikorrupsjon.

Hafslunds etiske retningslinjer gir rammer for hvordan vi skal opptre for å sikre at Hafslund drives etisk, bærekraftig og samfunnsmessig ansvarlig. Retningslinjene angir prinsipper og regler som skal hjelpe oss å gjøre gode vurderinger og ta etisk riktige veivalg i det daglige arbeidet. retningslinjene gjelder for alle ansatte i Konsernet og de som opptrer på vegne av Hafslund

Alle ansatte i Hafslund skal signere Hafslunds etiske retningslinjer ved ansettelse. Retningslinjene omfatter regler for ansvarlig personlig adferd, god forretningspraksis og varsling og håndtering av eventuelle brudd. Retningslinjene er førende for samhandlingen internt og med omverdenen.

Hafslund har etablert varslingsskanal skal fange opp og følge opp avvik fra krav og regelverk, i tråd med arbeidsmiljølovens krav. Hafslunds varslingstjeneste legger til rette for varsling om kritikkverdige forhold, herunder brudd på Hafslunds etiske retningslinjer, fare for liv og helse, utilbørlig adferd mv.




Mål og status 2022

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Alle ansatte har signert etiske retningslinjer	-		Alle ansatte skal signere etiske retningslinjer ved ansettelse. Det mangler i dag registrering og det skal det jobbes videre med å få på plass.
Ingen kjente tilfeller av korrupsjon	0		

Sikre IT-tjenester og -systemer

Hafslund er underlagt lov- og regelverk som setter høye krav til beskyttelse av informasjon, tjenester og systemer og produksjonsanlegg. Digital og fysisk sikkerhet er en forutsetning for å sikre tillit til at Hafslund har en kontinuerlig kraftforsyning til samfunnet og å bevare tillit til eiere, partnere, kunder og egne ansatte. Det overordnede målet er å opprettholde en sikker og stabil kraftforsyning og leveranse av IT-tjenester og -systemer til Konsernet og aktuelle datterselskaper, uten tap av data eller tilgjengelighet utover akseptabel nedetid. En kontinuerlig modernisering og teknologisk utvikling er avgjørende for å kunne besvare et stadig mer avansert og skjerpet digitalt trusselbilde.

Mål og status 2022

Mål	Resultat 2022	Tilfredshet	Kommentar
Ingen uhåndterte IT-sikkerhetshendelser	0		Alle IT-sikkerhetshendelser er håndtert og fulgt opp.
Ingen IT-sikkerhetshendelser med alvorlig konsekvens	2		To registrerte hendelser som kan kategoriseres opp mot alvorligere betydning. Begge hendelsene ble håndtert og fulgt opp med hendelsesrapporter m/oppfølgingspunkter.
Minimum 1 IT-beredskapsøvelse avholdt	3		Totalt er det gjennomført 3 IT-beredskapsøvelser i 2022.

For mer informasjon, se [Årsrapport 2022](#)

14.7.1 Bærekraftrapportering

Hafslund rapporterer om bærekraft i årsrapporten. Bærekraftrapporteringen dekker Konsernet og med mindre annet er spesifisert er rapporteringsomfanget tilsvarende som for den finansielle rapporteringen. I bærekraftrapporteringen blir data innhentet fra alle virksomheter der Hafslund har operasjonell kontroll, og disse tallene er inkludert i sin helhet i bærekraftregnskapet. Miljøledelse og bærekraft er en integrert del av Hafslundledelses- og styringssystem på samme måte som for økonomi, kvalitet og arbeidsmiljø.

Hafslund følger nøye med på den raske utviklingen i nye lovkrav knyttet til bærekraftrapportering. Vi antar at gjennomføringen av bærekraftsdirektivet CSRD gjennomføres i norsk rett og følger samme tidslinje som er foreslått av EU. Hafslund har i 2023 etablert et konsernovergripende implementeringsprosjekt for å rapportere i henhold til de kommende lovkravene. Årsrapporten for 2023 vil være et steg på veien mot CSRD-rapportering og vil således ha en ny struktur og inndeling sammenlignet med 2022-rapporten.

