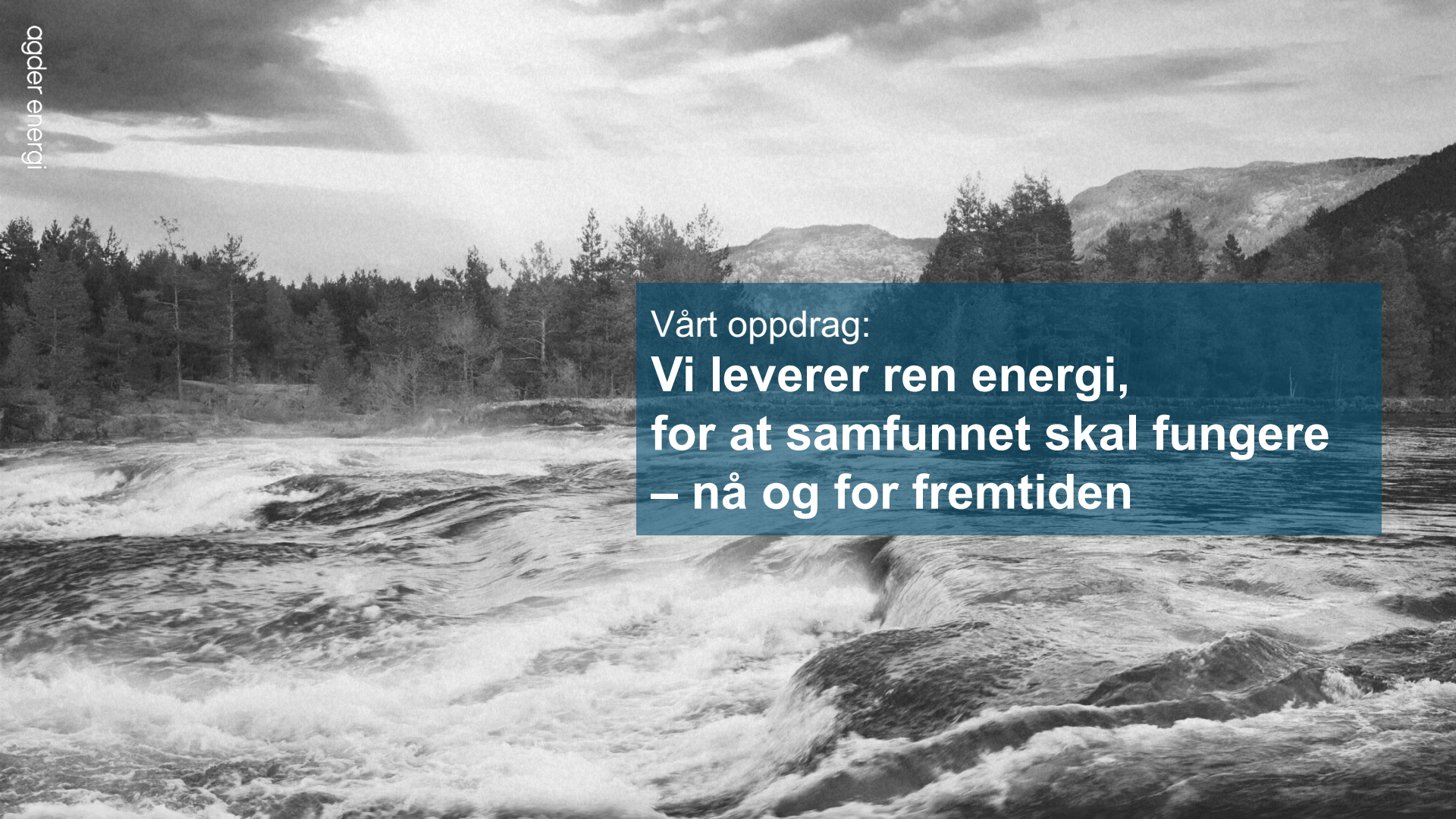


Resultat 2018 og Q1- 2019

Konserndirektør Pernille K. Gulowsen

16. Mai 2019



Vårt oppdrag:
**Vi leverer ren energi,
for at samfunnet skal fungere
– nå og for fremtiden**

Hovedpunkter i årsregnskapet 2018

- Gode resultater i Vannkraft- og Kraftforvaltningsområdet.
Energiomsetningen har økt med 712 mill. kr før skatt som følge av gode oppnådde priser.
 - Spotpris (NO2) er på 415 NOK/MWh (269 NOK/MWh).
 - Høy kraftproduksjon i 2018 med 8 686 GWh (8 812 GWh).
Normalproduksjonen er på 8 116 GWh.
- Utfordringer i Nettvirksomheten med både «Nedsnødd» og «Knud»
- Utfordringer i Tysklandssatsingen
- Gode resultater i Entelios Norden og LOS

