

Foreløpig resultat 2013

Eiermøte 21. februar 2014

Pernille Kring Gulowsen
Konserndirektør økonomi, finans og risiko



agder energi

Resultat 2013 (GRS)

Hovedtall		2013	2012
Driftsinntekter	mill. kr	9 437	8 710
Driftsresultat	mill. kr	1 870	1 524
Resultat før skatt	mill. kr	1 700	1 284
Resultat etter skatt (majoritetens andel)	mill. kr	845	700

- Nett viktigste årsak til resultatfremgangen – forventer vesentlig lavere resultat fra nettvirksomheten i 2014
- Betydelige gevinster i 2012 fra salg av LOS Bynett og Sopran. Presentert under morselskap/annet

Resultatmessige hovedtrekk 2013 i Agder Energi konsernet

Årets resultat etter skatt er 845 MNOK

➤ En økning på 145 MNOK fra i fjor, som i stor grad er drevet av følgende:

Energi/sikring

- Netto energiomsetning øker jfr med i fjor på 104mnok.
- 400GWh lavere volum(-115mnok), oppnådd kraftpris 30kr/MWh høyere (+219mnok)
- Totalverdien av sikring mot å ligge usikret er på ca 150 mnok.
- Positivt bidrag fra valutaendringer.
- God effekt av vanddisponering, spesielt tidlig i året.

Operasjonelt

- Positiv kostnadsutviklingen i konsernet – 45 mnok bedre enn i fjor (ex Otera).
- Historisk lavt sykefravær på 3,6% og færre hendelser med personskade
- LOS har styrket margin bildet, og økt resultatet jfr med i fjor med 43mnok
- Snuoperasjon i Otera – bedret driftsresultat med 30 mnok. Avviklingskostnader drar ned.

Resultatmessige hovedtrekk 2013 i Agder Energi konsernet

Ramme betingelser / Nett

- Økt inntektsramme på Nett – bidrar med 377mnok (før skatt).
- Engangseffekter utgjør 144 mnok på den økte rammen i 2013.
- «Nedblåst 2013» slår negativt ut med 27mnok på driftsresultatet.