EU-taksonomien består av offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen, og er et klassifiseringssystem som EU har innført for å fastslå hvor bærekraftig en økonomisk aktivitet er. I Norge blir EUs taksonomi gjort gjeldende gjennom lov om offentliggjøring av bærekraftinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Loven trådte i kraft 1. januar 2023. I tråd med finansdepartementets oppfordring til norske foretak, valgte Hafslund å inkludere taksonomirelatert informasjon i Hafslunds årsrapport for regnskapsåret 2022. Vi har i 2023 arbeidet videre med taksonomien ved å øke kvaliteten på det som rapporteres, vi har også oppdatert rammeverket for grønn finansiering slik at dette er harmonisert med EUs taksonomi.

Bærekraft i Eidsiva Energi følges opp gjennom styret i Eidsiva Energi hvor Hafslund har tre representanter, og rapporteres som del av Eidsiva Energis egen interne og eksterne bærekraftrapportering.

14.7.2 Grønn Finans i Hafslund

Hafslunds har en bærekraftstrategi som er integrert i Konsernets strategiske satsingsområder. For å finansiere Hafslunds arbeid mot en bærekraftig omstilling så har Konsernet et grønt finansieringsrammeverk som beskriver hvordan nettoprovenyet fra grønne obligasjonslån vil brukes. Hafslunds gjeldende finansieringsrammeverk vil ha en tredjepartsvurdering. Hafslunds eksisterende grønne finansieringsrammeverk er tilgjengelig på selskapets hjemmesider <https://hafslund.no/investor/green-finance-framework>. Hafslund vil oppdatere sitt rammeverk når dette anses formålstjenlig og på den måten gi Hafslund muligheten til å fortsette med utstedelsen av grønne obligasjonslån. Oppdaterte finansieringsrammeverk vil publiseres på selskapets hjemmesider. Gjeldende rammeverk for det enkelte obligasjonslån vil fremgå av Final Terms.

Hafslund har som ambisjon å jobbe etter beste markedspraksis ved å følge relevante standarder og retningslinjer i det grønne finansmarkedet. Definisjonen av grønne prosjekter i Hafslunds grønne finansieringsrammeverk er derfor kartlagt mot ICMA GBPs/LMA GLPs, og de relevante aktivitetene i EUs taksonomi.

Bruk av nettoprovenyet

Provenyet fra grønne obligasjonslån utstedt under Hafslunds grønne finansieringsrammeverk vil bli brukt til å finansiere og refinansiere, hele eller deler av, en portefølje av eiendeler og prosjekter som bidrar til klimavennlig utvikling.

Det er kun grønne prosjekter som er i tråd med kriteriene til det enhver tid gjeldende grønne finansieringsrammeverk som skal finansieres med nettoprovenyet fra grønne obligasjonslån.

Evaluering og selektering av prosjekter

For å bidra til åpenhet og ansvarlighet rundt selekteringen av grønne prosjekter som skal finansieres, så har Hafslund etablert et grønt finansutvalg som er ansvarlig for evaluering og selekteringsprosessen. Hafslunds grønne finansutvalg består av medlemmer fra ledelsen, drift, finans og bærekrafts avdelingene i Hafslund. Andre interne representanter med spesifikk ekspertise kan bli invitert når det er hensiktsmessig. Alle beslutninger vil bli tatt i konsensus.

Hafslunds grønne finansutvalg vil ha et oppdatert register av alle grønne prosjekter, samt dokumentere og arkivere alle beslutninger. Hafslunds grønne finansutvalg er ansvarlig for tilsynet av selskapets grønne finansieringsrammeverk, definere tilhørende kriterier for grønne prosjekter og løpende vurdere hvorvidt en oppdatering av rammeverket er nødvendig.

Forvaltning av provenyet

Provenyet fra grønne obligasjonslån vil bli øremerket til finansiering og refinansiering av grønne prosjekter som definert til det enhver tid gjeldende grønne finansieringsrammeverk.

