

Verdipapirdokument

**FRN Hafslund E-CO AS usikret åpent obligasjonslån 2020/2025
ISIN NO 001 0876352**

Dato: 28. april 2020

Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
1. Risikofaktorer	3
2. Generelt	3
2.1 Generell informasjon	3
2.2 Ansvarlige for dokumentet	3
2.3 Ansvarserklæring	4
3. Vesentlig informasjon	4
3.1 Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonen	4
3.2 Bruk av emisjonsbeløp	4
4. Opplysninger om lånet	4
4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering	4
4.2 Type og klasse	4
4.3 Gjeldende lovgivning	4
4.4 Obligasjonens form	5
4.5 Valuta brukt i emisjonen	5
4.6 Prioritet og sikkerhet for lånet	5
4.7 Rettigheter inklusive begrensninger	5
4.8 Rentebetalinger	5
4.9 Forfall og nedbetalinger	7
4.10 Effektiv rente	7
4.11 Representasjon av obligasjonseierne	7
4.12 Vedtak, tillatelser og godkjenninger	8
4.13 Verdipapirenes emisjonsdato	8
5. Opptak til notering og handel	8
5.1 Marked	8
5.2 Betalingsagent	8
6. Kostnader tilknyttet notering	8
7. Tilleggsinformasjon	8
7.1 Rådgivere	8
8. Definisjoner	8
9. Vedlegg	9

1. Risikofaktorer

Kredittrisiko

Kredittrisikoen, det vil si risikoen for at utsteder ikke betaler renter og hovedstol i rett tid, anses å være lav for dette obligasjonslånet. Hafslund E-CO-konsernets kraftproduksjon har lave faste og variable kostnader. Videre har Hafslund E-CO-konsernet 50 % eierandel i nettvirksomhet som er monopolvirksomhet som gir stabile og forutsigbare kontantstrømmer.

Generell markedsrisiko

Kursen på obligasjonslånet vil avhenge av spesifikke forhold knyttet til Hafslund E-CO AS som utsteder, men vil også kunne svinge som et resultat av svingninger i markedet for kraftobligasjoner eller generelle svingninger i markedet for kredittobligasjoner. Dersom kredittspreader går ut, på grunn av spesifikke forhold knyttet til Hafslund E-CO AS og/eller markedssvingninger, vil kursen på obligasjonslånet falle.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å få omsatt obligasjonslånet i annenhåndsmarkedet, henholdsvis kun til svært dårlige betingelser. Det er ikke inngått market-maker avtale for obligasjonslånet, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko i og med at bankene ikke forplikter seg til å stille priser for obligasjonslånet.

Renterisiko

Obligasjonslånet løper med en rentebinding på tre måneder og vil således følge svingningene i markedsrentene med kvartalsvis justering. Renterisikoen er dermed lav.

2. Generelt

2.1 Generell informasjon

Dette verdipapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning er utelukkende basert på at verdipapirdokumentet oppfyller standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve obligasjonene som ligger til grunn for dette verdipapirdokumentet. Investorer bør på selvstendig grunnlag vurdere hvorvidt investering i disse obligasjonene passer for dem.

Verdipapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet 28. april 2020.

Dette verdipapirdokumentet og registreringsdokument datert 28. april 2020 utgjør tilsammen et Prospekt. Prospektet er gyldig i 12 måneder fra Finanstilsynets godkjenning.

2.2 Ansvarlige for dokumentet

Ansvarlige for informasjonen som gis i Prospektet er:

Hafslund E-CO AS
Drammensveien 144
0277 Oslo

2.3 Ansvarserklæring

Hafslund E-CO AS bekrefter at opplysningene i verdipairdokumentet så langt Hafslund E-CO AS kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse fra verdipairdokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

Oslo, 28. april 2020

Finn Bjørn Ruyter
Adm. direktør
Hafslund E-CO AS

3. Vesentlig informasjon

3.1 Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonen

Hafslund E-CO AS har benyttet Svenska Handelsbanken AB (publ), Handelsbanken Capital Markets og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslo Branch som tilretteleggere. Tilretteleggerne har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge det til investorer. Tilretteleggerne kan inneha posisjoner i lånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån utstedt av Hafslund E-CO AS. I tillegg er Skandinaviska Enskilda Banken, Oslo Branch og Svenska Handelsbanken AB (publ) tilbyder av diverse banktjenester til Hafslund E-CO-konsernet, herunder banklån. Tilretteleggerne bekrefter ellers, så langt de kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av lånet.

3.2 Bruk av emisjonsbeløp

Generelle selskapsformål.

4. Opplysninger om lånet

4.1 Samlet verdi av verdipapirene som opptas til notering

Pålydende:	NOK 2.000.000
Emisjonsbeløp	NOK 1.000.000.000
Emisjonsramme:	NOK 1.500.000.000

4.2 Type og klasse

ISIN:	NO0010876352
Type:	Åpent, usikret obligasjonslån.