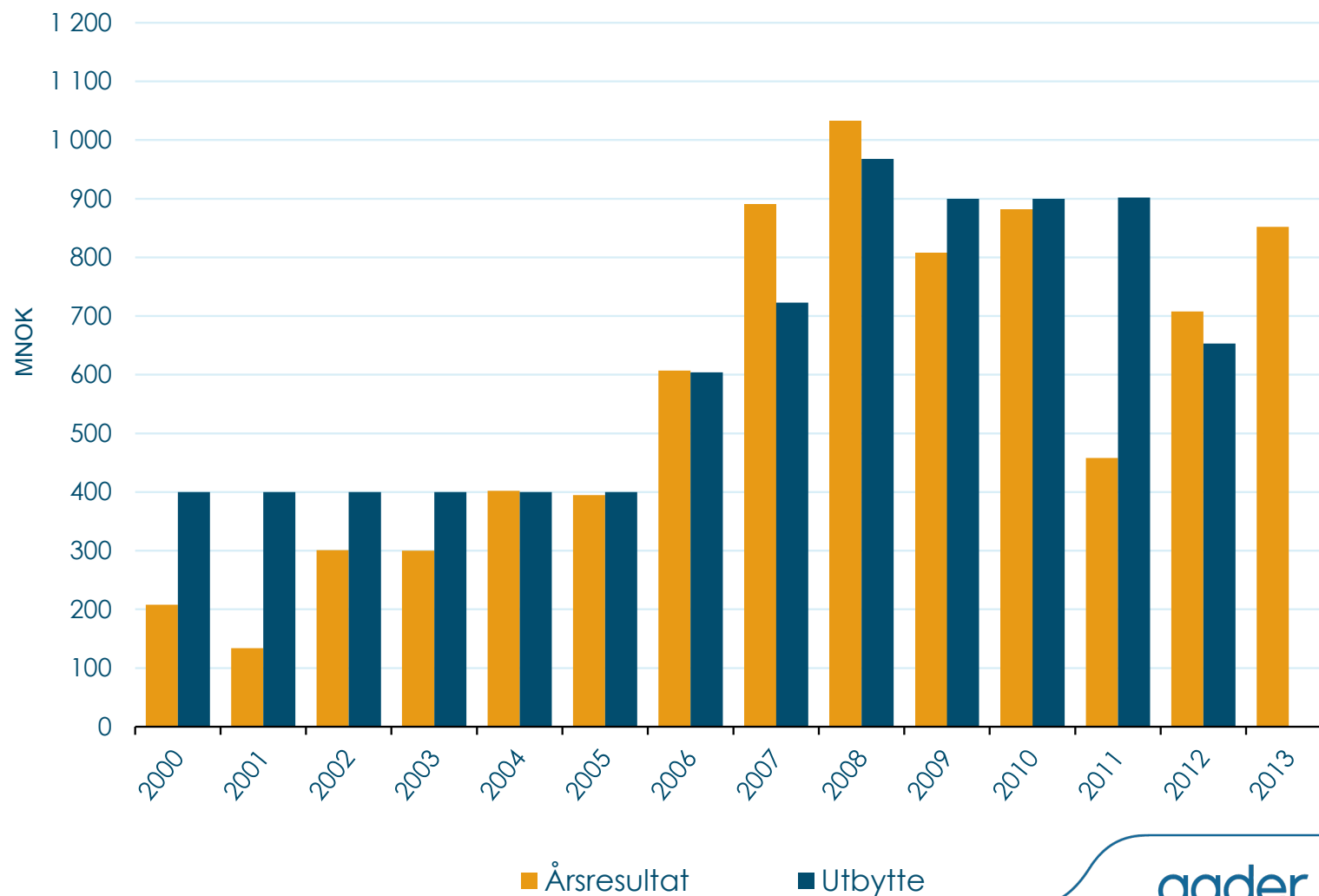
Finans/ Investeringer

- Totalt sett 71 mnok bedre resultat fra finansposter jfr med i fjor.
- Økt aktivering av byggelånsrenter.
- Noe reduserte rentenivåer (4,3% ->4,0%)
- 1,3 mrd i investeringskostnader, hvorav ca 700 mill er investeringer i nye anlegg. Brokke/Iveland utgjør totalt ca 490 mill.

Skatt

- Økt skattekostnad med 270 mnok
- Overskuddsskatten utgjør 28,1% mot 26,9% i fjor.
- Økt betalbar/utsatt grunnrenteskatt med til sammen 120mnok
- Total skatteprosent er 50,1% mot 44,9% i fjor.

