

KVARTALSRAPPORT 03-2013



HOVEDPUNKTER PR. 3. KVARTAL 2013

- Konsernets driftsinntekter pr. 3. kvartal 2013 var 7 782 mill. kr mot 6 876 mill. kr i samme periode i fjor*. Det har vært økning i inntektene innenfor områdene vannkraft, sluttbruker og nett.
- Driftsresultatet i årets ni første måneder ble 1 523 mill. kr (pr. 3. kvartal 2012: 1 168 mill. kr). Resultat før skatt ble 1 072 mill. kr (992 mill. kr). Justert for urealiserte verdiendringer ble konsernets driftsresultat 1 470 mill. kr (922 mill. kr) og resultat før skatt 1 324 mill. kr (728 mill. kr).
- Agder Energi er gjennom sin virksomhet eksponert mot svingninger i kraftpriser, kraftmengde, valutakurser og renter. For å sikre og styre kontantstrømmene på disse områdene anvendes sikringskontrakter og urealiserte verdiendringer resultatføres. De urealiserte verdiendringene på kraft-, valuta- og rentekontrakter kan på virke resultatet i stor grad.
- Pr. 3. kvartal utgjorde verdiendringene -252 mill. kr før skatt, mot 263 mill. kr i samme periode i fjor.
- Vannkraftproduksjonen pr. 3. kvartal var på 5 986 GWh (5 620 GWh), en økning på 7 %.
- Gjennomsnittlig spotpris (område NO2) var 29,2 øre/kWh (20,2 øre/kWh), opp 44 % fra samme periode i fjor.
- Skattekostnaden ble 636 mill. kr (431 mill. kr). Den effektive skattesatsen var på 59,3 % (43,3 %). Resultat etter skatt ble 436 mill. kr (636 mill. kr). Korrigert for urealiserte verdiendringer og ikke-videreført virksomhet ble resultatet etter skatt 618 mill. kr (372 mill. kr) i årets ni første måneder.
- Olje- og energidepartementet ga i august SAE Vind endelig konsesjon til vindparkene Storheia, Kvenndalsfjellet, Svarthammaren og Geitfjellet. Samlet årsproduksjon fra de fire vindparkene vil kunne bli inntil 1,7 TWh. SAE Vind eies av Statkraft (62 %) og Agder Energi (38 %).
- Hydro Energi og Agder Energi signerte i september en intensjonsavtale om å etablere et felles selskap som skal drive og videreutvikle kraftanlegg i Otravassdraget. En forutsetning for intensjonsavtalen er blant annet at industrikonsesjonsloven endres slik at private aktører kan eie kraftanlegg gjennom et ansvarlig selskap.
- Norges vassdrags- og energidirektorat ga i oktober konsesjon til bygging av nytt Frøytlandsfoss kraftverk og utvidelse av Høylandsfoss kraftverk i Kvinesdal kommune i Vest-Agder. Prosjektene vil øke produksjonen med 14,3 GWh, noe som tilsvarer strømforbruket til ca. 700 husstander.
- Agder Energi hadde pr. 3. kvartal et resultat etter skatt i henhold til god regnskapsskikk (GRS) på 647 mill. kr. Tilsvarende tall pr. 3. kvartal 2012 var 428 mill. kr.

Finansielle hovedtall

		Pr. 3. kvartal 2013	Pr. 3. kvartal 2012	Pr. 3. kvartal 2011	Året 2012
Driftsinntekter	mill. kr	7 782	6 876	7 989	8 946
EBITDA	mill. kr	1 870	1 515	1 763	2 283
Justert EBITDA 1)	mill. kr	1 817	1 268	1 258	1 957
Driftsresultat	mill. kr	1 523	1 168	1 439	1 818
Resultat før skatt	mill. kr	1 072	992	1 237	1 581
Resultat etter skatt	mill. kr	436	636	619	1 045
Kontantstrøm fra driften	mill. kr	1 224	752	1 821	970
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	mill. kr	877	614	278	956
Sysselsatt kapital 2)	mill. kr	11 362	10 638	10 305	11 312
Driftsmargin	%	19,6	17,0	18,0	20,3
Avkastning sysselsatt kapital 3)	%	17,3	21,2	19,9	17,5
Egenkapitalandel	%	24,9	22,2	20,4	26,1
Netto rentebærende gjeld/rullerende 12 måneders justert EBITDA 4)		3,0	3,8	3,1	3,7