Finansavdelingen i Hafslund vil, til enhver tid, etterstrebe at verdiene av grønne overskrider utestående grønne obligasjonslån. Hvis et grønt prosjekt, som allerede er finansiert med grønne obligasjonslån er solgt, eller mister sin kvalifisering ved å ikke være i tråd med rammeverkets kriterier, vil det bli erstattet med et annet kvalifisert grønt prosjekt så snart som praktisk mulig.

Provenyet fra grønne obligasjonslån som er på vei til å bli allokert mot grønne vil bli holdt som kontanter eller kontantekvivalenter.

Rapportering på bruk av provenyet

Konsernet vil utarbeide en grønn finansieringsrapport for å rapportere på hvilke grønne prosjekter som er finansiert med grønne obligasjonslån og det positive miljøbidraget knyttet til disse grønne prosjektene. Konsernets grønne finansieringsrapport vil være tilgjengelig på Konsernets hjemmesider, og vil bli publisert årlig så lenge det er grønne lån utestående eller ved full allokering av proveny.

15 Informasjon fra en tredjepart og uttalelser fra eksperter og erklæringer av interesse

15.1 Informasjon fra en tredjepart

En del av informasjonen gitt i dette grunnprospektet er hentet fra en tredjepart. Det bekreftes med dette at opplysningene er korrekt gjengitt, og at så langt Hafslund AS kjenner til og kan konstatere ut fra opplysninger offentliggjort av tredjepart, ikke er utelatt forhold som gjør de gjengitte opplysningene uriktige eller misvisende. Følgende tabell viser slike tredjeparter:

Type informasjon	Offentlig tilgjengelig	Tredjepartens navn	Forretnings-adresse	Kvalifikasjoner	Vesentlige interesser i selskapet
Punkt 6.1 1)	https://www.nve.no/energi/analyser-og-statistikk/eierskap-i-norsk-vann-og-vindkraft/	Norges Vassdrags- og Energidirektorat (NVE)	Middelthuns gate 29, 0368 Oslo	Statistikk	Ingen
Punkt 6.1 2)	https://www.nve.no/energi/energisystem/vannkraft/vannkraft/database/	Norges Vassdrags- og Energidirektorat (NVE)	Middelthuns gate 29, 0368 Oslo	Statistikk	Ingen
Punkt 6.2 3)	https://kommunikasjon.ntb.no/pressemedieding/17936591/karbonsfangst-i-oslo-realiseres?publisherId=17848166	NTB Kommunikasjon	Skippergata 24 (Pressens hus), 0154 Oslo	Utdrag	Ingen
Punkt 7.1 4)	Hafslund Oslo Celsio (fjernkontrollen.no)	Norsk Fjernvarme	Middelthuns gate 27, 0368 Oslo	Statistikk	Ingen

Kryssreferanseliste

Referansested i Grunnprospektet	Referer til	Inntatte elementer
11.1 Historiske regnskapsopplysninger	Årsrapport 2022 tilgjengelig på: https://aarsrapport.hafslund.no/	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 213 Balanse, side 214 Kontantstrømoppstilling, side 215 Noter, sidene 218-290 Regnskapsprinsipper, side 218
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 292 Balanse, side 293 Kontantstrømoppstilling, side 294 Noter, sidene 296-311 Regnskapsprinsipper, sidene 296-297
	Årsrapport 2021 tilgjengelig på: https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/hafslundeco/images/Hafslund-Eco-aarsrapport-2021.pdf	<i>Konsern</i> Resultatregnskap, sidene 86 Balanse, side 87 Kontantstrømoppstilling, side 88 Noter, sidene 91-153 Regnskapsprinsipper, side 91
		<i>Morselskap</i> Resultatregnskap, side 155 Balanse, side 156 Kontantstrømoppstilling, side 157 Noter, sidene 159-172 Regnskapsprinsipper, sidene 159-160
11.2.1 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger	Årsrapport 2022 tilgjengelig på: https://aarsrapport.hafslund.no/	Revisjonsrapport, sidene 313-315
	Årsrapport 2021 tilgjengelig på: https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/hafslundeco/images/Hafslund-Eco-aarsrapport-2021.pdf	Revisjonsrapport, sidene 174-176

Ovennevnte referanser er begrenset til «Inntatte elementer», det vil si at øvrige deler av de relevante dokumentene enten er irrelevant for investor eller inntatt i sin helhet.

