

Til generalforsamlingen i Hafslund ASA ("Selskapet").

REDEGJØRELSE FRA STYRET I HAFSLUND ASA (i h.h.t. asal § 8-10)

Selskapet ønsker i henhold til konsernets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte årlig å vurdere å tilby ansatte i Hafslund-konsernet å kjøpe B-aksjer i Selskapet med rabatt ("Tilbudet"). Som ledd i et Tilbud vil Selskapet tilby et rentefritt lån som trekkes i lønn over 12 måneder. De nærmere vilkår for Tilbudet vil bli nedfelt i et eget tilbudsdokument. Siden Tilbudet vil innebære finansiell bistand fra Selskapet til ansatte i Selskapet og datterselskaper i form av rabatt og rentefritt lån, gis herved følgende redegjørelse knyttet til Tilbudet i henhold til allmennaksjelovens § 8-10.

1 BAKGRUNNEN FOR FORSLAGET, OG SELSKAPETS INTERESSE I Å YTE FINANSIELL BISTAND

Aktivt eierskap til egen virksomhet er av stor betydning for bedrifter. Hafslund ønsker et aktivt eierskap og ønsker å tilby mulighet for aktivt eierskap både i form av engasjement i den daglige jobben og som aksjeeier. Et formål med Tilbudet er derfor å styrke båndene mellom de ansatte og Selskapet/konsernet. Selskapet ønsker videre å gi de ansatte mulighet til å ta del i konsernets fremtidige verdiskapning gjennom mulig positiv verdiutvikling og mulighet for å motta utbytte på aksjene. Tilbudet gis med formål om langsiktig eierskap.

2 VILKÅR KNYTTET TIL GJENNOMFØRINGEN AV TILBUDET

Vilkår i Tilbudet:

- Tilbudet kan rettes mot fast ansatte i minst 50 % stilling i Selskapet og i selskaper som er direkte eller indirekte eiet med mer enn 90 % av Hafslund ASA.
- Tilbudet gjelder kjøp av B-aksjer i Hafslund ASA med inntil 20 prosent rabatt.
- Selskapet tilbyr et rentefritt lån som finansierer aksjekjøpet og som trekkes i lønn over 12 måneder. Dersom den ansatte slutter kan Selskapet gjøre opp lånet i lønn i oppsigelsestiden.

Styret i Selskapet forbeholder seg retten til ikke å gjennomføre Tilbudet.

3 KONSEKVENSER FOR SELSKAPETS LIKVIDITET OG SOLVENS

Selskapet har god likviditet og per 31. desember 2016 en total egenkapital på NOK 5,3 milliarder, hvorav om lag NOK 5 milliarder utgjør en teoretisk ramme for utbytte i henhold til årsregnskapet. Total egenkapital for Hafslund-konsernet er NOK 9,6 milliarder. Hafslund ASA vil selge B-aksjer med rabatt fra Hafslund ASAs egenbeholdning av B-aksjer. Et salg av Hafslund B-aksjer vil dermed ikke medføre en vesentlig likviditetsmessig belastning for konsernet. Lånet ytes til Hafslund-konsernets egne ansatte og er betryggende sikret ved trekk i lønn. Tilbudet vil samlet maksimalt medføre lån til ansatte på NOK 35 millioner. Risikoen for Selskapet anses som begrenset. Samlet sett er den finansielle bistanden innenfor rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte.

4 PRISEN SOM SKAL BETALES FOR AKSJENE

Priisen som ansatte må betale for aksjene i Tilbudet vil bli satt med utgangspunkt i gjennomsnittlig markedspris over en periode som er knyttet opp mot perioden Tilbudet til de ansatte står åpent. Fra denne markedsprisen blir fastsatt rabatt beregnet.

20. mars 2017

Styret i Hafslund ASA