Underliggende IFRS resultat 2018

	2018	2017
Driftsresultat	2 298	1 889
Netto finans	188	244
Resultat før skatt	2 117	1 645
Skatt	1 249	814
Årsresultat (majoritetens andel)	874	845

	2018	2017
Driftsresultat	967	1062
Netto finans	-114	-214
Resultat før skatt	853	848
Skatt	-441	-316
Resultat etter skatt (majoritetens andel)	-198	494
-Herav verdiendringer i resultat etter skatt	-971	-751

Vesentlige negative verdiendringer på sikringskontrakter som følge av prisoppgang

Hovedpunkter Q1 - 2019

- Vannkraftproduksjonen var i 1. kvartal 2 293 GWh (3044 GWh) – en nedgang på 25%
- Spotspris ned fra årsskiftet men øker 30% sammenlignet med Q1 2018.
- Sikring har gitt oss gode resultater i perioder med lave priser, men gjør samtidig at vi ikke får full uttelling for perioder med høye priser
- Effektiv skattesats på 68%
- Lite nedbør i fjellet, mindre ressurs enn i resten av NO2

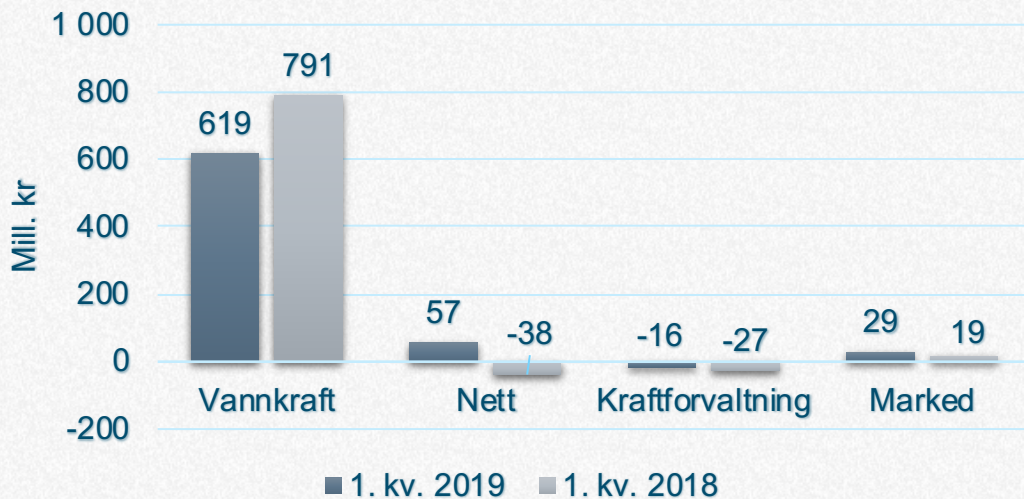
Underliggende resultat 1. kvartal 2019

	1. kv. 2019	1. kv. 2018
Driftsresultat	648	766
Netto finans	-99	-68
Resultat før skatt	548	697
Skatt	-373	-412
Årsresultat (majoritetens andel)	173	286

Hovedårsaken til resultatnedgangen er lavere resultat innen vannkraft

Sikring har gitt oss gode resultater i perioder med lave priser, men gjør samtidig at vi ikke får full uttelling for perioder med høye priser

Driftsresultat pr. segment



Lavere volum reduserer resultatet i vannkraft, oppnådde priser har ikke økt like mye som spotprisene

Nettselskapet preget av «nedsnødd» i 1. kv. i fjor

	1. kv. 2019	1.kv. 2018
Driftsresultat	1 107	383
Netto finans	-107	2
Resultat før skatt	1 000	385
Skatt	-441	-316
Resultat etter skatt (majoritetens andel)	559	71
-Herav verdiendringer i resultat etter skatt	414	-218

Vesentlige positive verdiendringer på sikringskontrakter som følge av prisnedgang i 1. kvartal