Ansvarsforhold

DNB Bank ASA v/ DNB Markets har bistått Selskapet med å utarbeide dette Grunnprospektet. De opplysninger som fremkommer i Grunnprospektet er så langt DNB Markets kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av DNB Markets og DNB Markets eller ansatte hos DNB Markets kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Grunnprospektet. Tilsvarende kan ikke DNB Markets påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Grunnprospektet, bør selv vurdere innholdet i dette Grunnprospektet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Dette Grunnprospektet er underlagt de generelle forretningsvilkårene til DNB Markets, tilgjengelig på www.dnb.no. Konfidensialitetsregler og interne regler som begrenser utveksling av informasjon mellom forskjellige deler av DNB Markets og DNB Bank ASA, kan hindre ansatte i DNB Markets som utarbeider dette Grunnprospektet fra å bruke eller være kjent med informasjon tilgjengelig for DNB Markets og/eller noen av deres tilknyttede selskaper og som kan være relevante for mottakerens beslutninger.

Det fremgår av Endelige Vilkår punkt 2 og 3 hvilke(t) verdipapirforetak som har bistått Selskapet med utarbeidelsen av Endelige Vilkår. Det aktuelle verdipapirforetaket vil kunne ha posisjoner i Lånet. Endelige Vilkår punkt 3 angir eventuelle interessekonflikter som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

Oslo, 11. desember 2023

DNB Bank ASA, DNB Markets
(www.dnb.no)

Vedlegg 1 Vedtekter for Hafslund AS

VEDTEKTER FOR HAFSLUND AS (org. nr. 920 596 509)
Vedtatt på generalforsamling den 17. april 2023

§ 1 Foretaksnavn

Selskapets navn er Hafslund AS.

§ 2 Forretningskommune

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet er: 1) produksjon, distribusjon, lagring, omsetning og anvendelse av energi, 2) industri, telekommunikasjon, handel, konsulent- og entreprenørvirksomhet, teknologi og finansvirksomhet, herunder å forestå fysisk og finansiell energihandel, 3) annen virksomhet som står i forbindelse med de ovennevnte formål, herunder drift og forvaltning av selskapets faste eiendommer og øvrige ressurser.

Virksomheten drives av selskapet selv, gjennom dets datterselskaper, eller ved deltakelse i, eller i samarbeid med, andre foretak i inn- og utland.

§ 4 Aksjekapitalen

Selskapets aksjekapital er NOK 110 000 000, fordelt på 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 1 100. Selskapets aksjer skal ikke registreres i et verdipapirregister.

§ 5 Samtykke til aksjeverv. Forkjøpsrett

Erverv av aksjer er ikke betinget av samtykke fra selskapet. Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett iht. aksjeloven.

§ 6 Selskapets styre

Selskapets styre skal bestå av fra fem til tolv medlemmer etter generalforsamlingens beslutning. Fra tre til åtte medlemmer, herunder leder, velges av generalforsamlingen. Tjenestetiden for medlemmer valgt av generalforsamlingen er to år - med mindre annet besluttet av generalforsamlingen. Tjenestetiden for så nær halvparten av disse medlemmer utløper om mulig hvert år.

Av de ansatte velges blant de ansatte minst to styremedlemmer, eller minst det antall styremedlemmer, eventuelt også observatør, med varamedlemmer som de ansatte kan kreve i henhold til aksjeloven med forskrifter. Tjenestetiden er to år.