Resultatutvikling i AE

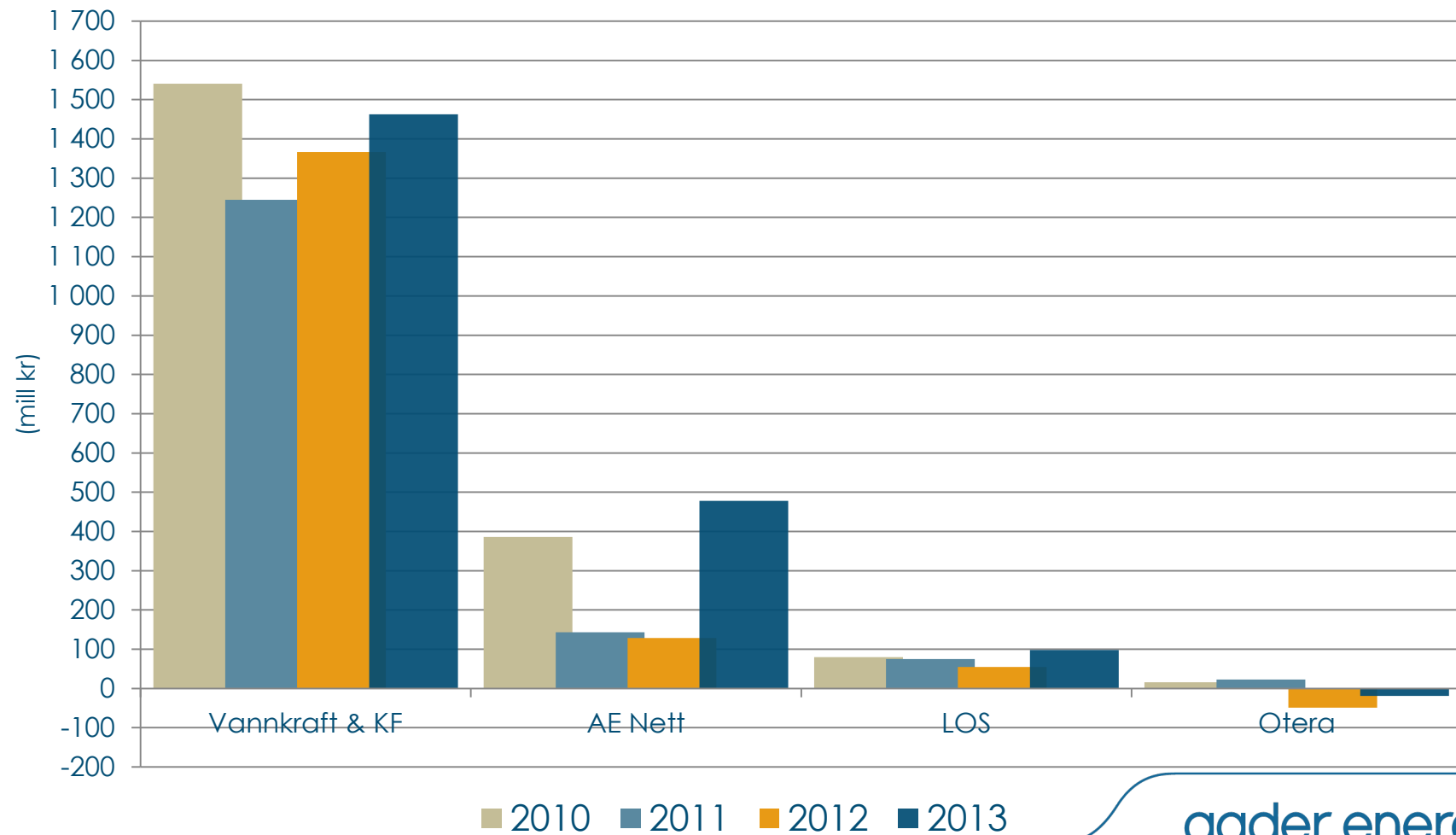


Regnskapspresentasjon

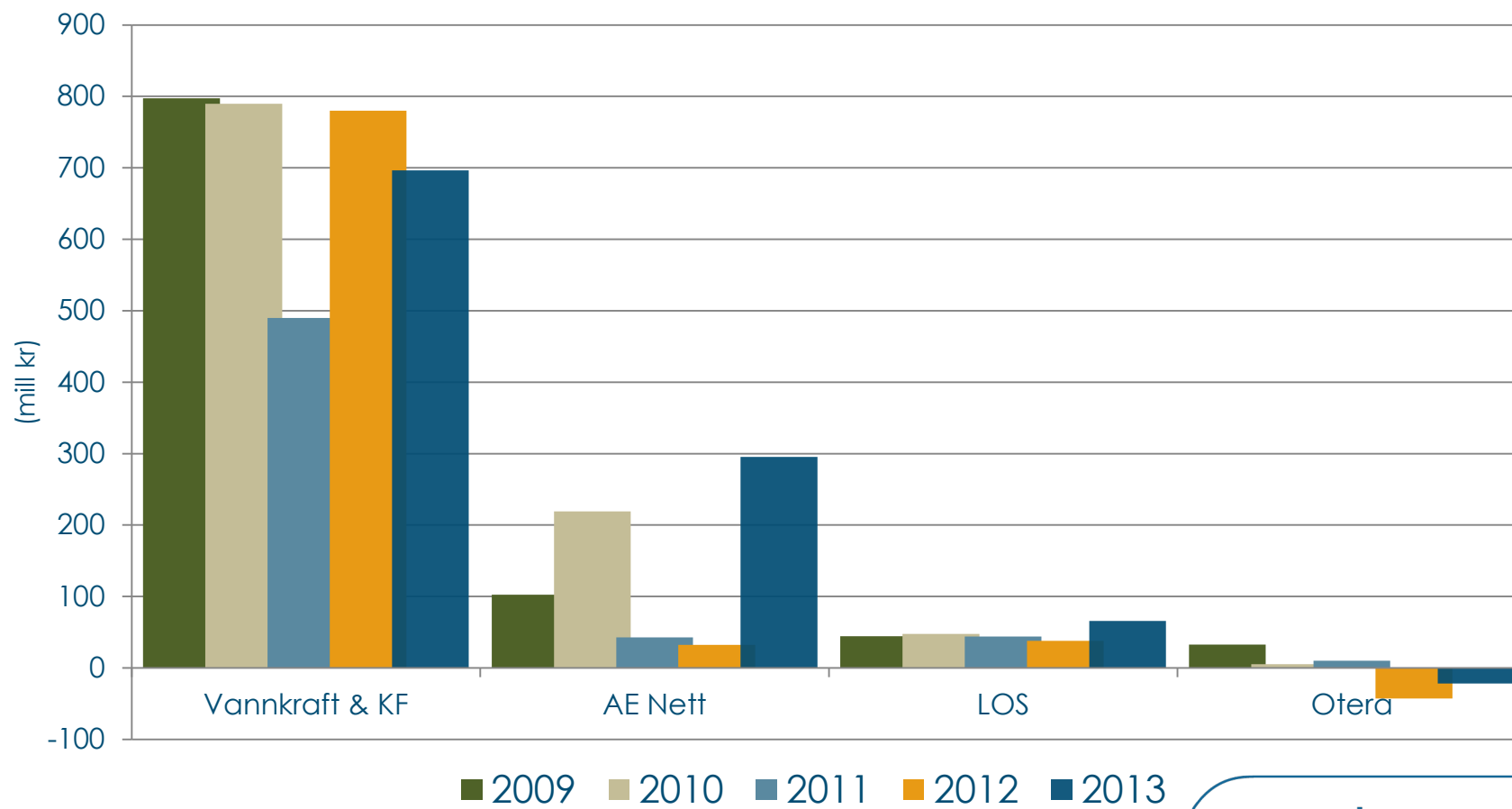
2013 - GRS

	Vannkraft	Nett	LOS	Otera	Venture	Konsern
Sysselsatt kapital	5 828	3 250	439	226	230	11 292
Omsetning	2 504	1 422	3 930	1 347	572	9 438
Driftskostnader	1 042	944	3 833	1 365	563	7 568
Rentekostnader	120	86	9	9	12	307
Skattekostnad	772	107	26	-5	0	848
Resultat e. skatt	697	295	66	-27	3	845
Investeringer	767	429	0	17	62	1 364
Kontantstrøm fra drift	1 268	560	127	21	37	1 471
Antall ansatte	217	164	66	722	188	1 551