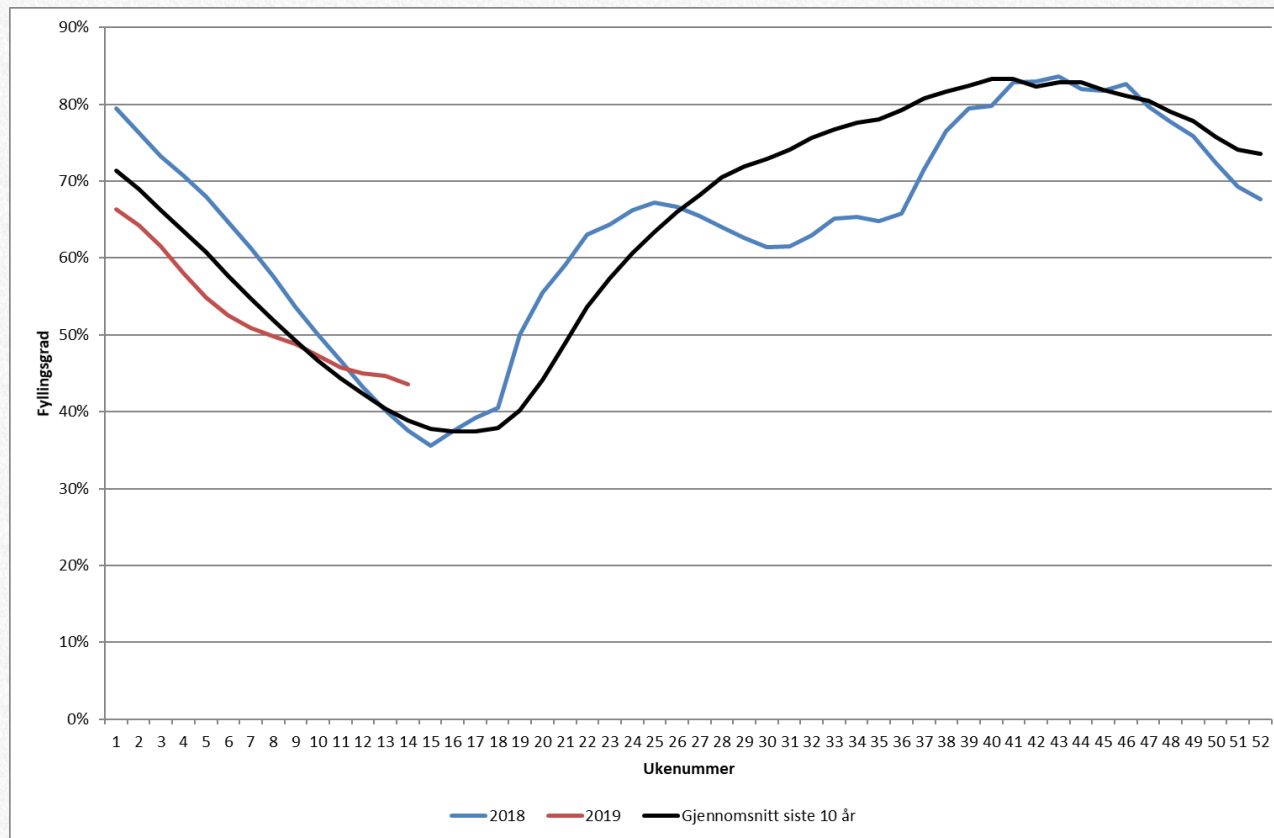
Sikring har gitt oss gode resultater i perioder med lave priser, men gjør samtidig at vi ikke får full uttelling for perioder med høye priser

Spotpris prisområde NO2 – historikk og forventning



Spotpris 2018: 41,7 øre/kWh, den høyeste siden etableringen av Agder Energi.

Markedet forventer marginalt høyere pris i 2019, deretter fallende priser



Vannkraft

- Markedet forventer priser i 2019 på nivå med 2018
- Høy produksjon i 2018 og noe mindre nedbør enn normalt i 2019. Selv med en normal ressurstilgang fremover, forventer Agder Energi en lavere vannkraftproduksjon og energiomsetning i 2019.

Nett

- Snøfall og storm ga tidenes dårligste resultat for nettselskapet i 2018
- Vi forventer bedre resultat i AE Nett i 2019

Vurdering av måloppnåelse – 130 mill. resultateffekt fra forbedringsaktiviteter

Konsernstrategiens mål

A good hockey player
plays where the puck is.
A great hockey player
plays where the puck is
going to be.
Wayne Gretzky

130 Mer tørt krutt
Effektiv drift er aldri feil

50 Evne til å skape resultater innen nye områder raskt
Posisjonert i relevante markeder

500 Verdi av nye posisjoner og opsjoner

Strategisk målekort

Målekort

Status rapporter

Strategisk risiko

Op. risiko

Grafer & tabeller

Prosjekt

Resultatforbedring og verdiutvikling	Status	Virkelig	Mål	Tiltak	Ansvarlig	
<u>Rating sannsynlighet innev.+3år (BBB+).</u>	●	84	75 %	t	AE Konsern	

Eksisterende forretningsmodeller og prosesser	Status	Virkelig	Mål	Tiltak	Ansvarlig	
Forbedring av eksisterende i år	●	40,00	50,00 mill kr	t	AE Konsern	
Forbedring av eksisterende - 2020	●	140,00	130,00 mill kr	t	AE Konsern	
Forb. prosjekt pr hovedprosess (pågående)	●	3,30	2,50 stk	t	AE Konsern	

Nye forretningsmodeller og posisjoner	Status	Virkelig	Mål	Tiltak	Ansvarlig	
EBIT Nye forretningsmodeller i år	●	0,00	0,00 mill kr	t	AE Konsern	
EBIT Nye forretningsmodeller - 2020	●	80,00	50,00 mill kr	t	AE Konsern	
Verdiøkning nye forr.modeller pr. dato	●	180,00	500,00 mill kr	t	AE Konsern	

130-målet

Kontinuerlig arbeid å skape trygghet for
gevinstrealiseringen

God måloppnåelse - et viktig strategisk virkemiddel for
finansiering og kulturbygging

Ikke et mål man kan lese rett ut av bøkene

Målforståelse – 130 målet

130 mill. resultateffekt fra forbedringer i eksisterende virksomhet.