Styreinstruks for selskapet vedtas av styret, men eventuelle endringer i følgende paragrafer:

§ 15 - Vedtak som skal forelegges generalforsamlingen

§ 16 - Valg av styremedlemmer til Eidsiva Energi AS, Hafslund Eco Vannkraft AS og Elvia AS

§ 17 - Informasjon til eier

skal i tillegg godkjennes av generalforsamlingen.

§ 7 Administrerende direktør

Styret ansetter administrerende direktør og fastsetter vedkommendes godtgjørelse. Det kan ikke bestemmes at det skal være mer enn én administrerende direktør.

§ 8 Signatur

Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi styremedlem, administrerende direktør eller bestemt betegnede ansatte rett til å tegne selskapets firma. Styret kan meddele prokura.

§ 9 Generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter aksjeloven hører under generalforsamlingen.

§ 10 Forbud mot enkelte disposisjoner

Selskapet kontrollerer (direkte eller indirekte) vedtak om utstedelse av nye aksjer (eller avhendelse av aksjer) i Hafslund Eco Vannkraft AS (org.nr. 976 894 677), Hafslund Vekst AS (org. nr. 918 705 066), Eidsiva Energi AS (org. nr. 983 424 082) og Elvia AS (org. nr. 980 489 698). Selskapet skal ikke, uten godkjennelse fra generalforsamlingen, avhende aksjer eller stemme for at det avhendes eller utstedes nye aksjer til tredjeparter i disse selskapene, eller selskaper som erstatter disse.

Vedlegg 2 Mal for Endelige Vilkår for obligasjonslån med fast eller flytende rente

[Vedlegg 2]



Endelige Vilkår

for

[Lånets navn]

ISIN [●]

Endelig vilkår er utarbeidet i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129. Endelige Vilkår utgjør sammen med Grunnprospektet for Hafslund AS datert 11. desember 2023 [og eventuelle tillegg til Grunnprospekt datert [●]] et Prospekt for [ISIN] - [Lånets navn]. Prospektet inneholder fullstendig informasjon om Utstederen og Lånet. Grunnprospektet, eventuelle tillegg og Endelig vilkår er/vil bli tilgjengelig på Utsteders hjemmeside <https://hafslund.no>

Oslo, [Dato]

Ord med stor forbokstav som benyttes i Endelige Vilkår skal ha betydning som beskrevet i Grunnprospektets kapittel 2 Definisjoner og 14.2 Definisjoner, samt i disse Endelige Vilkår.

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter, sett inn følgende:]

MiFID II-produktstyring / Profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer, begge som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med senere endringer); og (ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene) og bestemme passende distribusjonskanaler.

UK MiFIR-produktstyring / Profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kun kvalifiserte motparter, som definert i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, og profesjonelle investorer, begge som definert i regulering (EU) No 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR); og (ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Handbook (UK MiFIR Product Governance Rules) er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene) og bestemme passende distribusjonskanaler.

FORBUD MOT SALG TIL IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER I EØS – Produktet er ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS. I denne sammenheng betyr en ikke-profesjonell investor en person som er en (eller flere) av: (i) en ikke-profesjonell investor som definert i punkt 11 i artikkel 4(1) i MiFID II; (ii) en kunde i henhold til direktiv 2016/97/EU ("Forsikringsformidlingsdirektivet", som senere endret eller erstattet), der kunden ikke vil kvalifisere som en profesjonell kunde som definert i punkt 10 i artikkel 4(1) i MiFID II; eller (iii) ikke en kvalifisert investor som definert i prospektforordningen. Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i EØS. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i EØS kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen.]