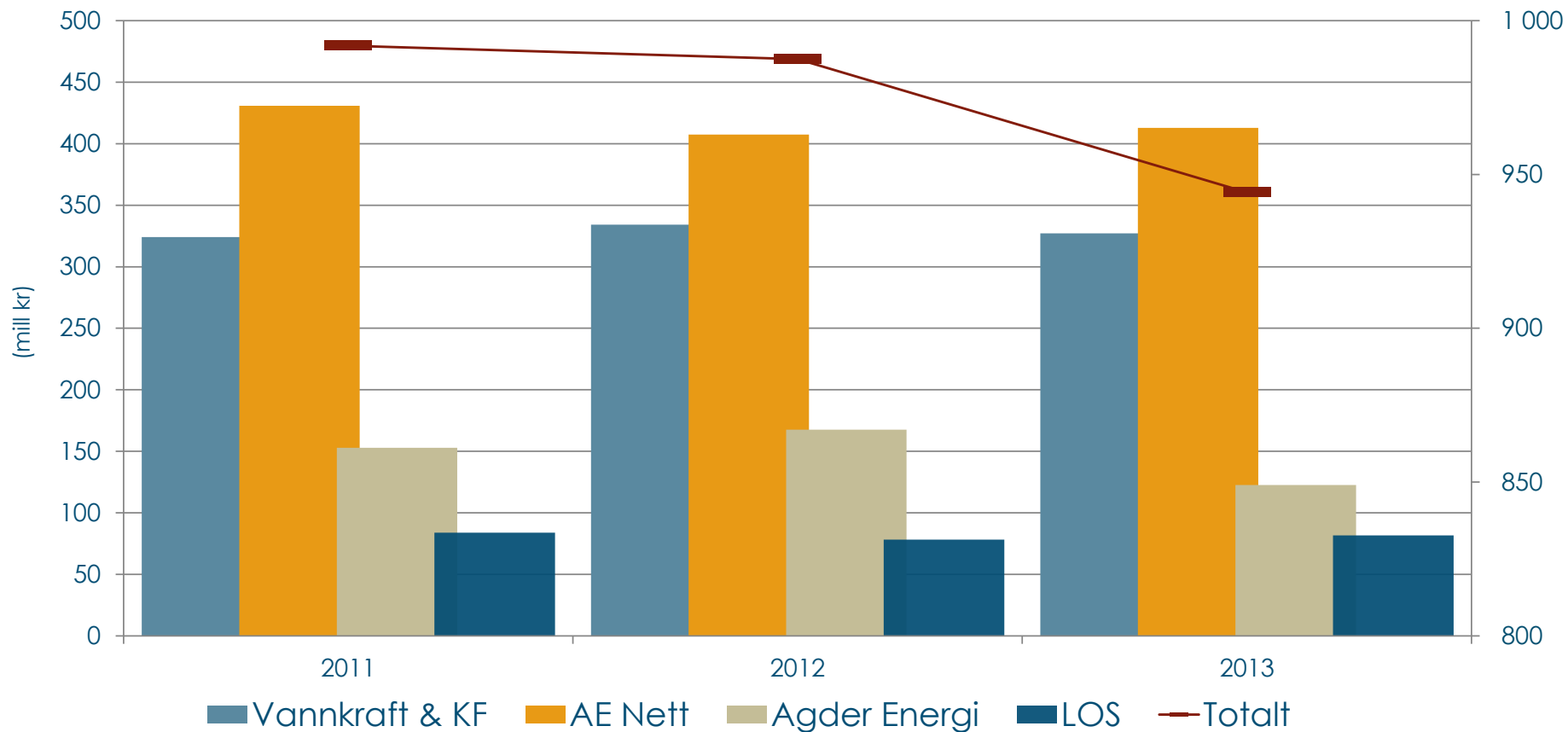
Driftsresultat på resultatområde



Resultat e skatt pr resultatområde

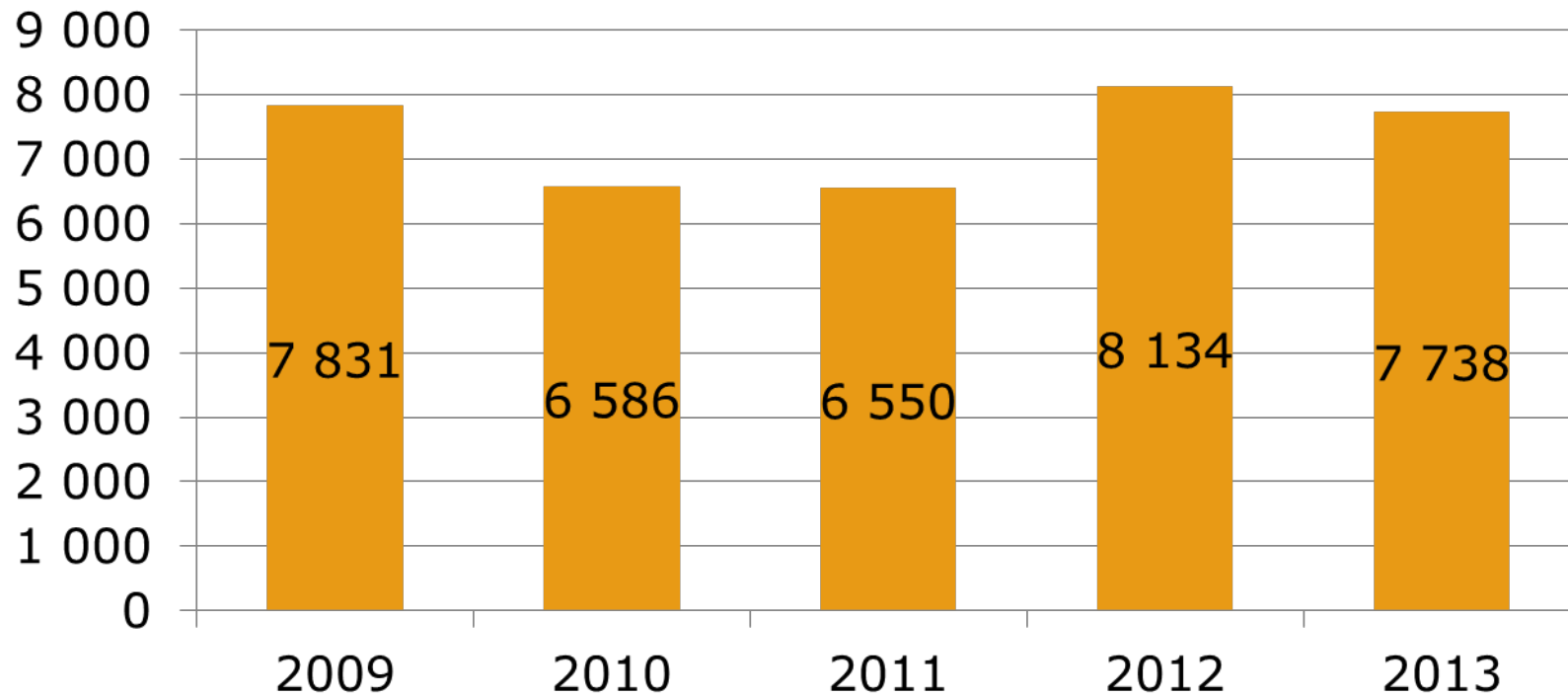


