



Investorpresentasjon

Mars 2021

Disclaimer

Denne presentasjonen med vedlegg (i fellesskap "Presentasjonen") er utarbeidet av Haugaland Kraft AS ("Selskapet", og sammen med dets datterselskaper, "Gruppen") med bistand fra DNB Bank ASA, DNB Markets ("Tilrettelegger") utelukkende for anvendelse i forbindelse med Selskapets planlagte tilbud av obligasjoner ("Obligasjonene") ("Tilbudet"). Det bemerkes at Tilrettelegger ikke har foretatt noen juridisk, finansiell eller teknisk selskapsgjennomgang (*due diligence*) av Selskapet eller dets eiendeler.

Presentasjonen er kun ment som informasjon og er ikke uttømmende, og utgjør ikke et tilbud om kjøp av Obligasjonene eller andre finansielle instrumenter i Selskapet. Informasjonen i Presentasjonen skal ikke danne grunnlag for juridiske rettigheter og plikter av noen art for noen part. Presentasjonen skal ikke tolkes som råd om å investere i Obligasjonene. Mottakere av denne Presentasjonen bør kontakte egne rådgivere for å motta rådgivning om juridiske, skattemessige og forretningsmessige forhold. Presentasjonen er heller ikke ment å gi individuelle investeringsråd, og enhver investor må foreta egne investeringsbeslutninger i samsvar med egne investeringsmål og egen finansiell situasjon. Ved å ta del i eller å motta Presentasjonen erkjenner mottakerne at de alene er ansvarlige for deres egne vurderinger av Selskapet samt at de selv vil måtte foreta sin egen vurdering og analyse av Selskapet og ta fullt ansvar for egne vurderinger av Selskapets framtidige utvikling og prestasjoner, Selskapets forretninger og dets nåværende og fremtidige finansielle situasjon. Investorer i Obligasjonene vil være bundet av de endelige vilkårene angitt i term sheet og tegningsdokumentasjonen.

Presentasjonen har ikke blitt godkjent eller gjennomgått av noen offentlige myndigheter, børser eller markedsplasser, og den er ikke et prospekt.

En investering i Selskapet innebærer en betydelig risiko, og flere faktorer kan medføre at den finansielle utviklingen i Gruppen avviker i vesentlig grad fra antakelser og informasjon inkludert i denne Presentasjonen. Presentasjonen inneholder informasjon fra tredjeparter. Informasjon fra tredjeparter gjengis slik den er mottatt og er ikke verifisert av Selskapet eller eksterne rådgivere, og Selskapet og Tilrettelegger garanterer ikke at informasjonen er fullstendig, nøyaktig eller korrekt. Verken Tilrettelegger, Selskapets ansatte, dets styre, tillitsvalgte eller rådgivere aksepterer ansvar for tap som måtte skyldes feil, unøyaktigheter eller utelatelser i denne Presentasjonen. Presentasjonen inneholder, og er blant annet basert på fremtidsrettet informasjon knyttet til Gruppens virksomhet, finansielle posisjon, og resultater og/eller den bransje Gruppen opererer i. Fremtidsrettet informasjon gjelder fremtidige omstendigheter og resultater, og inkluderer antagelser, estimater og forventninger fra Selskapet, Tilrettelegger og tredjeparter. Slike fremtidsrettede utsagn er kun antagelser og forventninger basert på en rekke forutsetninger som involverer både kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer som vesentlig kan endre seg med den konsekvens at Gruppens endelige resultater eller utviklingen vesentlig avviker fra de estimater som her er presentert. Presentasjonen skal ikke tolkes eller forstås som et løfte om eller beskrivelse av framtidsutsiktene til Selskapet eller Gruppen.

Verken Selskapet eller Tilrettelegger kan garantere for riktigheten av eller kvaliteten på de forutsetninger som ligger til grunn for antagelser, estimater og forventninger, og er heller ikke ansvarlig for hvorvidt antagelser, estimater og forventninger faktisk inntreffer eller oppfylles. Alle investorer må gjøre en selvstendig vurdering av slike estimater/forventninger og de relevante forutsetninger.

Det kan ha skjedd endringer etter at Presentasjonen ble laget som ikke er reflektert i Presentasjonen. Tilrettelegger vil ikke fortløpende oppdatere Presentasjonen. Tilrettelegger forbeholder seg retten til å endre og/eller erstatte Presentasjonen på et senere tidspunkt, og har ingen plikt til å gi mottagere tilgang til tilleggsinformasjon.

Det gis ingen garantier i forbindelse med informasjonen i Presentasjonen, inkludert, men ikke begrenset til, antakelser, estimater og meninger. Selskapet eller Tilrettelegger påtar seg heller ikke ansvar for nøyaktigheten eller fullstendigheten av Presentasjonen eller for eventuelle feil, unnlatelser eller feilinformasjon, og følgelig påtar verken Selskapet eller Tilrettelegger eller noen av deres mor- eller datterselskaper eller noen av disse juridiske personers ledelse eller ansatte seg noe ansvar som oppstår direkte eller indirekte som følge av bruken av denne Presentasjonen. Denne Presentasjonen er ikke uttømmende hva gjelder informasjonen som kan være nødvendig for å evaluere Selskapet, og kan ikke i seg selv danne grunnlag for investering i Selskapet.

Det er ikke foretatt eller iverksatt noen selskapsgjennomgang ("due diligence") eller andre juridiske, skattemessige eller finansielle undersøkelser av eller på vegne av Tilrettelegger i forbindelse med Tilbudet. Mottakere av denne Presentasjonen forstår og aksepterer risikoene som følger av at det bare er foretatt begrensede undersøkelser. Mottakere må således foreta egne undersøkelser og analyser og aksepterer at de selv vil være ansvarlig for egne vurderinger av Selskapet, Gruppen, Tilbudet, markedet, markedsstillingen til Selskapet og Gruppen, Selskapets og Gruppens finansielle stilling og den potensielle utviklingen av Gruppens virksomhet.

Distribusjon av Presentasjonen og eventuelle tilbud om tegning av verdipapirer utstedt av Selskapet er i visse jurisdiksjoner underlagt restriksjoner i lov eller forskrift. Mottakere av Presentasjonen har selv ansvaret for å gjøre seg kjent med og overholde alle lover og forskrifter som gjelder i jurisdiksjonen der verdipapir utstedes eller investor er hjemmehørende. Selskapet eller Tilrettelegger skal ikke ha noe ansvar for å innhente samtykke, godkjenning og/eller tillatelse som kreves i henhold til lov og forskrifter i den aktuelle jurisdiksjonen. Presentasjonen skal ikke, verken direkte eller indirekte, distribueres til USA, Storbritannia, Canada, Australia eller Japan eller annen jurisdiksjon hvor dette vil innebære en overtredelse av lov eller dersom det vil etablere juridiske forpliktelser under relevant lov.

