

KVARTALSRAPPORT

01

God kraft. Godt klima.

10

HOVEDPUNKTER PR. 1. KVARTAL 2010

- Driftsinntektene i perioden var 2 655 mill. kr (2 930 mill. kr) ¹⁾. Justert for urealiserte verdiendringer på kraftkontrakter var driftsinntektene på nivå med fjoråret.
- Konsernets driftsresultat ble 769 mill. kr (1 204 mill. kr) og resultat før skatt ble 857 mill. kr (1 719 mill. kr). Justert for urealiserte verdiendringer ble konsernets driftsresultat 736 mill. kr (883 mill. kr) og resultat før skatt 652 mill. kr (663 mill. kr).
- Agder Energi er gjennom sin virksomhet eksponert mot svingninger i kraftpriser, kraftmengde, valutakurser og rente. For å sikre og styre kontantstrømmene på disse områdene anvendes sikringskontrakter og urealiserte verdiendringer resultatføres. De urealiserte verdiendringene på kraft-, valuta- og rentekontrakter påvirker resultatet i stor grad. I 1. kvartal utgjorde verdiendringene 205 mill. kr før skatt, mot 1 057 mill. kr i tilsvarende periode i fjor. Endringen forklarer i stor grad nedgangen i konsernets resultat før skatt.
- Kontantstrøm fra driften var på 363 mill. kr (728 mill. kr).
- Kraftproduksjonen i perioden var på 2 395 GWh (2 554 GWh). Det har vært en lav ressurstilgang i perioden og ressursbeholdningen (vann og snø) ved utgangen av kvartalet var betydelig lavere enn i et normalår.
- Gjennomsnittlig spotpris (NO2) i kvartalet har vært 56,9 øre/kWh (38,3 øre/kWh), en oppgang på 49 %.
- Skattekostnaden ble 412 mill. kr (626 mill. kr). Den effektive skattesatsen var på 48,1 % (36,4 %). Resultat etter skatt ble 445 mill. kr (1 093 mill. kr). Korrigert for urealiserte verdiendringer ble resultatet etter skatt 297 mill. kr (332 mill. kr) for perioden.
- Otera inngikk i februar en samarbeidsavtale med Troll WindPower om levering av tjenester tilknyttet høyspentsystemer i offshore vindparker.
- For å finansiere Småkraft AS videre vekstambisjoner har eierne vedtatt et kapitaltilskudd til selskapet på 510 mill. kr, hvorav Agder Energis andel er 102 mill. kr.