Netto påvirkbare kostnader (NPKI) (Konsumpris justerte)

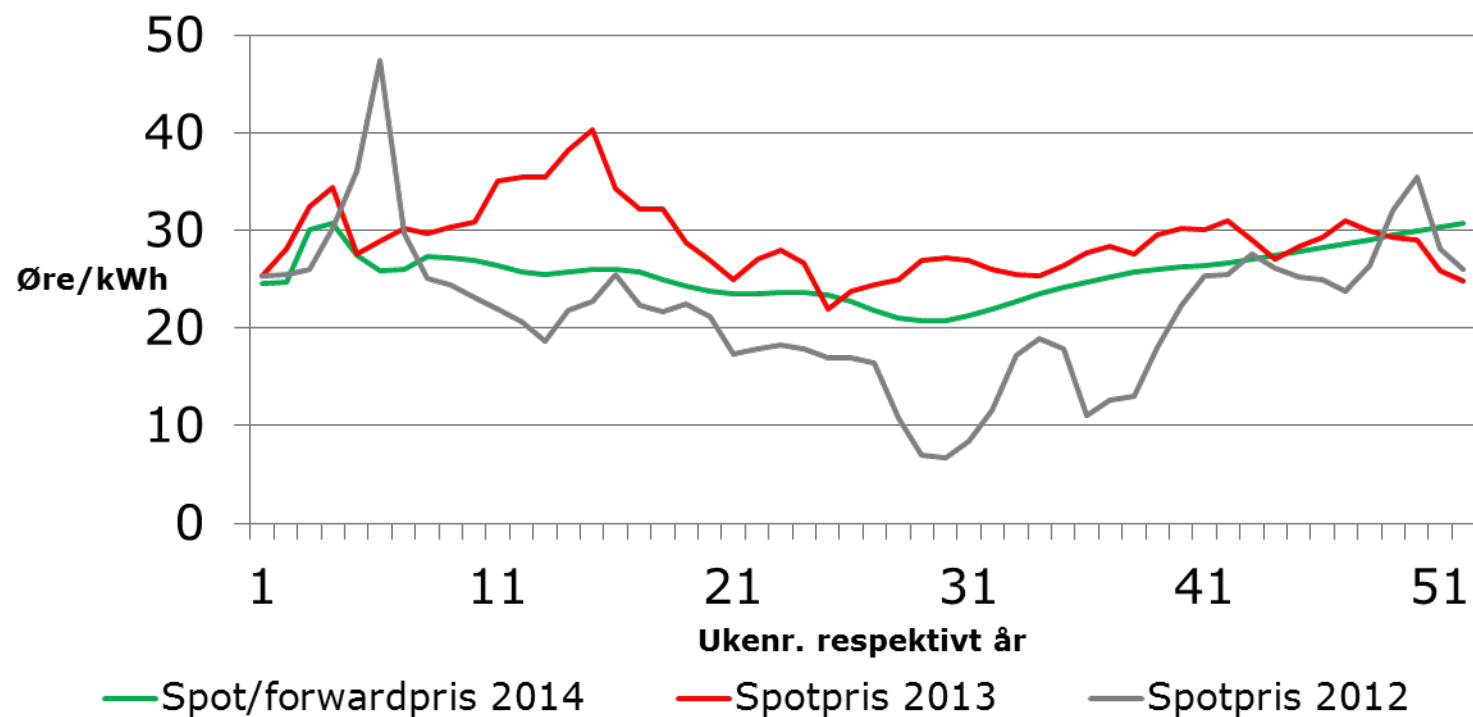


Produksjonsutvikling 2008 - 2012

Vannkraftproduksjon (GWh)