VERDIPAPIRENE SKAL IKKE OG VIL HELLER IKKE REGISTRERES I HENHOLD TIL U.S. SECURITIES ACT AV 1933 ELLER ANNEN TILSVARENDE DELSTATSLOVGIVNING I USA. VERDIPAPIRENE KAN HELLER IKKE UNDER NOEN OMSTENDIGHET TILBYS ELLER SELGES I USA ELLER TIL FORDEL FOR EN AMERIKANSK STATSBORGER, MED MINDRE UNNTAK FØLGER AV REGISTRERINGSFORPLIKTELSER I HENHOLD TIL ELLER I MEDHOLD AV U.S. SECURITIES ACT AV 1933.

DNB Bank ASA (org. nr. 984 851 006, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo) er autorisert og er gjenstand for regulering av det norske Finanstilsynet og er underlagt lover, regler og tilsyn av de relevante myndigheter i alle jurisdiksjoner hvor de utfører virksomhet.

Presentasjonen er underlagt norsk rett, og en eventuell tvist skal løses med Oslo tingrett som verneting.

TRYGT HJEM - TA 2!

Agenda

- | | | |
|------|------------------------------------|----|
| I. | Introduksjon | 3 |
| II. | Det grønne skiftet | 10 |
| III. | Finansielle nøkkeltall og strategi | 15 |

Fakta om Haugaland Kraft

87 000 Nettkunder

NOK 2 mrd Omsetning

51 000 Fiberkunder inkl. partner

60% eierandel i Sunnhordaland Kraftlag (2500 Gwh)