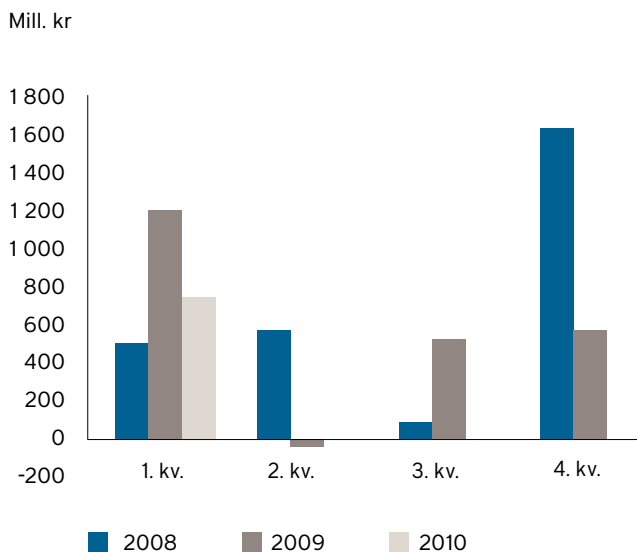
Finansielle hovedtall*

Hovedtall		1.kv.10	1.kv.09	1.kv.08	2009
Driftsinntekter	mill. kr	2 655	2 930	1 822	8 287
EBITDA	mill. kr	877	1305	624	2 694
Driftsresultat	mill. kr	769	1204	528	2 271
Resultat før skatt	mill. kr	857	1 719	340	2 789
Resultat etter skatt	mill. kr	445	1 093	138	1604
Driftsmargin	%	29,0	41,1	29,0	27,4
Egenkapitalavkastning etter skatt	%	11,2	30,6	3,9	47,4
Avkastning sysselsatt kapital før skatt	%	9,4	20,3	4,8	33,6
Totalkapitalavkastning før skatt	%	6,3	11,6	3,1	20,2
Egenkapitalandel	%	28,6	26,7	27,2	25,5
Netto rentebærende gjeld/EBITDA		6,6	3,8	8,0	2,21

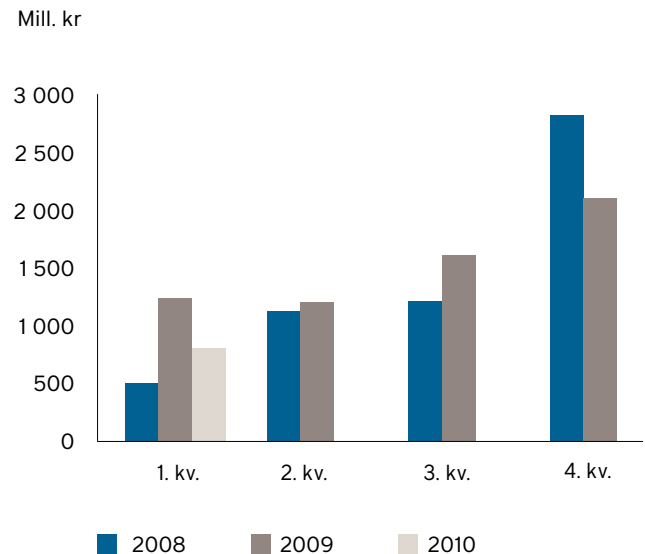
1) Regnskapet for Agder Energi konsernet er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). For mor- og datterselskapene avlegges regnskapene etter god regnskapsskikk (GRS), og forretningsområdene er presentert etter GRS i kvartalsrapporten.

* Tallene for 2009 er årsverdier og er ikke direkte sammenlignbare med øvrige tall.

Driftsresultat pr. kvartal



Driftsresultat akkumulert



Forretningsområde Energi. Forretningsområdet, som består av selskapet Agder Energi Produksjon, fikk et driftsresultat på 637 mill. kr (789 mill. kr) og resultat før skatt ble 585 mill. kr (613 mill. kr.)

Den kalde og tørre vinteren har ført til at kraftprisene i første kvartal har vært høyere enn i samme periode i fjor, og gjennomsnittlig områdepris i NO2 økte med 49 % til 56,9 øre/kWh (38,3 øre/kWh).

Som følge av svake bidrag fra konsernets sikringsaktiviteter innenfor kraft, er de oppnådde prisene hittil i år lavere enn spotprisene.

Vannkraftproduksjonen var på 2 395 GWh (2 554 GWh) i perioden, noe som utgjør en nedgang på 6 %. Ressurstilgangen har i kvartalet vært betydelig lavere enn i et normalår. Både magasinbehold-

ning og ressursbeholdning (vann og snø) var ved utgangen av kvartalet vesentlig lavere enn i et normalår.

Skattekostnaden økte fra 317 mill. kr til 333 mill. kr. Forretningsområdet hadde en effektiv skattesats på 56,9 % (51,7 %). Hovedårsaken til økningen er høyere betalbar grunnrenteskatt på grunn av de økte spotprisene. Resultat etter skatt ble på 252 mill. kr (296 mill. kr).

Forretningsområde Nett. Forretningsområdet, som består av selskapet Agder Energi Nett, hadde i perioden driftsinntekter på 392 mill. kr (293 mill. kr). Driftsresultatet økte til 111 mill. kr (82 mill. kr) i kvartalet. Hovedårsaken til bedringen er at inntektsrammen har økt. Økningen i inntektsrammen skyldes både kompensasjon for KILE og tidligere års pensjonskostnader, samt en generell økning i inntektsrammen for nettselskapene.