FORBUD MOT SALG TIL IKKE-PROFESJONELLE INVESTORER I STORBRITANNIA – Produktet er ikke ment å bli tilbudt, solgt eller på annen måte gjort tilgjengelig for og skal ikke tilbys, selges eller på annen måte gjøres tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i Storbritannia (UK). I denne sammenheng betyr en ikke-profesjonell investor en person som er en (eller flere) av: (i) en ikke-profesjonell investor som definert i punkt (8) i artikkel 2 i regulering (EU) No. 2017/565 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); (ii) en kunde i henhold FSMA og regler og reguleringer iverksatt under FSMA ved implementeringen av direktiv (EU) 2016/97 der kunden ikke vil kvalifisere som en profesjonell kunde som definert i punkt punkt (8) av artikkel 2(1) i regulering (EU) No. 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA; eller (iii) ikke en kvalifisert investor som definert i artikkel 2 av regulering (EU) 2017/1129 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA). Følgelig er det ikke utarbeidet noe nøkkelinformasjonsdokument som kreves i henhold til forordning (EU) nr. 1286/2014 («PRIIPs-forordningen» med senere endringer) som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA (UK PRIIPs reguleringen) for å tilby eller selge produktet eller på annen måte gjøre produktet tilgjengelige for ikke-profesjonelle investorer i UK. Tilbud eller salg av produktet eller på annen måte å gjøre produktet tilgjengelig for ikke-profesjonelle investorer i UK kan derfor være ulovlig i henhold til PRIIPs-forordningen.]

[I tilfelle MiFID II identifisert målgruppe er ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter, sett inn følgende:]

MiFID II-produktstyring / Ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er kvalifiserte motparter, profesjonelle investorer og ikke-profesjonelle investorer, alle som definert i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II", med senere endringer); ENTEN og [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet er hensiktsmessige] ELLER [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige; og (iii) følgende kanaler for distribusjon av obligasjonene til ikke-profesjonell investorer er hensiktsmessige - investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordrettførelse - med forbehold om distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet under MiFID II]. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av

[produsenten/produsentene) og bestemme passende distribusjonskanaler i henhold til distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet.]

UK MiFIR-produktstyring / Ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter målgruppe – I henhold til [produsentens/den enkelte produsents] produktgodkjenningsprosess har vurderingen av identifisert målgruppe for produktet ført til konklusjonen om at: (i) identifisert målgruppe for produktet er ikke-profesjonelle investorer, som definert i punkt (8) av artikkel 2 i regulering (EU) 2017/565 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EU's (Withdrawal) Act 2018 (EUWA), og kvalifiserte motparter, som definert i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), og profesjonelle investorer, som definert i regulering (EU) NO 600/2014 som en del av nasjonalt lovverk som følge av EUWA (UK MiFIR); ENTEN og [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet er hensiktsmessige, inkludert investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreutførelse] ELLER [(ii) alle kanaler for distribusjon av produktet til kvalifiserte motparter og profesjonelle investorer er hensiktsmessige; og (iii) følgende kanaler for distribusjon av obligasjonene til ikke-profesjonell investorer er hensiktsmessige - investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, ikke-anbefalt salg og ren ordreutførelse - med forbehold om distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet under MiFID II]. Enhver som senere tilbyr, selger eller anbefaler produktet (en "distributør") bør ta hensyn til [produsentens/ produsentenes] vurdering av identifisert målgruppe. En distributør som er underlagt MiFID II er uansett ansvarlig for å gjennomføre sin egen vurdering av identifisert målgruppe for produktet (enten ved å adoptere eller justere vurderingen utført av [produsenten/produsentene) og bestemme passende distribusjonskanaler i henhold til distributørens forpliktelser med hensyn til egnethet og hensiktsmessighet.]

Grunnprospektet datert 11. desember 2023 [og tillegg til Grunnprospektet datert [dato]] utgjør [samlet] et grunnprospekt i henhold til Prospektforordningen (EU) 2017/1129 («Grunnprospekt»).

Endelige vilkår inneholder et sammendrag av hvert enkelt lån.

Dette Endelige Vilkår, Grunnprospektet [og tillegg til Grunnprospektet] er tilgjengelig på Utsteders hjemmeside: <https://hafslund.no> eller på Utsteders besøksadresse, Harbitzalléen 5, 0275 Oslo., eller etterfølger(e) til disse.