Naturlig monopol og stabile reguleringer

Egenkapitalandel



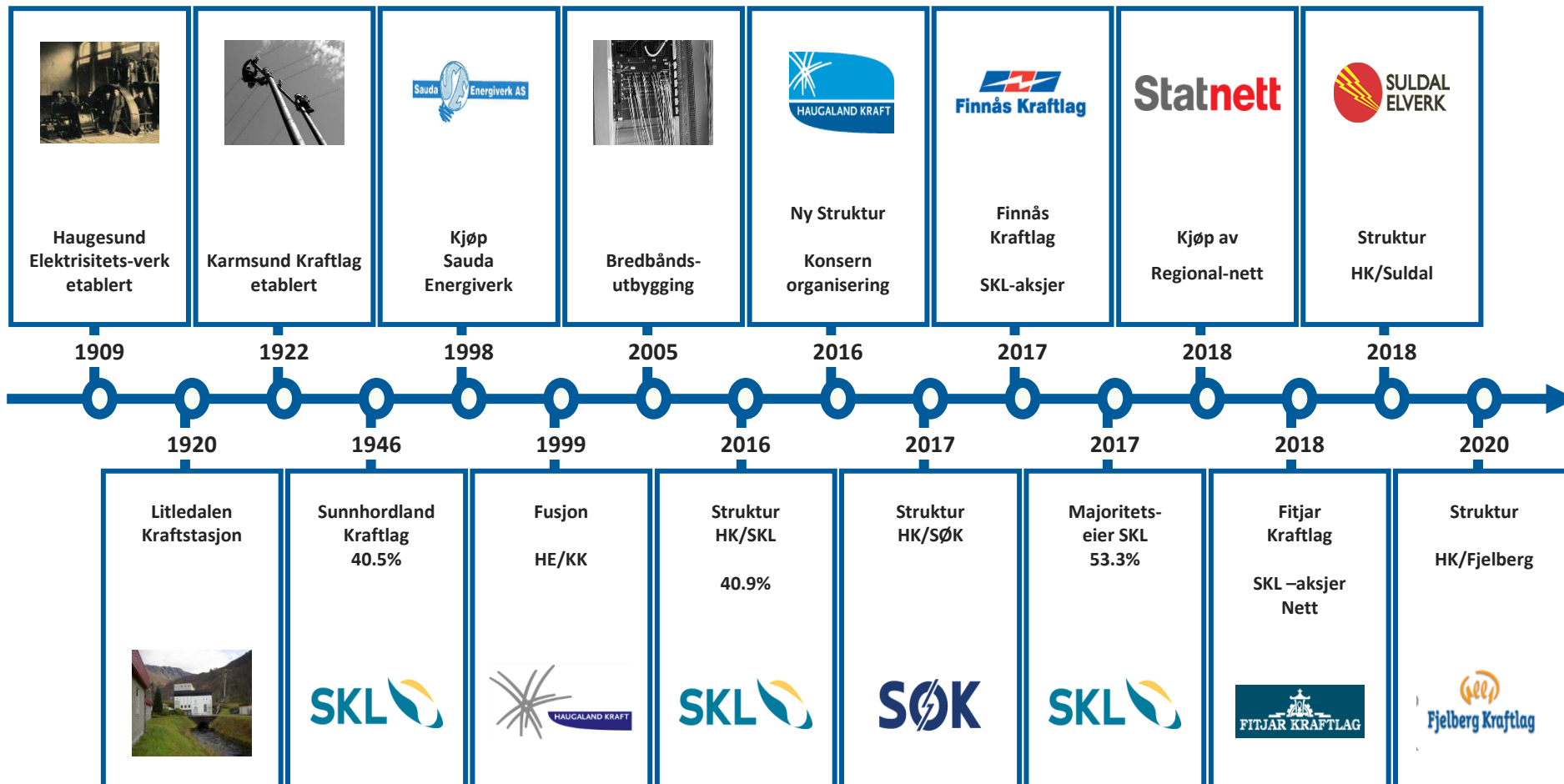
Markedsandel strøm



Sykefravær



Historien



Ledelse



Olav Linga

Konsernsjef



Runar Areklett

*Visekonsernsjef
Økonomi &
Finans*



Per Arne Risanger

*Direktør
HR*



Gunn M. Lassesen

*Direktør
Kommunikasjon &
kundefjenester*



Stein Inge Morisbak

*Direktør
Utvikling og
digitalisering*



Magne G. Bratland

*Direktør
HK Nett AS*



Jan Håland

*Direktør
HK Fiber AS*

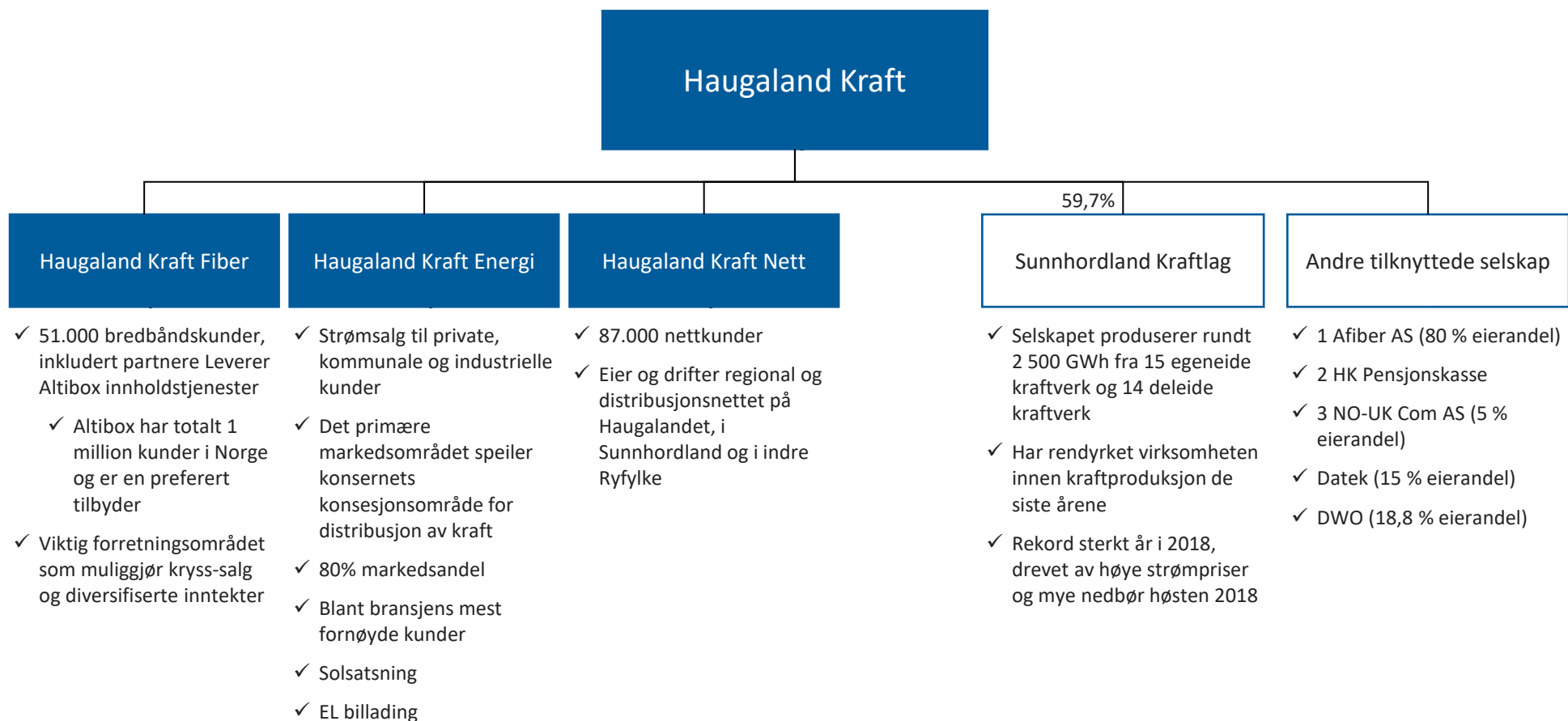


John Harald Jakobsen

*Direktør
HK Energi AS*



Virksomhetene i Haugaland Kraft



Konsernets strategi

Visjon og forretningsidé

Vi gir kraft til en sterk og attraktiv region



Haugaland Kraft skal forenkle og trygge hverdagen til våre kunder basert på fremtidsrettet teknologi for infrastruktur, fornybar energi og telekommunikasjon

Verdier

Kundefokusert Endringsfokusert



Pålitelig

Tydelig

Nett

Et av Norges mest effektive nettselskap med sikker energiforsyning

Fiber

Ledende tilbyder av kommunikasjonstjenester med utgangspunkt i fibernet

Energi

Våre produkter og tjenester skal være det naturlige førstevalget i regionen

Produksjon

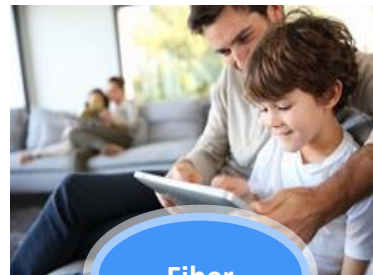
Vekst, verdistigning og videreutvikling av kraftressursene

Haugaland Kraft – et selskap som går «motstrøms»

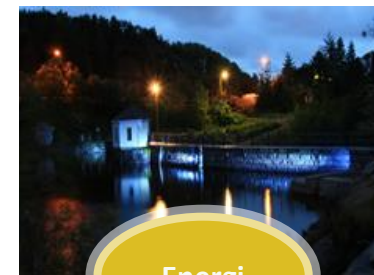
- I alt vi gjør har HMS viktigst fokus; «**Ta to**»
- Strategien vår går «**motstrøms**» store deler av bransjen. Vi ønsker å ha mest mulig ressurser i eget hus. Det forutsetter at vi klarer å levere like godt som entreprenører, konsulenter og ansvarlige selskap
- Vi ønsker **vekst** fordi vi i en større enhet er bedre rustet til å trygge og utvikle arbeidsplasser, og gir mer effektiv drift
- Vi fokuserer på **effektivitet** og utstyres våre ansatte med moderne verktøy
- **Desentralisert** arbeidsmodell
- Fremtidsrettet **digitale** kundeløsninger
- Vi skal være med å skape en **bærekraftig** fremtid



Kraft



Fiber



Energi



Produksjon



Fiber Sør



Sustainable Energy AS
METcentre AS
NCEC
NCE Maritim Clean Tech
Gründerloftet

Partnere

Vårt samfunnsansvar



430 ansatte

31 lærlinger – ansetter
nå 12 nye

NAV praksisplasser

> 100
samarbeidsavtaler
innen idrett, kultur og
lokale foreninger

Ungt entreprenørskap
Rogaland – 9. klasse

Forskningstorg
7. klasse



Yrkesmesser
10. klasse

Samarbeid lag og
organisasjoner

Omdømme og
rekrutteringsarrangement

Ingeniører uten grenser

Kirkens bymisjon

Gründerloftet





Det grønne skiftet

Hva gjør Haugaland Kraft?