- Eksisterende virksomhet: «klassisk kjerne» (ekskl. fleksibilitetspilot, ISH, tysklandssatsing, ny venture, disruptive tiltak, etc)
- Kostnadsreduksjoner + inntektsøkninger (som kan gi kostnadsøkninger).
- Ser bort fra endringer i vesentlige verdidrivere (kraftpris, valuta, etc)
- Offisiell resultatrapportering vs gevinstrealisering per tiltak
- Finansieringskilde til satsinger og digitaliseringsinitiativ

⇒Må vurdere summen av effekter fra enkeltinitiativ

⇒Bruker porteføljesystem og forretningsprosesser for å kvalitetssikre dette.

Hva slags typer tiltak inngår i «130-porteføljen» ?

Kategori	Egenskaper
Inntektsbringende initiativ	<ul style="list-style-type: none">• Mersalg og forbedringer som gir positiv effekt/inntekter.• Gir bedret bunnlinje, men økt kostnad.
Effektiviseringstiltak	<ul style="list-style-type: none">• Konkrete effektiviseringstiltak. Kostnadsreduserende.• Effekter kan reinvesteres eller tas ut på bunnlinjen.• Viktig strategisk virkemiddel for å skape rom andre steder.
Kvalitetshevende eller risikoreduserende initiativ	<ul style="list-style-type: none">• Aktiviteter som øker kvaliteten i våre leveranser.• Forbedringsaktiviteter uten formålet å skape effektivisering.• Kostnadsnøytrale, med mulig nedside på kort sikt fordi gjennomføring koster.• Tiltak som også gjøres av risikodempende hensyn.

Aktiviteter

**Forbedringsarbeid.
Identifisering av
muligheter.**

Delportefølje
vurderinger og
prioriteringer:
Strategisk retning,
effekter, ressurser &
risiko