4.3 Gjeldende lovgivning

Gjeldene lovgivning for verdipapirene:	Norsk lov.
--	------------

4.4 Obligasjonens form

Obligasjonens form:	Obligasjonene er elektronisk registrert i verdipapirregisteret VPS, Verdipapirsentralen ASA, postboks 4, 0051 Oslo.
Registerfører:	Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

4.5 Valuta brukt i emisjonen

Verdipapirene er denominert i:	NOK
--------------------------------	-----

4.6 Prioritet og sikkerhet for lånet

Prioritet:	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. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Pant:	N/A
Garanti:	N/A

4.7 Rettigheter inklusive begrensninger

Obligasjonseiermøter:	Obligasjonseierne har rett til å stemme på obligasjonseiermøter. For mer informasjon se Låneavtalen kapittel 6 og 7. Låneavtalen finnes som vedlegg til dette dokumentet.
-----------------------	---

4.8 Rentebetalinger

Flytende rente

Emisjonsdato:	10. mars 2020.
Forfallsdato:	10. mars 2025.
Rentestartdato:	Emisjonsdato.
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin. Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Referanserente:	3 måneder (NIBOR).
Margin:	0,70 prosentpoeng p.a.
Rentebetalingsdato:	10. mars, 10. juni, 10. september og 10. desember hvert år.
Gjeldende rente:	2,31 %.

Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende. Renteperioden vil 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 Betalingsdato.
Rentereguleringsdato:	Betyr, for enhver tidsperiode hvor det skal fastsettes en Referanserente, datoen som faller to Bankdager før første dag i den relevante Renteperioden.
Foreldelsesfrister på hovedstol og rente:	Det følger av Lov om foreldelse av fordringer (foreldelsesloven) av 18. mai 1979 no.18 at foreldelsesfristen er tre år for renter og 10 år for hovedstol.
Rentekonvensjon:	Faktiske/360. Renten skal beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Referanserente:	NIBOR på hver Rentefastsettsdato, avrundet til nærmeste hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato.
Beregningsagent:	Nordic Trustee AS.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
NIBOR	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode og publisert av Global Rate Set Systems (GRSS) ca. kl. 12.00 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen; eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode; (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor; eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller; a) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til:

	(i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR; eller (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden.
--	---

4.9 Forfall og nedbetalinger

Forfallsdato:	10. mars 2025.
Nedbetaling:	Lånet forfaller i sin helhet på Forfallsdato til innfrielseskurs 100% av pålydende.
Put/Call:	N/A

4.10 Effektiv rente

Effektiv rente:	Investorer som vil investere i lånet etter Emisjonsdato må betale markedspris som gjelder i annenhåndsmarkedet. Prisen vil være avhengig av generell renteutvikling og kredittpåslag for Hafslund E-CO AS. Effektiv rente på lånet vil være avhengig av prisen som betales. På Emisjonsdato vil årlig effektiv rente være 2,33 % beregnet på pari kurs.
-----------------	---

4.11 Representasjon av obligasjonseierne

Tillitsmann:	Nordic Trustee AS.
Tillitsmannens hovedoppgaver:	Det ble før Innbetalingsdato inngått en Obligasjonsavtale mellom Utsteder og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Obligasjonsavtalen gir grunnlag for. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Obligasjonsavtalen og er bundet av den. For åpne lån kommer Obligasjonsavtalen til anvendelse på ethvert beløp som selges i det åpne lånet etter inngåelse av Obligasjonsavtalen. Se for øvrig Obligasjonsavtalens pkt. 8 om Tillitsmannens oppgaver.
Låneavtalen er tilgjengelig:	www.hafslundeco.no Låneavtalen finnes også som vedlegg til dette dokumentet.

4.12 Vedtak, tillatelser og godkjenninger

Styrevedtak:	Lånet er utstedt i henhold til styrevedtak av 4. desember 2019.
--------------	---

4.13 Verdipapirenes emisjonsdato.

Emisjonsdato:	10. mars 2020.
---------------	----------------

5. Opptak til notering og handel

5.1 Marked

Marked:	Obligasjonene vil bli søkt opptatt til notering på Oslo Børs.
---------	---

5.2 Betalingsagent

Betalingsagent:	Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
-----------------	---

6. Kostnader tilknyttet notering

Anslag over kostnader i forbindelse med opptaket til notering:	Gebyr for Registreringsdokument og verdipapirdokument: kr 80.000. Registreringsavgift Oslo Børs: kr 9.800. Kursnoteringsavgift for 2020 Oslo Børs: kr 41.350.
--	---

7. Tilleggsinformasjon

7.1 Rådgivere

Hafslund E-CO AS har benyttet Svenska Handelsbanken AB (publ), Handelsbanken Capital Markets og Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslo Branch som tilretteleggere. Tilretteleggerens arbeid har bestått i å finne riktig rente på lånet og selge det til investorer.

8. Definisjoner

Prospekt:	Registreringsdokument datert 28. april 2020 utgjør sammen med dette verdipapirdokumentet et godkjent prospekt.
Låntaker/Utsteder/Selskapet:	Hafslund E-CO AS.
Obligasjonsavtale:	Obligasjonsavtale inngått 2020-02-28 mellom Hafslund E-CO AS og Nordic Trustee AS.
Obligasjon:	Verdipapirer emittert under Obligasjonsavtalen og som er registrert i Verdipapirregisteret.
Lånet:	FRN Hafslund E-CO AS usikret åpent obligasjonslån 2020/2025 ISIN NO0010876352.
Registreringsdokument:	Registreringsdokument datert 28. april 2020.

9. Vedlegg

Låneavtale.