Utsira
prosjektet



Elektrifisering
av ferger



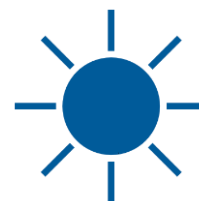
Forretningsutvikling



Deltakelse eierskap i
miljøsekskaper



Hydrogenprosjektet
SKL

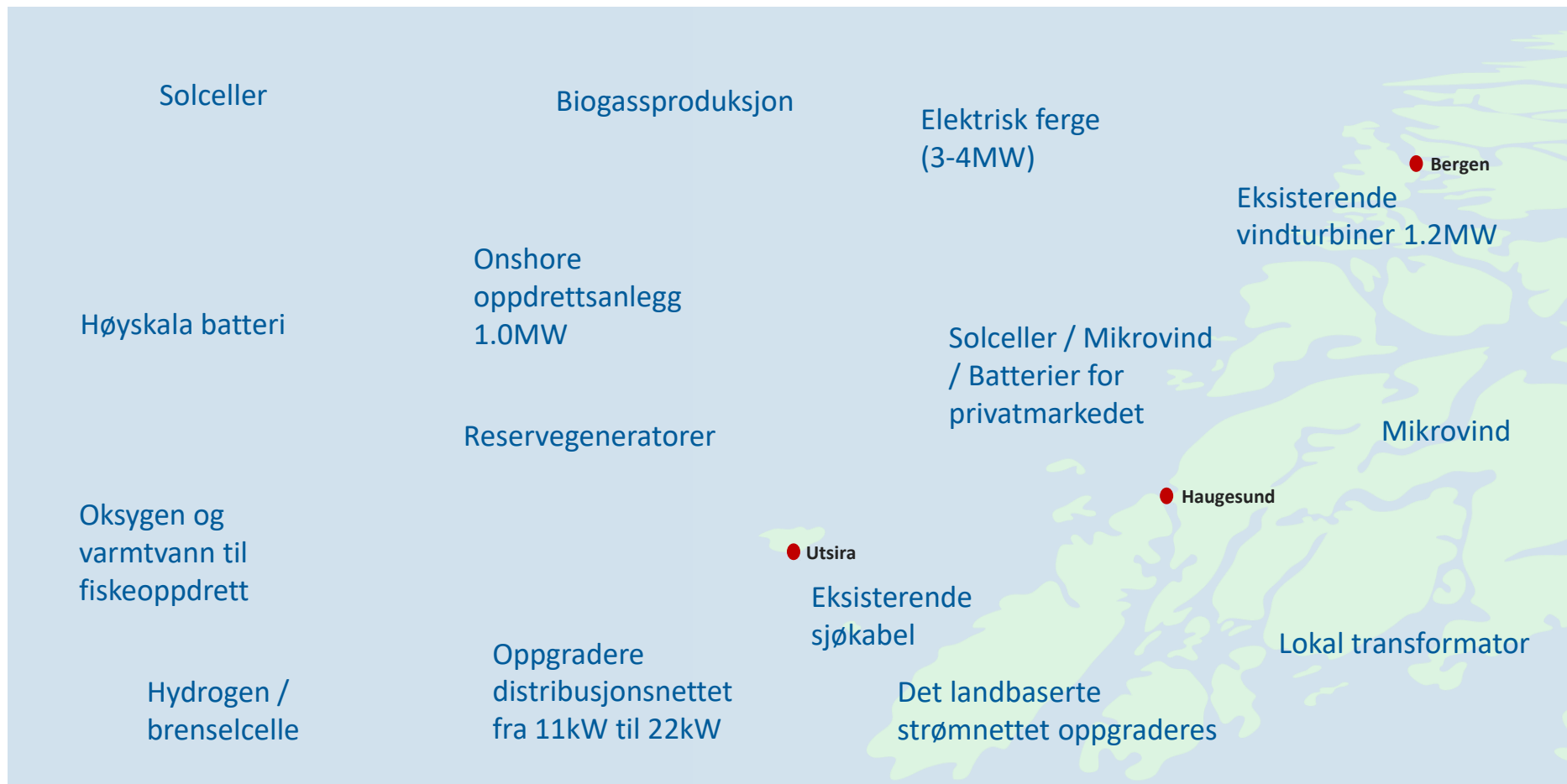


Solprosjektet



El-billading

Utsira FOU; «Fornybarsamfunnet», Klima & Miljø



Klima og Miljø element Utsira FOU prosjekt

Smarte nett / Micro nett

Lokal produksjon og lagring av energi

Smarte hus / pluss hus

Digitalisering / IoT

● Bergen

● Haugesund

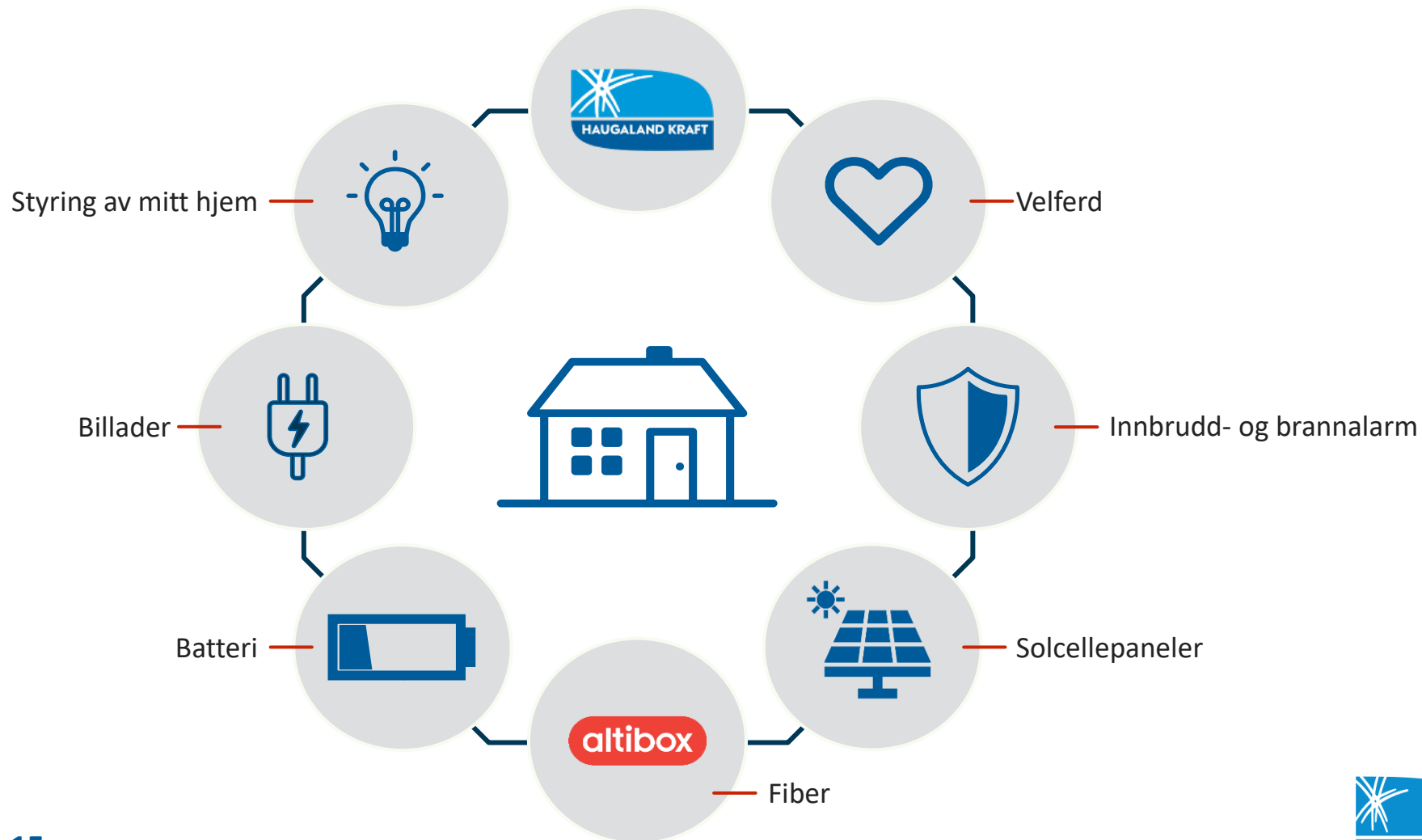
● Utsira



Trigger / Utgangspunkt:

- ✓ Landbasert fiskeoppdrett
- ✓ Elektrifisering Utsira Ferje
- ✓ Batteri og Kraftelektronikk for å unngå å legge ny sjøkabel
- ✓ Samspill med eksisterende Vindmøller
- ✓ Hydrogen (elektrolyse og brenselcelle)
- ✓ Mulig biogass produksjon
- ✓ Solceller
- ✓ Mikrovindmøller
- ✓ Smart energistyring / energieffektivisering
- ✓ Mulig oppkobling til offshore fiskeoppdrett

«Haugaland Kraft-huset»



Et mer bærekraftig Haugaland Kraft

4 satsingsområder



Ren energi og et smartere samfunn

Vi skal bygge en smart region og legge til rette for økt elektrifisering og innovasjon. Våre kunder skal få tilgang på tjenester som gjør hverdagen enklere, tryggere og mer bærekraftig.



Trygg og verdiskapende bedriftskultur

Engasjerte arbeidstakere skaper resultater for Haugaland Kraft. Ansvarlig styring kombinert med en engasjerende og trygg bedriftskultur skal motvirke utenforskap og diskriminering.



Ansvarlig produksjon og redusert fotavtrykk