Prosjektanalyser

Gevinstrealisering

Tiltaksfaser

Tidlig fase



Detaljerings- og
prioriteringsfase



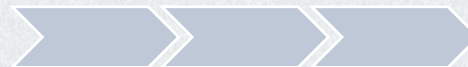
Iverksettelse



Oppfølging

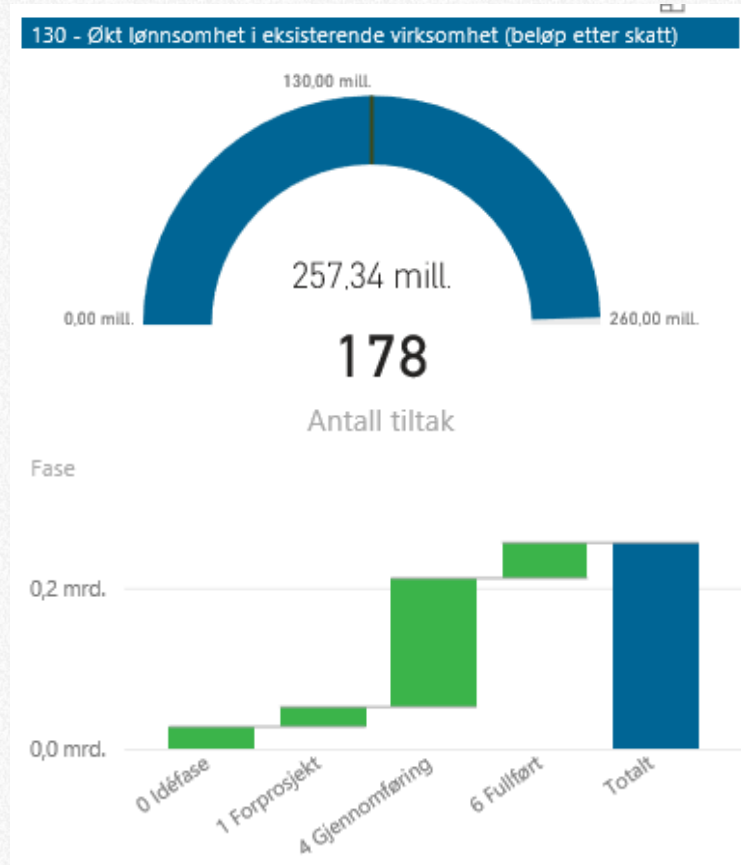