1 Betingelser

Generelt:

ISIN:	[ISIN]
Lånet/Lånets navn:	[Lånets navn]
Låntaker/Utsteder:	Hafslund AS med organisasjonsnummer 920 596 509. LEI: 549300UAIWLC88DDWH20.
Type lån:	[Sikret/usikret] [åpent] [grønt] obligasjonslån med [fast/flytende] rente
Maksimal Låneramme:	[Valuta] [Beløp Maksimal låneramme]
Emisjonsbeløp [[●] transje]:	[Valuta] [Beløp Emisjonsbeløp]
Utestående beløp:	[Valuta] [Totalt utestående beløp]
Obligasjonsandel:	[Valuta] [Beløp obligasjonsandel] - likestilte og sideordnede.
	Obligasjonsandel som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2
Obligasjonsandelens form:	Kun elektroniske verdipapirer registrert i Verdipapirregistret.
Offentliggjøring	Offentliggjøring av Endelige Vilkår skjer i henhold til Grunnprospektet pkt. 14.3.2.
Emisjonskurs:	[Emisjonskurs] %
Åpning/Lukking	[Lånet vil åpnes på Emisjonsdato og lukkes senest fem Bankdager før Forfallsdato / Annet: (spesifiser)]
Emisjonsdato:	[Emisjonsdato [●]. transje]
Forfallsdato:	[Forfallsdato] Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2.
Rente:	
Rentebærende fra og med dato:	[Emisjonsdato] / [Annet: Spesifiser]
Rentebærende til dato:	[Forfallsdato] / [Annet: Spesifiser]
Referanserente:	[Flytende rente: [NIBOR / annet (spesifiser)]] [3 / 6 / 12] måneder [beskrivelse av Referanserenten] Relevant Elektronisk Plattform: [relevant elektroniske plattform] Spesifisert tidspunkt [spesifisert tidspunkt] Informasjon om tidligere og fremtidig utvikling og volatiliteten til Referanserenten er tilgjengelig hos [Relevant Elektronisk Plattform / annet: (spesifiser)] Bestemmelser om erstatning av Referanserenten: [Bestemmelser] [Fast rente: N/A]
Margin:	[Flytende rente: [●] % p.a. Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2]

	[Fast rente: N/A]
Obligasjonsrente:	[Obligasjonslån, med flytende rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a): [Referanserente + Margin] / Obligasjonslån med fast rente (som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a): [Rentesats] % p.a.
Gjeldende rente:	[●] %.
Renteberegningsmetode Kupong/Rentekonvensjon:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a
Renteberegningsmetode 2.hånds omsetning:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a
Rentefastsettelsesdato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a. Rentefastsettelsesdato: [Rentefastsettelsesdato(er)] hvert år. / Fast rente: N/A]
Rentereguleringsdato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a Rentereguleringsdato: [Rentereguleringsdato(er)] hvert år. / Fast rente: N/A]
Rentetermindato:	[Flytende rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.1.a. / Fast rente: Som angitt i Grunnprospektet pkt. 14.4.2.a. Rentetermindato: [Dato(er)] hvert år. Første rentetermin forfaller [Dato].
Antall rentedager 1. termin:	[Antall rentedager] dager
Effektiv rente:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2. [Flytende rente: (spesifiser) / Fast rente: (spesifiser)]
Bankdag:	Som definert i Grunnprospektet pkt.14.2. [Annet: Spesifiser]
Amortisering og innløsning: Innløsning:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.3, 14.4.1.b og 14.4.2.b.
Forpliktelser: Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid:	Som definert i Utsteders særskilte forpliktelser i løpet av Lånets løpetid i Grunnprospektet pkt.14.2. [Annet: Spesifiser]
Notering og formalia: Notering av Lånnet/Markeds plass:	Som definert i Notering av Lånnet i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.5. Markeds plass for notering av obligasjonene: [●]. [Annet: Spesifiser]
Eventuelle begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet:	Som spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.11. Begrensninger i obligasjonenes frie omsettelighet [spesifiser].