Våre ansatte skal i samarbeid med leverandørene levere en effektiv og mer bærekraftig verdikjede gjennom mer effektiv ressursbruk og ansvarlige innkjøp. Ny teknologi skal redusere fotavtrykket vårt, øke kapasiteten og sikre en lønnsom drift.



Solid samarbeidspartner for regionen

Lønnsom drift, stabilt utbytte og et solid samfunnsbidrag ligger til grunn for vår virksomhet. Sammen med lag, organisasjoner og det lokale næringslivet skal vi styrke regionen. Vi skal delta i aktuelle prosjekter, være en solid lærebedrift og tilby attraktive arbeidsplasser i regionen.



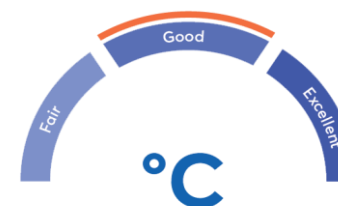
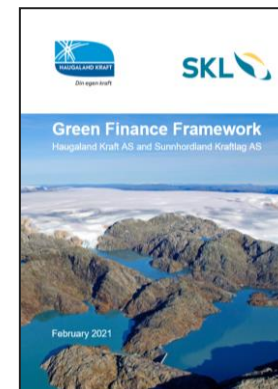
Haugaland Krafts Green Finance Framework

- Utstedelsen skal brukes til å finansiere følgende foretatte eller nye kvalifiserte grønne prosjekter:
 - Fiberinvesteringer
 - AMS-målere
- CICERO har klassifisert Haugaland Krafts rammeverk som mørk grønn



°CICERO
Dark Green

Green Finance Framework
has received the highest
possible shading
Dark Green



Governance procedures in
Haugaland Kraft's framework
considered to be **Good**



Finansielle nøkkeltall og strategi

Finansstrategi

Opprettholde status som et solid «Investment Grade» selskap

Optimal finansiering iht. risiko og kostnad

Sikringsstrategi

- Deler av konsernets langsiktig gjeld i er sikret gjennom rentebytteavtaler
- Sikring av valutarisikoen knyttet til kraftproduksjonen i SKL

60 % utbytte av årsresultat (gjennomsnitt 3 siste år)