Det er investert 68 mill. kr (95 mill. kr). Reduksjonen skyldes både at man har hatt en strengere vinter samt at det totale investeringsnivået er noe redusert.

Forretningsområde Marked. Forretningsområdet omfatter selskapene LOS, LOS Bynett og LOS Bynett Vestfold. Driftsresultatet i kvartalet var 13 mill. kr (35 mill. kr). I en tøff konkurransesituasjon har LOS opprettholdt en stabil markedsandel i privatmarkedet på Agder. LOS fortsetter å øke volumene i bedriftsmarkedet. Selskapet leverte et samlet volum på 2 506 GWh (2 168 GWh) i perioden.

Norsk kundebarometer for 2010 viser at LOS har landets mest fornøyde strøm kunder.

LOS har i april inngått en avtale om levering av kraft og porteføljevaltning med



Glattskurte svaberg på Justøya i Lillesand.

kommunene Asker, Bærum og Drammen. Avtalen har et årlig volum på om lag 220 GWh.

LOS Bynett ivaretar konsernets fibersatsing på Agder og i Vestfold. Fibersatsingen har vært i en oppbyggingsfase og har tidligere hatt negative driftsresultater. I årets første kvartal ble det levert et nullresultat knyttet til driften.

Forretningsområde Tjenester. Forretningsområdet, som består av Oteragruppen, Agder Energi Nettkonsult, Solvea og Sopran, fikk et driftsresultat i kvartalet på -7 mill. kr (15 mill. kr).

Oteragruppen fikk et driftsresultat på -15 mill. kr (8 mill. kr) i perioden. Nedgangen i resultatet kan i stor grad tilskrives et utfordrende marked som følge av finanskrisen, samt vanskelige værforhold i vinter. Gruppen har hatt en nedgang

i omsetningen på 15 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Ordreserven er tilfredsstillende, men drøye 10 % lavere enn på tilsvarende tidspunkt i fjor.

Nettkonsult leverer plan- og prosjekteringstjenester innen elforsyning, tele og elsikkerhet. Selskapet leverte et driftsresultat på 0 mill. kr (-1 mill. kr). Nettkonsults ordreservert var tilfredsstillende ved utgangen av perioden.

Agder Energi Varme hadde et driftsresultat på 5 mill. kr (6 mill. kr). Levert varme- og kjøleenergi i perioden var 45 GWh (31 GWh). Volumveksten skyldes kundevekst og lavere temperatur i årets to første måneder. Bidraget fra energiomsetningen gikk likevel ned på grunn av at det økte volumet måtte forsynes med olje og el. Når varmeleveransene fra Returkraft starter i slutten av 2010, vil

både fornybarandel og lønnsomhet øke. Inkassoselskapet Sopran fikk et driftsresultat på 1 mill. kr (1 mill. kr) i første kvartal. Selskapet har økt omsetningen sammenlignet med tilsvarende periode i fjor som følge av at Vestfold Inkasso nå er innfusjonert i Sopran.

Kontantstrøm og kapitalforhold. Kontantstrøm fra driften ble redusert til 363 mill. kr (728 mill. kr) i kvartalet. Nedgangen skyldes en økning i betalte skatter samt økte fordringer. Det ble benyttet 146 mill. kr (334 mill. kr) til investeringsaktiviteter. De største investeringene i perioden ble foretatt i el-nettet.

Netto finansposter i kvartalet var positiv med 88 mill. kr (515 mill. kr), en nedgang på 427 mill. kr fra samme periode i fjor. Urealiserte verdiendringer på valutakontrakter utgjorde 198 mill. kr (730 mill. kr) og bidrag fra realiserte valutakontrakter



ble 0 mill. kr (-166 mill. kr). Urealiserte verdiendringer på rentekontrakter var -26 mill. kr (6 mill. kr).