Låneformål og estimert nettobeløp:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.1 Estimert nettobeløp: [spesifiser] Låneformål: [spesifiser] <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Markedspleie:	Som definert i Markedspleie i Grunnprospektet pkt. 14.2. [En avtale om markedspleie (market-making avtale) er inngått mellom Utsteder og [Navn på market maker]]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Godkjenninger/Tillatelser:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.10. Dato for styrets godkjenning/vedtak: [●]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Avtale /-n:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektet punkt 14.3.8. I kraft av å være registrert som obligasjonseier (direkte eller indirekte) i den aktuelle Verdipapirsentralen, er obligasjonseierne bundet av Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Status og sikkerhet:	Som spesifisert i Grunnprospektet pkt. 14.3.7. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Obligasjonseiermøte/ stemmerettigheter:	Som definert i Obligasjonseiermøte/Stemmerettigheter i Grunnprospektet pkt. 14.2. <i>[Annet: Spesifiser].</i>
Tilgang til dokumentasjon:	https://hafslund.no
Tilrettelegger(e):	[Tilrettelegger(e) som [type tilrettelegger(e)]].
Tillitsmann/-en:	Som definert i Tillitsmann i Grunnprospektet pkt. 14.2. Nordic Trustee AS, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo, eller dens etterfølger(e). Hjemmeside: https://nordictrustee.com . <i>[Annet: Spesifiser].</i>
Registerfører:	Som definert i Registerfører i Grunnprospektet pkt. 14.2 Registerfører er: [●]. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Verdipapirsentral:	Som definert i Grunnprospektet pkt. 14.2 og spesifisert i Grunnprospektets pkt. 14.3.5. <i>[Annet: Spesifiser]</i>
Kalkulasjonsagent:	Som definert i Kalkulasjonsagent i Grunnprospektet pkt. 14.2 <i>[Annet: Spesifiser]</i>

Hafslund AS

Endelige Vilkår - [Produktnavn]

ISIN [ISIN]

Noteringsavgifter:

Prospektavgift for Grunnprospektet med vedlagt mal for Endelige Vilkår er NOK 113.000.

Noteringsavgifter og andre avgifter på Markedsplassen: [spesifiser]

[Ingen notering: N/A]

2 Øvrig informasjon

Rådgiver

[Navn på tilrettelegger(e)] har vært [type tilrettelegger] av Lånet, og har bistått Hafslund AS i forhold til prising av Lånet og med utarbeidelse av Endelige Vilkår.

[Type tilrettelegger] vil kunne inneha posisjoner i Lånet.

[Annet: Spesifiser]

Interesser og interessekonflikter

[Det foreligger ikke interesser, herunder interessekonflikter, som er av vesentlig betydning for utstedelsen av Lånet.

[Annet: Spesifiser]

Rating

[Lånet er ratet [•] av [•]] / [Det er ingen offisiell rating av lånet.]

[Annet: Spesifiser]

Se Grunnprospektet pkt. 14.5.

Notering av Lånet

Som definert i Grunnprospektet punkt 14.2

Grunnprospektet vil bli publisert i [land]. En søknad om notering på [Markeds plass] vil bli sendt så raskt som mulig etter Emisjonsdato. Hver obligasjon er omsettelig.

Erklæring fra [type tilrettelegger(e)]

[Navn på tilrettelegger(e)] har som [type tilrettelegger(e)] bistått Selskapet med å utarbeide prospektet. De opplysninger som fremkommer i prospektet er så langt [type tilrettelegger(e)] kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av [type tilrettelegger(e)] og [type tilrettelegger(e)] eller ansatte hos [type tilrettelegger(e)] kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i prospektet. Tilsvarende kan ikke [type tilrettelegger(e)] påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette prospektet, bør selv vurdere innholdet i dette prospektet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

[sted, [dato]

[navn på tilrettelegger(e)]
[tilrettelegger(e)'s nettsted]