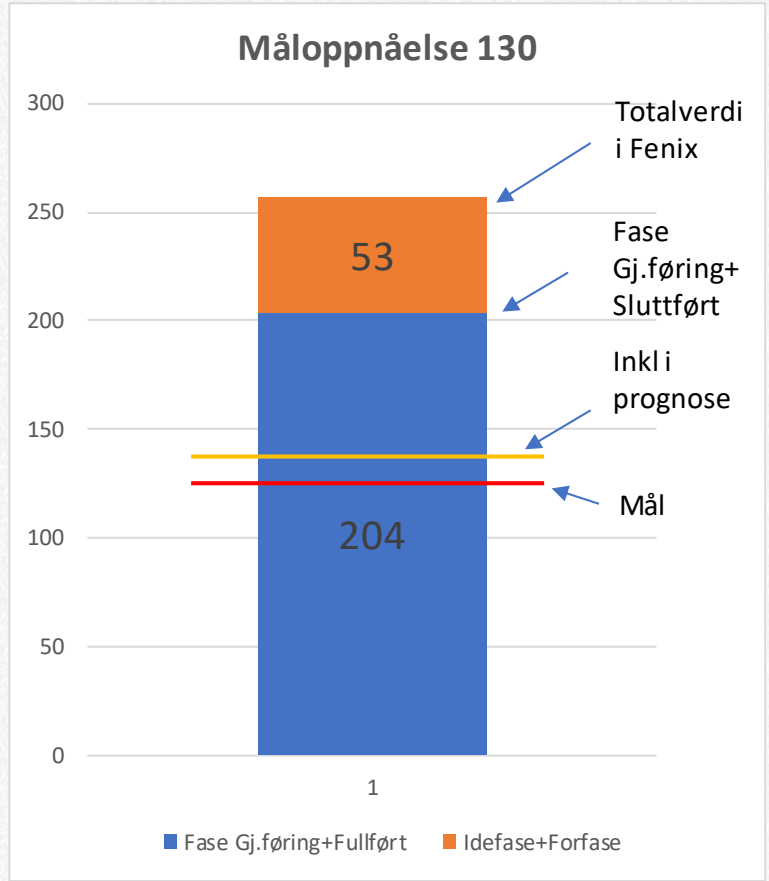
Hvordan vi jobber med tiltak

Portefølje-
prioritering og
balansering i KL



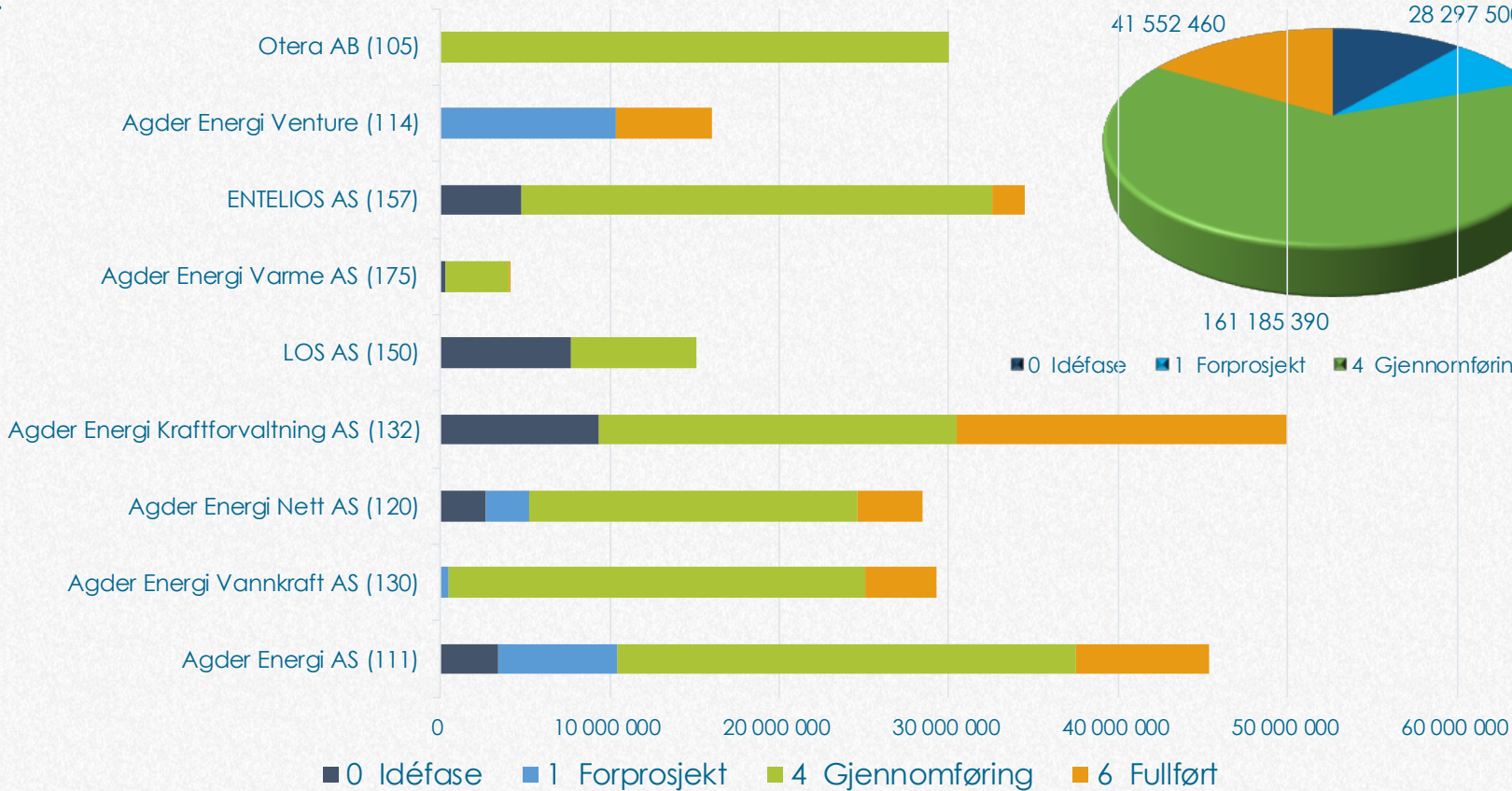
Bus.Review / Kapital- & risiko-
vurderinger / KL møter og workshops.