Årsresultat

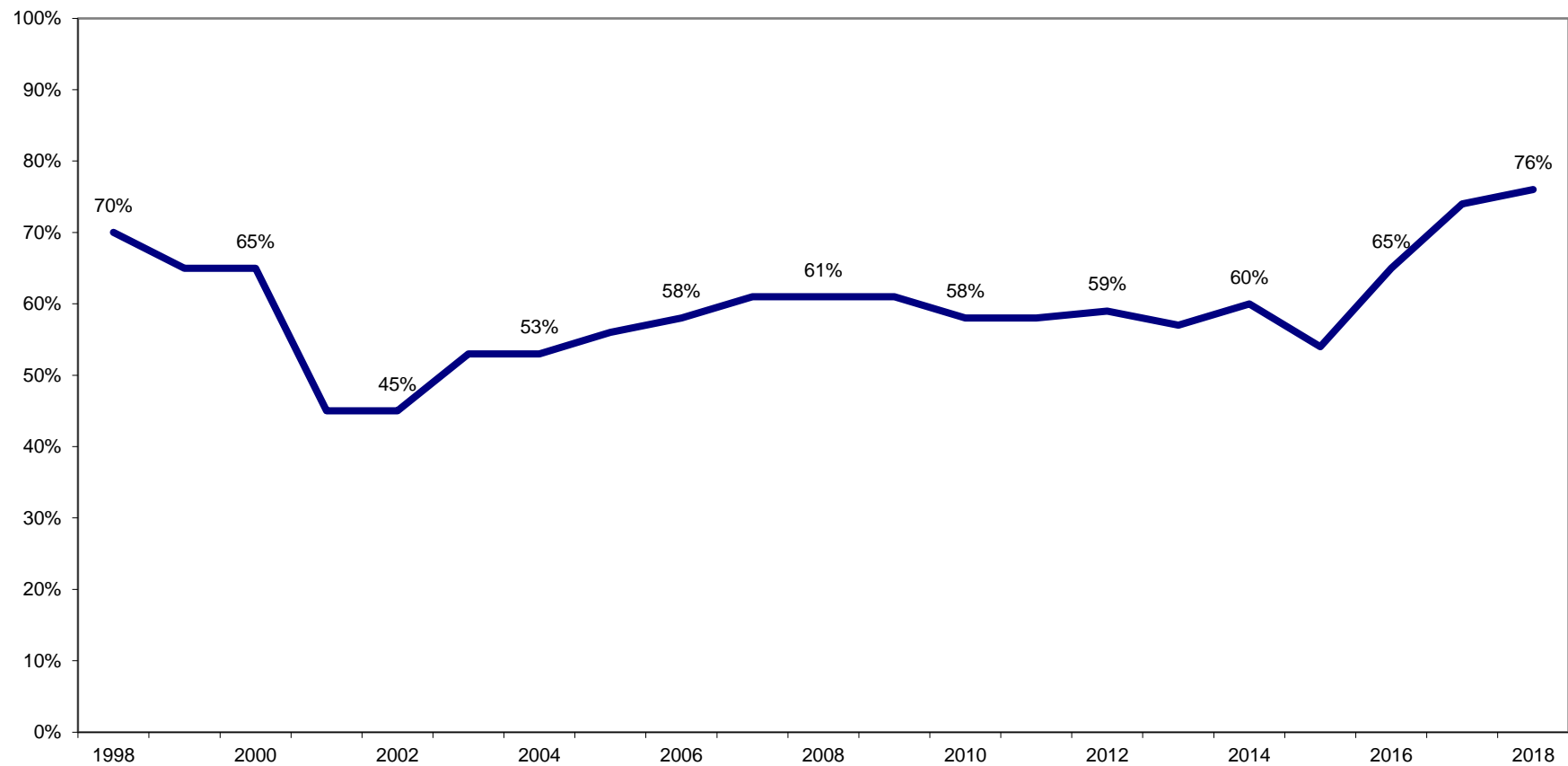
NOK	Foreløpig 2020	2019	2018
Driftsinntekter	1 686 mill.	2,366 mill.	2,652 mill.
Driftskostnader	831 mill.	1,320 mill.	1,352 mill.
Driftsresultat	374 mill.	1,045 mill.	1,300 mill.
Finansresultat	48 mill.	27 mill.	11 mill.
Resultat før skatt	326 mill.	1,019 mill.	1,289 mill.
Skatt	96 mill.	420 mill.	543 mill.
Årsresultat	229 mill.	599 mill.	746 mill.*
Majoritet	231 mill.	484 mill.	581 mill.
Minoritet	-1 mill.	115 mill.	166 mill.

* Gevinst HNP NOK150 mill.

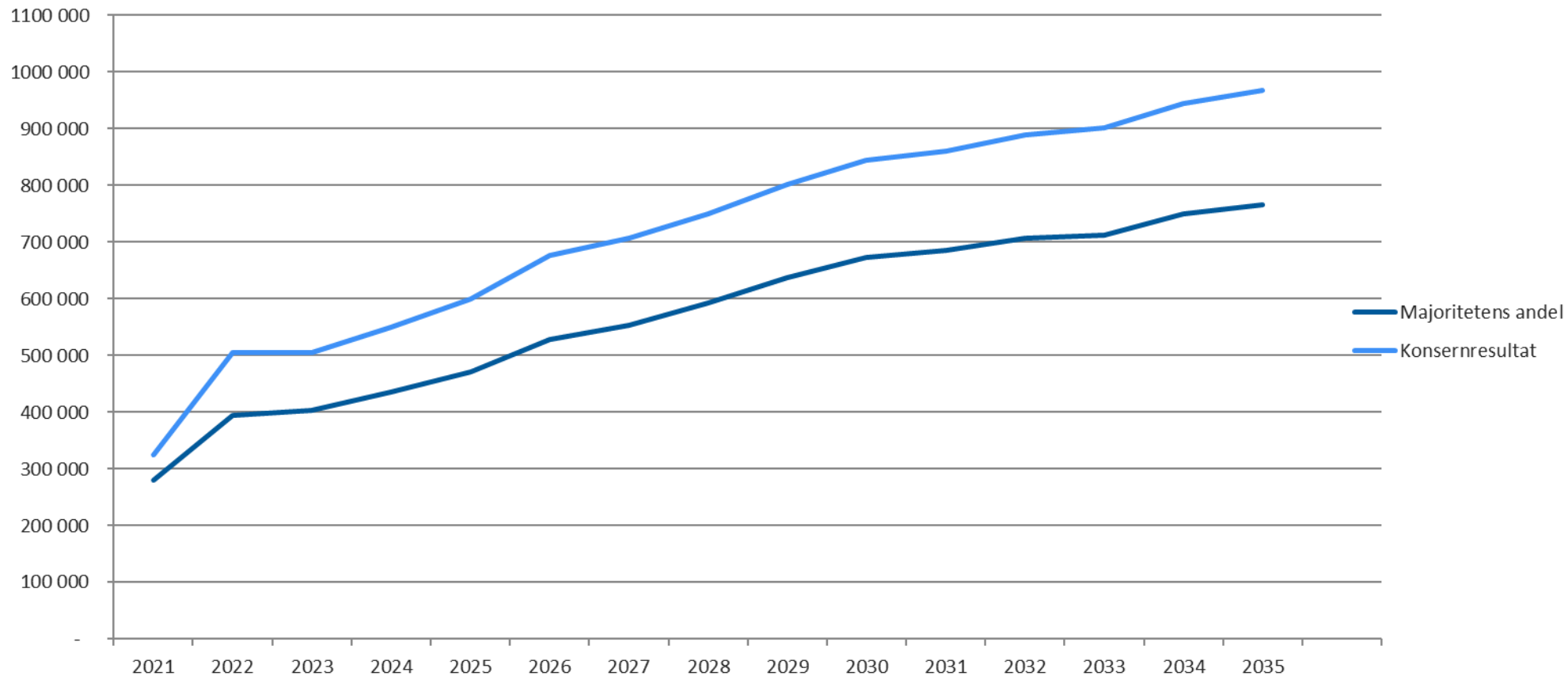
Økonomi – Hovedtall - Konsern

NOK	Foreløpig 2020	2019
Investeringer	1 013 mill.	817 mill.
Egenkapital	9 569 mill.	9 339 mill.
Egenkapitalandel	75%	75%
Totalrentabilitet	2,9%	8,7%
Egenkapitalrentabilitet	2,4%	6,6%
Antall ansatte	377	451