Gjennomsnittlig rentebærende gjeld økte med 585 mill. kr til 5 830 mill. kr (5 245 mill. kr) i perioden. Gjennomsnittlig annualisert rente på låneporteføljen var 4,3 % (4,7 %). Konsernet hadde en likviditetsreserve på 1 059 mill. kr (1 156 mill. kr) ved utgangen av perioden i form av ubenyttede lånerammer og frie likvide midler.

I februar ble ny lov om avtalefestet pensjon vedtatt. Det er ved avleggelsen av kvartalsregnskapet fortsatt usikkert hvilke effekter lovendringen har på Agder Energis AFP-forpliktelser og resultatregnskapet for inneværende år.

Drifts- og miljøforhold. Ved utgangen av første kvartal var det 1 683 (1 615) faste og midlertidige ansatte som til sammen utførte 1 635 (1 563) årsverk. Økningen fra fjoråret skyldes hovedsaklig oppkjøpene av Otera AB og NEG AS.

Sykefraværet har vært 4,5 % (4,6 %) i perioden.

Det er registrert 16 (7) arbeidsulykker med personskade i konsernet i første kvartal. Alle disse skjedde i Otera. Av ulykkene medførte 2 (4) et fravær på til sammen 4 (63) dager. Ulykkestallene gir H1-verdi (skader med fravær pr. mill. arbeidstimer) på 2,7 (6), H2-verdi (skader med og uten fravær pr. mill. arbeidstimer) på 21,8 (10,6) og F-verdi (skadefraværsdager pr. mill. arbeidstimer) på 5,4 (95). I første kvartal har antall hendelser økt, men hendelsenes alvorlighetsgrad og konsekvenser er betydelig redusert.

Utsiktene fremover. Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet en ressursbeholdning (vann og snø) som var betydelig lavere enn på samme tid i fjor. Det tørre været har fortsatt i april. Prisene for kraft varierer mye og er påvirket av hydrologiske forhold og prisene på olje, gass, kull og CO₂. Terminprisene for kraft indikerer et høyere nivå for resten av 2010 enn for fjoråret. Med en normal ressurstillgang for resten av året forventes det en lavere kraftproduksjon og lavere inntekter fra det løpende kraftsalget.

Kristiansand, 6. mai 2010
Styret i Agder Energi AS

Utsikt fra Dueknipen i Kristiansand.

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i mill. kr)	1. kvartal		Året
	2010	2009	2009
Energisalg	1 948	2 028	5 846
Overføringsinntekter	327	259	967
Andre driftsinntekter	347	322	1 472
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	33	321	2
Sum driftsinntekter	2 655	2 930	8 287
Energikjøp	1 123	1 030	3 061
Overføringskostnader	66	45	165
Andre varekostnader	116	154	770
Lønnskostnader	257	197	775
Avskrivninger og nedskrivninger	108	101	423
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	46	45	177
Andre driftskostnader	170	154	645
Sum driftskostnader	1 886	1 726	6 016
Driftsresultat	769	1 204	2 271
Resultat fra felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	-18	0	-53
Finansinntekter	2	7	22
Urealiserte verdiendringer valuta og rente	172	736	1 243
Finanskostnader	68	228	694
Netto finansposter	88	515	518
Resultat før skattekostnad	857	1 719	2 789
Overskuddsskatt	243	481	811
Grunnrenteskatt	169	145	374
Skattekostnad	412	626	1 185
Resultat etter skattekostnad	445	1 093	1 604
Herav minoritetens andel	0	3	7
Herav majoritetens andel	445	1 090	1 597
Resultat pr. aksje (kr)	165	405	591
Resultat pr. aksje utvannet (kr)	165	405	591

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat etter skattekostnad	445	1 093	1 604
Estimatavvik pensjoner	0	0	133
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	0	0	-37
Totalresultat	445	1 093	1 700
Herav minoritetens andel	0	3	7
Herav majoritetens andel	445	1 090	1 693