130 tiltak og verdier

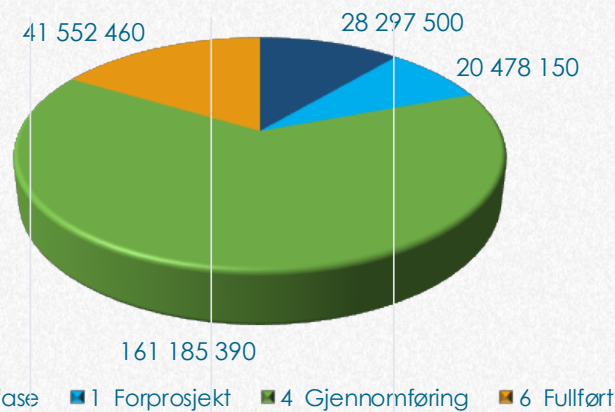


Oversikt per selskap

130 - Verdi av tiltak pr fase

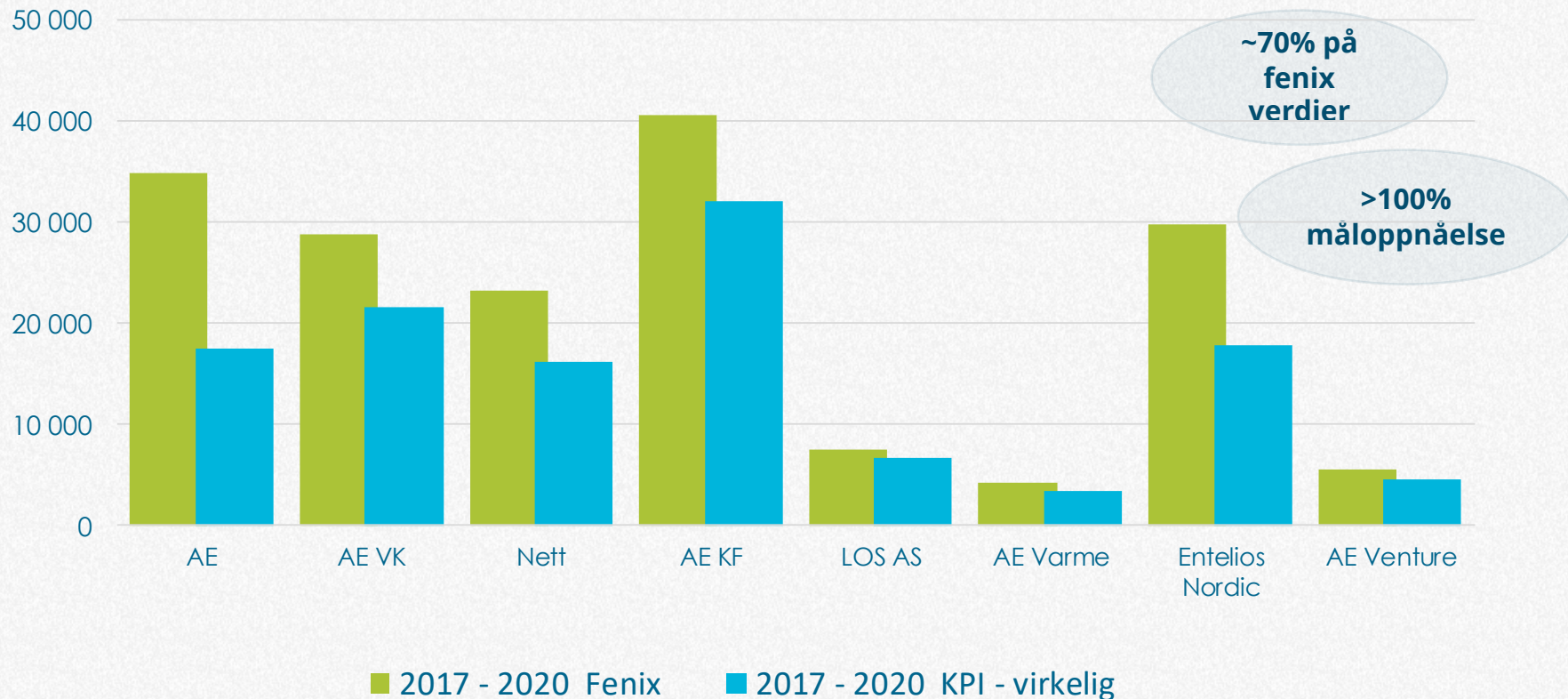


130 - GEVINST 2020 PR FASE



Tiltak begynner å bli synlig i prognosene

130 mål effekter. Fenix verdi vs prognoseverdi 2020



Strategisk mål	Fase	Oppnådd gevinst	
		Forbedringsprosjekt	Investering og satsning
130	0 Idéfase	3 388 000	-
	1 Forprosjekt	7 464 000	-
	4 Gjennomføring	16 426 600	10 623 600
	6 Fullført	7 652 000	-
	Sum 130	34 930 600	10 623 600

- Total effekt fra tiltak estimert til ~45 mnok
- Hoveddelen er effektiviseringstiltak
- Halvparten vil ikke sees på morselskapet, men komme på flere steder i konsernet (robotics, pensjonskostnader, Board, Grønn Kontakt, IT prosjekter)
- 10 mill er i morselskapet og er effektivisering av arb.prosesser og nedbemanning gjennom naturlig avgang.
- 16 mill knytter seg direkte til IT parken (per 2020).
- Investering og satsing er her Grønn Kontakt og Board investeringer.
- ~50% av totalverdien er inkludert i prognosen

Strategisk mål	Fase	Oppnådd gevinst	
		Forbedringsprosjekt	Investering og satsning
130	0 Idéfase	2 695 000	-
	1 Forprosjekt	2 537 150	-
	4 Gjennomføring	19 415 010	-
	6 Fullført	1 771 000	2 030 960
	Sum 130		26 418 160

- Godt driv i forbedringsarbeidet med totalt 28 mnok i estimert effekt fra hele porteføljen.
- Effektivitet og kvalitet i vedlikeholdsprosessen (drift).
- Flere oppgaver håndtert uten økt bemanning (AMS, mer nett, flere kunder).
- Skog/netttiltak og laststyring(nettnytte) har 9 mill neg effekt i målperioden, men forventes å gi bedre avkastning etter målperioden.
- Kjøp av nettanlegg gjennomført.

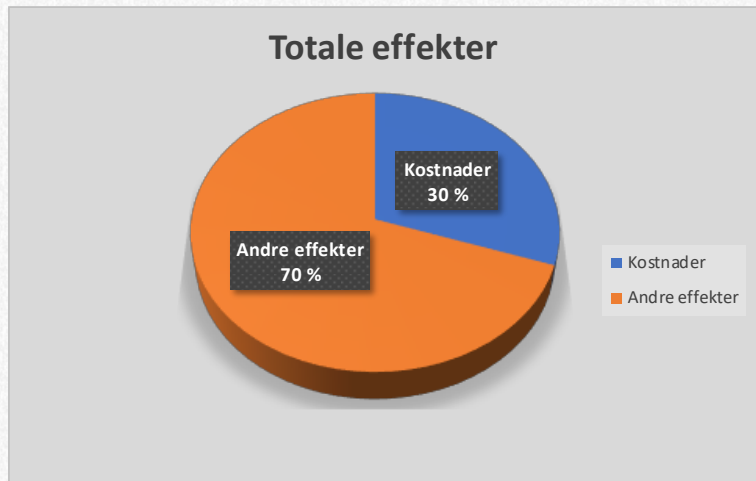
Strategisk mål	Fase	Oppnådd gevinst	
		Forbedringsprosjekt	Investering og satsning
130	0 Idéfase	-	-
	1 Forprosjekt	462 000	-
	4 Gjennomføring	24 637 500	-
	6 Fullført	3 055 500	1 155 000
	Sum 130	28 155 000	1 155 000