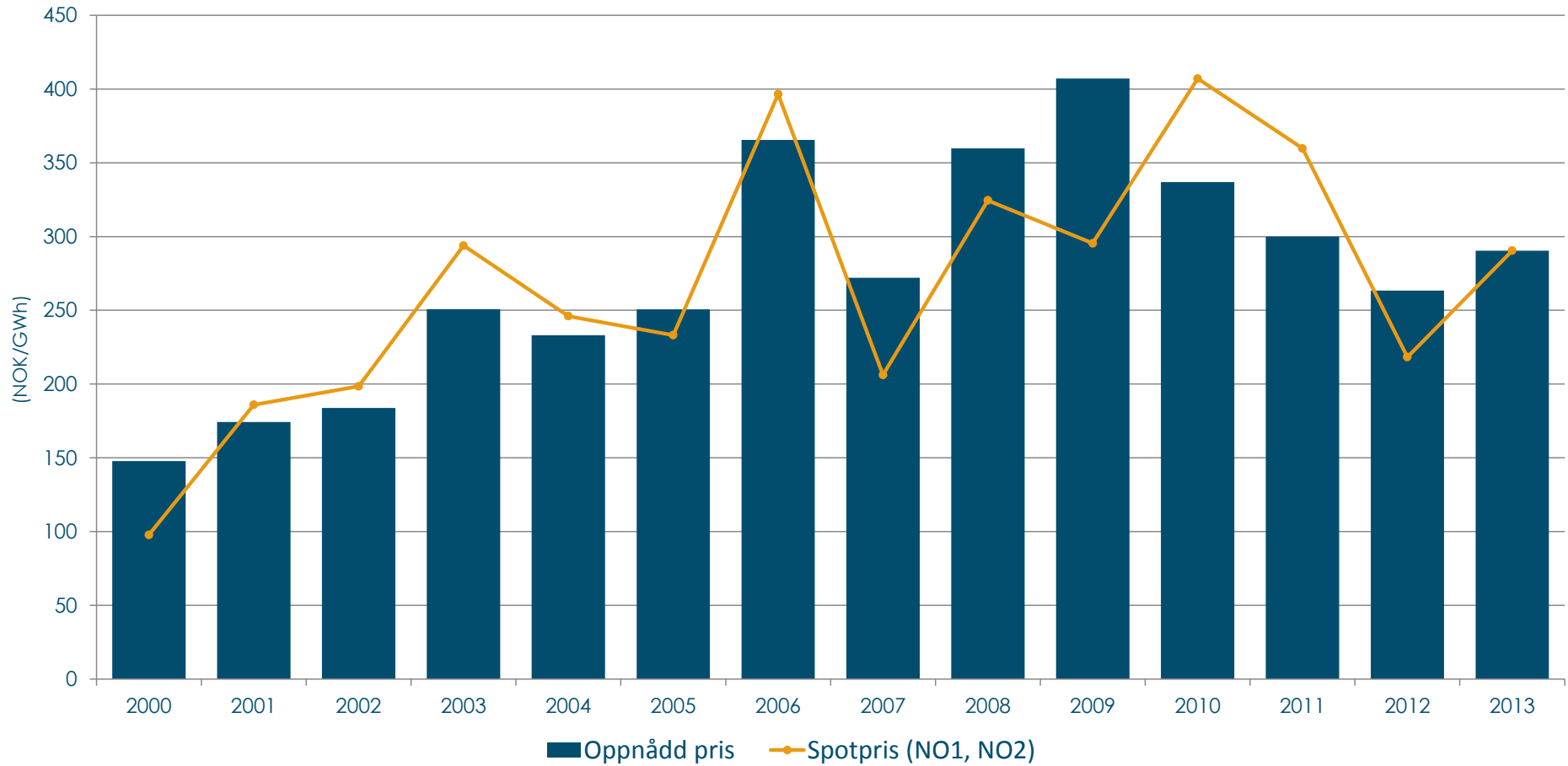


Spotpris 2013

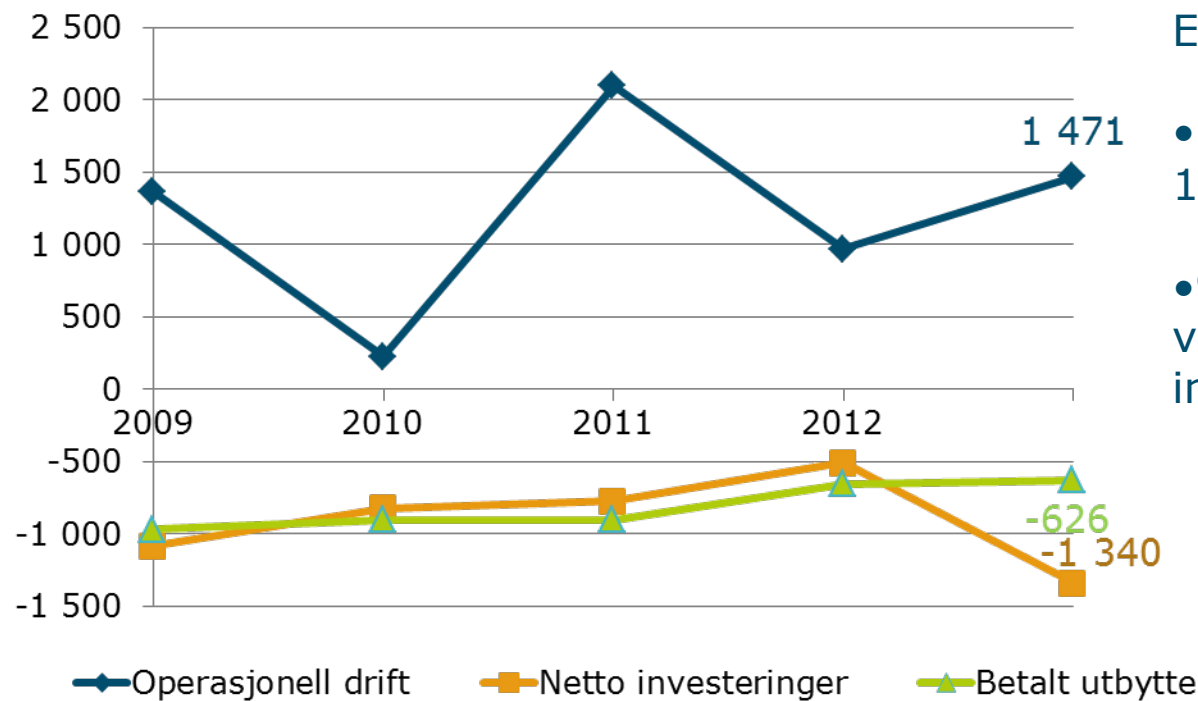


- Gjennomsnittlig spotpris (NO2) 29,0 øre/kWh i 2013, opp 39 % fra 2012
- Terminprisene i kraftmarkedet indikerer lavere priser for 2014 enn gjennomsnittlige spotpriser i 2013

Kraftprisutvikling 2000 - 2013

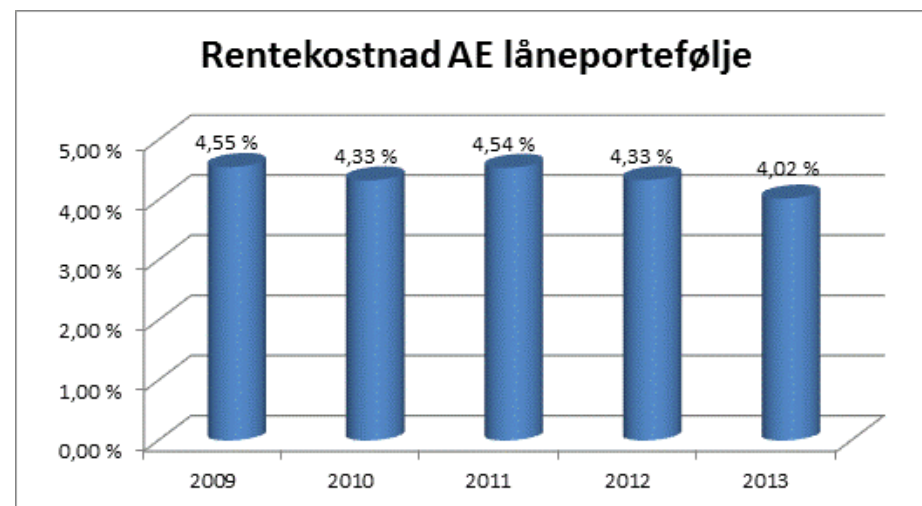
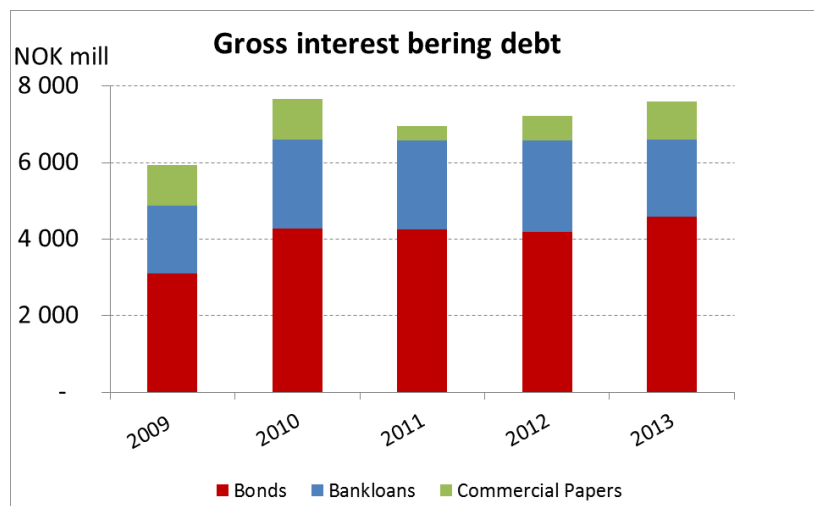


Kontantstrøm



- God kontantstrøm som følge av høy underliggende EBITDA
- Brutto investeringer på 1 364 mill. kr.
- 95 % av investeringer i varige driftsmidler fant sted innen Vannkraft og Nett

Rentebærende gjeld og rentekostnader



- Rentebærende gjeld økt ca 375 mill.kr fra forrige årsskifte til 7,6 mrd.kr.
- Gjennomsnittlig rentebærende gjeld gjennom året var 7,13 mrd. kr (6,95 mrd kr).
- Andel lån i EUR økte fra 11% til 19%.
- Gjennomsnittlig rente på 4,0 %, fordelt med NOK 4,2% (4,3%) og EUR 3,2% (4,7%).