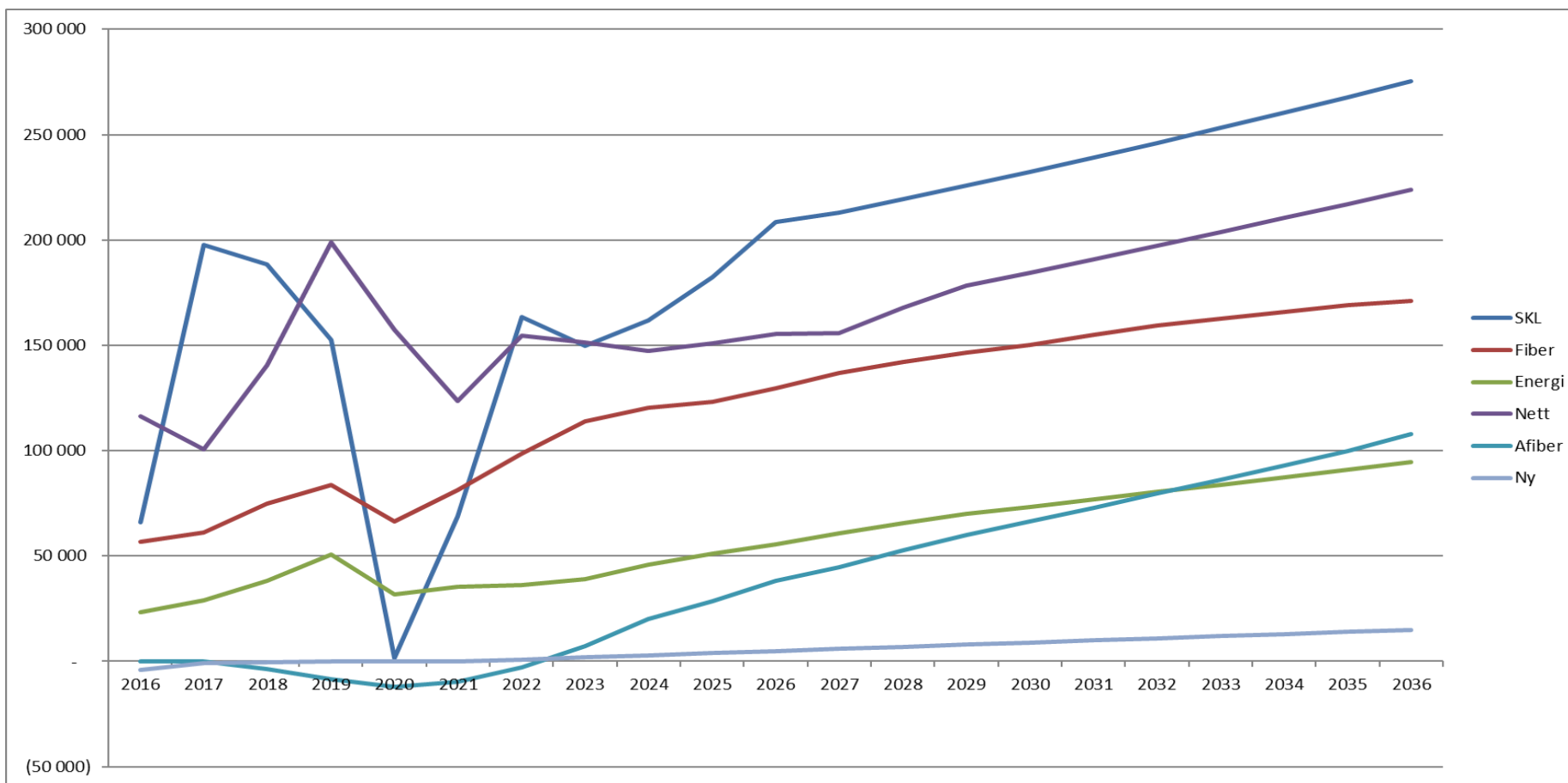
Egenkapitalandel



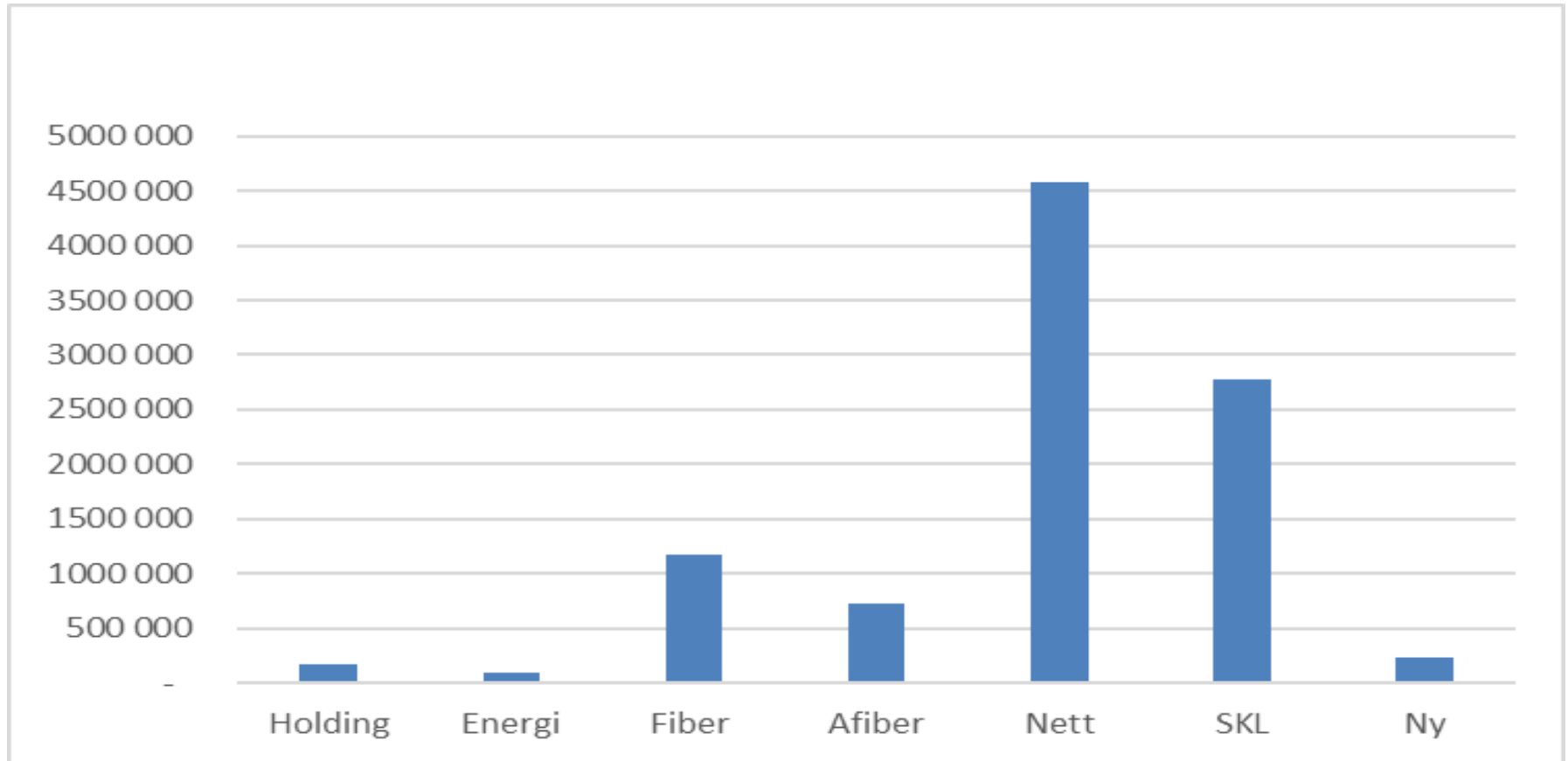
Langtidsbudsjett 2021 - 2036



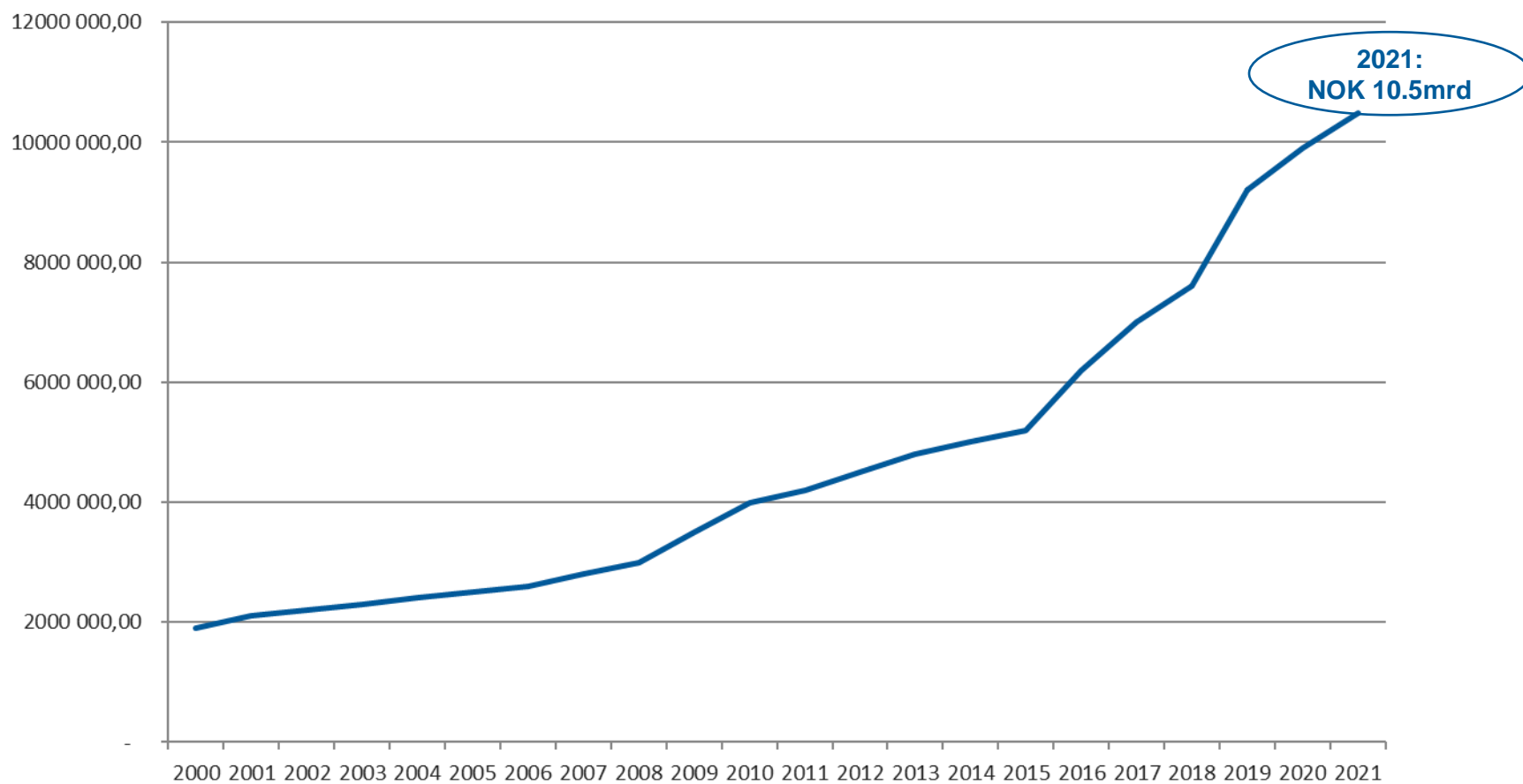
Langtidsbudsjett – 2021-2036 etter skatt



Investeringer 2021–2036: Totalt NOK 9mrd



Verdiutvikling



Finansiering



Bank Fasiliteter

- NOK 300 millioner Term Loan med forfall i april 2021 med mulighet til å forlenge. Lånet løper uten avdrag
- NOK 100 millioner RCF som forfaller 30.09.2021, med mulighet for årlig fornyelse
- NOK 1 100 millioner Konsernkassekreditt

Obligasjonslån

- Haugaland Kraft har følgende obligasjonslån utestående
- NOK 500 millioner 19/23 FRN



Bank Fasiliteter

- Deltaker i konsernkonto/kassekreditten til Haugaland Kraft
- NOK 564 millioner (Nordea –trekkrett)

Obligasjonslån

- Sunnhordland Kraftlag har følgende obligasjonslån utestående
- NOK 300 millioner 16/21 FRN
- NOK 300 millioner 19/24 FRN
- NOK 300 millioner 20/25 FRN

Takk for oppmerksomheten

Struktur Haugaland Kraft