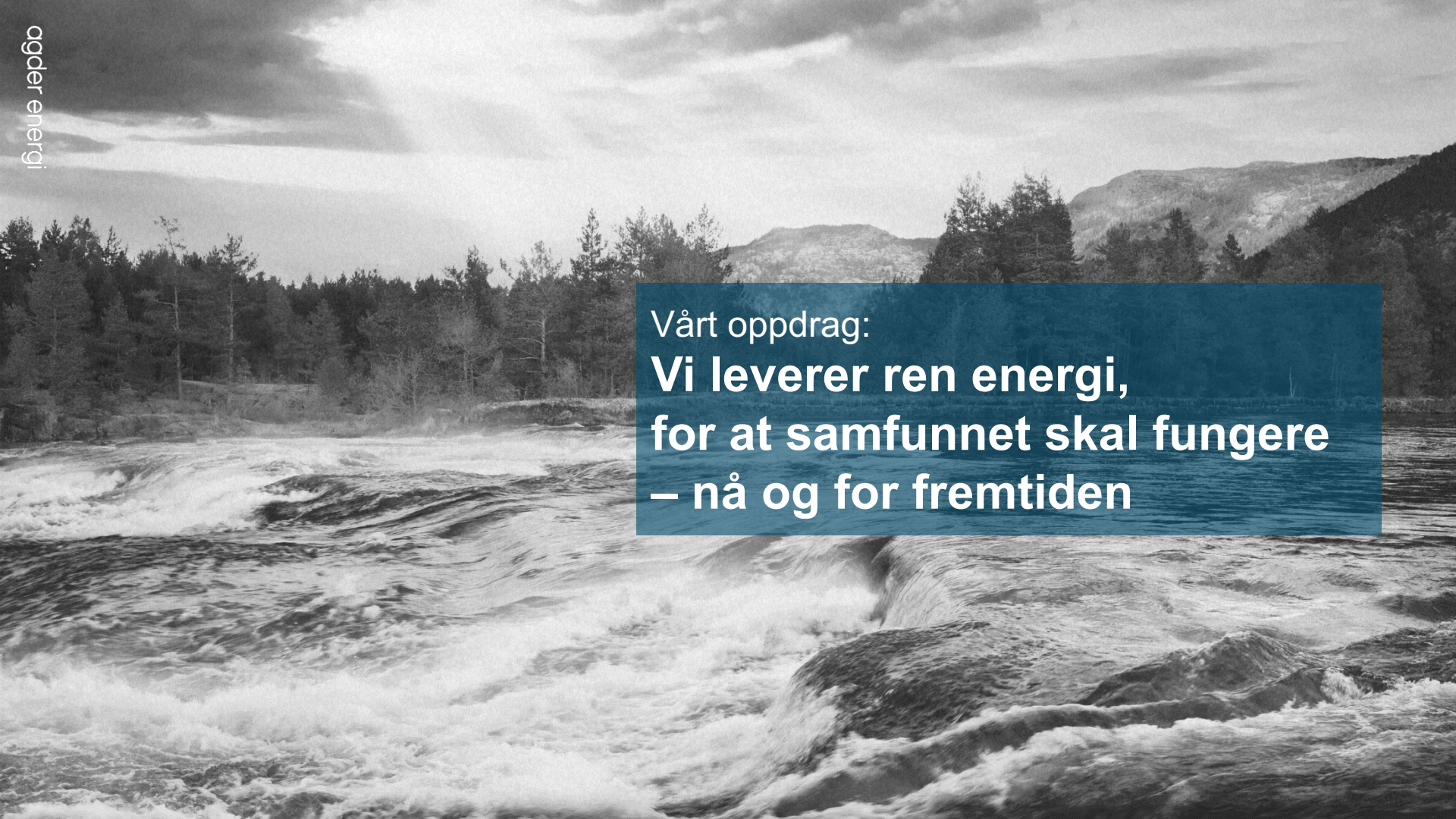
- De største effektene knytter seg til:
 - Bemanningsreduksjoner (25mill f.sk /10,5 e.sk).
 - Øvrige effekter fra kommer på energiomsetningen (bl.a. via økt nyttejustert tilgjengelighet på anleggene), ca 10mill e.sk.
- Ca 75% av alle verdier er inkl i prognosen per des.
- Investering/satsing (1,155) er utelukkende investering nettanlegg (VK og Nett). Realisert.
- Fremover fokuseres økt tempo i forbedringsaktiviteter, samt endring arbeidsprosesser og digitalisering.

Totalvurdering

- God substans i tiltakene og effektene som regnes inn gir høy måloppnåelse.
- Ca 30/70 fordeling kostnader/annet.
- Selskapsfordeling ihht strategi
- Mye av kostnadseffektene «reinvesteres»: Finansiering av initiativ, demper kostnadsveksten i en offensiv strategi.

Effekter kommer også etter 2020. Kontinuerlig prosess.





Vårt oppdrag:
**Vi leverer ren energi,
for at samfunnet skal fungere
– nå og for fremtiden**