Investeringer



Totalt 1 364 mill. kr
(1 060 mill. kr)

- Nett 429 mill. kr,
blant annet for bedre
leveringssikkerhet
- Vannkraft 767 mill. kr

Store vannkraftprosjekter

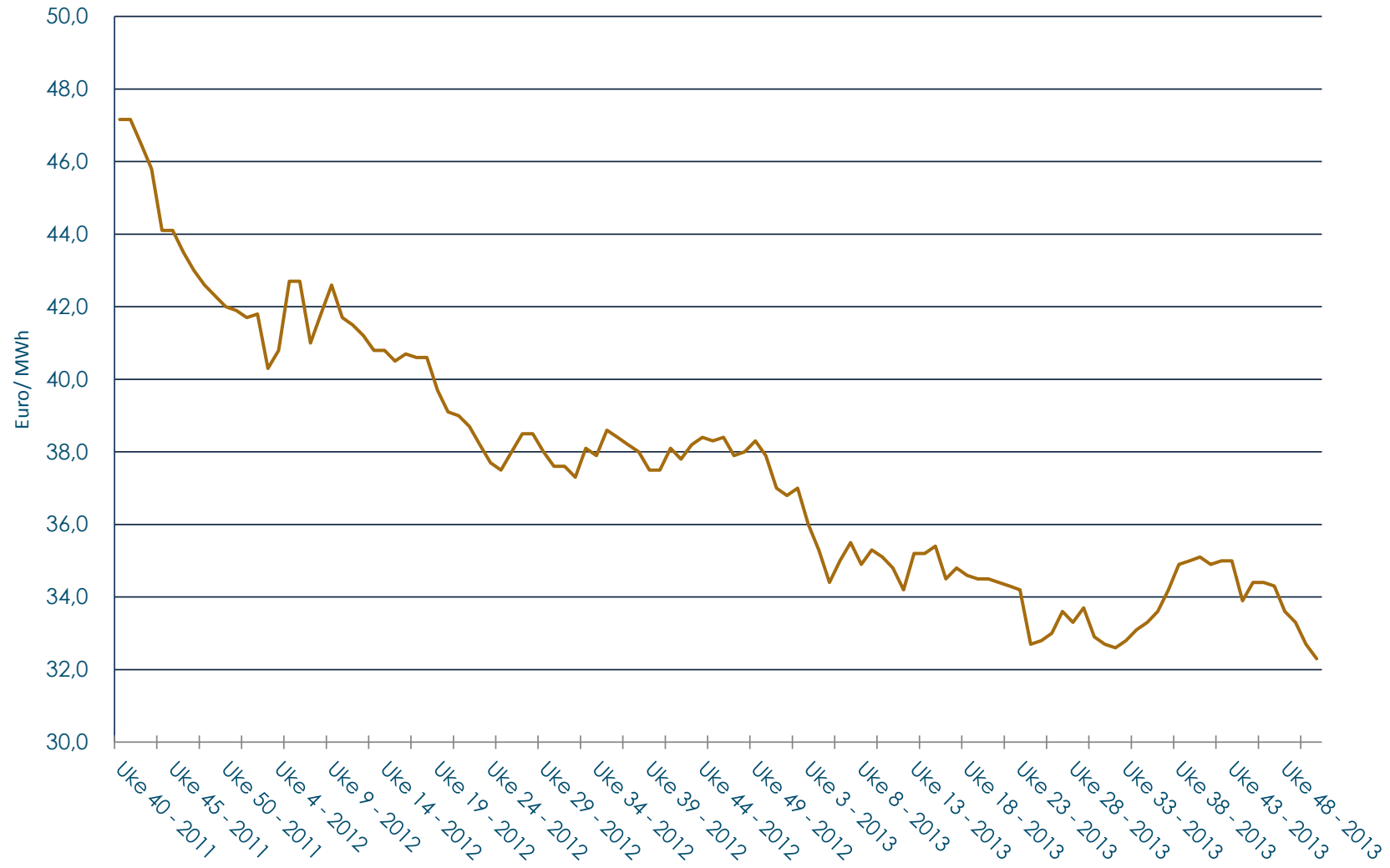


Brokke Nord/Sør, Skarg
Ferdig 2014
175 GWh ny produksjon



Iveland 2
Ferdig 2016
150 GWh ny produksjon

Termin pris 2015 euro/ MWh



Produksjonsvolum og kraftpris redusert

Resultatet (prognosen) for 2015 er redusert med 346 millioner som følge av lavere pris og volum

Utgangspunkt september 2011
Siste prognose november 2013

- Grafen viser økonomiske konsekvenser av endringer i forventet pris og volum
- Redusert grunnrenteskatt kompensere noe