BALANSE

(Beløp i mill. kr)	31.03.10	31.03.09	2009
Utsatt skattefordel	468	721	572
Immaterielle eiendeler	200	134	200
Varige driftsmidler	10 897	10 607	10 876
Investeringer i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	117	104	130
Andre finansielle anleggsmidler	610	660	597
Sum anleggsmidler	12 292	12 226	12 375
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	68	0	68
Varelager	19	20	22
Fordringer	1 556	1 580	1 483
Derivater	616	1 306	659
Betalingsmidler	114	276	68
Sum omløpsmidler	2 373	3 182	2 300
SUM EIENDELER	14 665	15 408	14 675
Innskutt egenkapital	2 072	2 072	2 072
Opptjent egenkapital	2 088	2 027	1 639
Minoritetsinteresser	27	17	29
Sum egenkapital	4 187	4 116	3 740
Utsatt skatt	304	307	316
Avsetning for forpliktelser	1 719	2 183	1 759
Langsiktig rentebærende gjeld	4 656	4 233	4 307
Sum langsiktig gjeld	6 679	6 723	6 382
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 117	815	1 637
Betalbar skatt	722	978	766
Derivater	818	1 476	1 001
Annen kortsiktig rentefri gjeld	1 142	1 300	1 149
Sum kortsiktig gjeld	3 799	4 569	4 553
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	14 665	15 408	14 675

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i mill. kr)	1. kvartal		Året
	2010	2009	2009
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	857	1 719	2 789
Avskrivninger og nedskrivninger	108	101	423
Urealiserte verdiendringer energi-, valuta- og rentekontrakter	-205	-1 057	-1 245
Resultat fra felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	18	0	53
Betalte skatter	-358	-192	-836
Endring netto driftskapital, mv.	-57	157	191
Netto kontantstrøm tilført fra driften	363	728	1 375
Investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-139	-157	-785
Kjøp av virksomhet/finansielle investeringer	-8	-130	-244
Netto endring i utlån	-9	-47	-61
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10	0	3
Salg av virksomhet/finansielle investeringer	0	0	6
Netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter	-146	-334	-1 081
Finansieringsaktiviteter			
Opptak av ny langsiktig gjeld	400	376	1 002
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-50	-716	-1 248
Netto endring kortsiktig gjeld	-521	-5	761
Betalt utbytte	0	0	-968
Netto kontantstrøm benyttet til finansieringsaktiviteter	-171	-345	-453
Netto endring i betalingsmidler	46	49	-159
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	68	227	227
Betalingsmidler ved periodens utgang	114	276	68

EGENKAPITALOPPSTILLING

(Beløp i mill. kr)	Innskutt kapital	Opptjent kapital	Sum majoritet	Minoritets-interesse	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.09	2 072	937	3 009	15	3 024
Årets resultat		1 597	1 597	7	1 604
Estimatavvik pensjoner		96	96	0	96
Forpliktelse som gjelder utkjøp av minoritetsinteresser		-26	-26	0	-26
Utbetalt utbytte		-967	-967	-2	-969
Endring som følge av oppkjøp, mv.		2	2	9	11
Egenkapital 31.12.09	2 072	1 639	3 711	29	3 740
Resultat hittil i år		445	445	0	445
Endring som følge av oppkjøp, mv.		4	4	-2	2
Egenkapital 31.03.10	2 072	2 088	4 160	27	4 187

FORRETNINGSOMRÅDENE

Driftsresultat etter GRS (Beløp i mill. kr)	1. kvartal		Året
	2010	2009	2009
Energi	637	789	2090
Nett	111	82	220
Marked	13	35	60
Tjenester	-7	15	69
Morselskap/øvrige/elimineringer	2	-28	-203
Konsern (GRS)	756	893	2 236

agder energi

www.ae.no