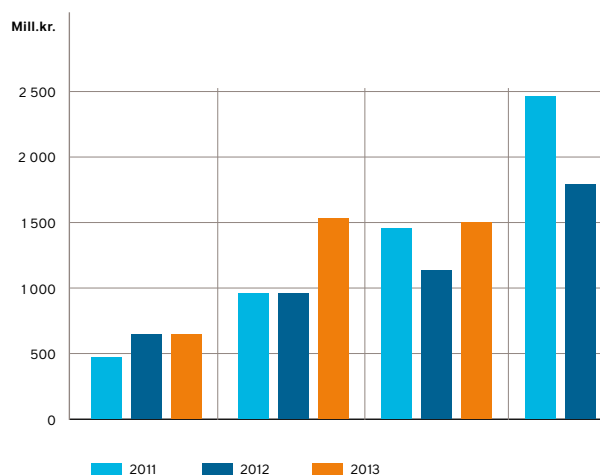
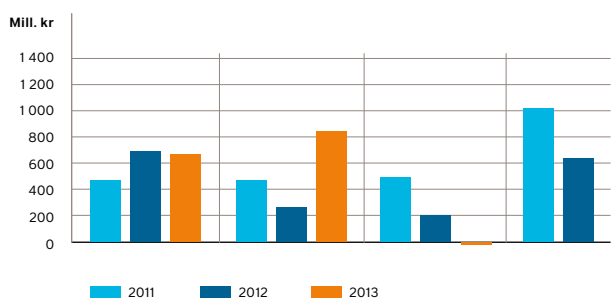
1) Justert EBITDA er korrigert for urealiserte verdiendringer på energikontrakter.

2) Ved utgangen av perioden

3) Før skatt, basert på resultat og sysselsatt kapital for de fire siste kvartalene.

4) Rullerende 12 måneders justert EBITDA er justert EBITDA for de fire siste kvartalene.

* Regnskapet for Agder Energi konsernet er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Det er benyttet samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i årsregnskapet for 2012, med unntak for beregning av forventet avkastning på pensjonsmidler. Endringen er nærmere beskrevet under kontantstrøm og kapitalforhold. Regnskapstallene er ikke reviderte. For mor- og datterselskapene avlegges regnskapene etter god regnskapsskikk (GRS), og resultatområdene er presentert etter GRS i kvartalsrapporten.



Resultatområdene vannkraft og kraftforvaltning

Resultatområdene hadde pr. 3. kvartal driftsinntekter på 2 746 mill. kr (2 405 mill. kr) og fikk et driftsresultat på 1 207 mill. kr (928 mill. kr). Resultat før skatt ble 1 198 mill. kr (947 mill. kr).

Vannkraftproduksjonen i 3. kvartal var på 1 306 GWh (1 523 GWh). Pr. 3. kvartal var produksjonen 5 986 GWh (5 620 GWh), en økning på 7 %. Ressursbeholdningen (vann og snø) var ved utgangen av kvartalet noe lavere enn normalt. Gjennomsnittlig områdepris i NO2 pr. 3. kvartal var 29,2 øre/kWh (20,2 øre/kWh), 44 % høyere enn på samme tid i fjor.

Økningen i driftsresultatet på 276 mill. kr skyldes høyere vannkraftproduksjon, økte spotpriser og god fysisk energidisponering. Bidragene fra konsernets sikringsaktiviteter på kraft var lavere enn samme periode i fjor.

Skattekostnaden ble 676 mill. kr (417 mill. kr), og den effektive skattesatsen ble 56,5 % (44,0 %).

Økte spotpriser og økt produksjon medfører en økning i både betalbar grunnrenteskatt og kostnadsført overskuddsskatt. I tillegg kommer høyere kostnadsestimat knyttet til utsatt grunnrenteskatt. Resultat etter skatt ble på 522 mill. kr (530 mill. kr).

Det er pr. 3. kvartal investert for 513 mill. kr (290 mill. kr) i varige driftsmidler, hvorav 352 mill. kr (164 mill. kr) gjelder nyinvesteringer. Kraftutbyggingsprosjektene Iveland 2 og Brokke Nord og Sør, Skarg kraftverk i Setesdal er hovedårsakene til de økte investeringene.

Resultatområde nett

Resultatområdet, som består av selskapet Agder Energi Nett, hadde pr. 3. kvartal driftsinntekter på 1 046 mill. kr (764 mill. kr). Driftsresultatet ble 370 mill. kr (110 mill. kr).

Det økte driftsresultatet skyldes høyere inntektsramme, som innebærer både varige effekter og effekter som kun gjelder for 2013. En ny avkastningsmodell fra NVE på investert kapital er en varig effekt. Kom-

pensasjon for kostnader knyttet til uvær og estimatavvik på pensjon i 2011 er forhold som kun gjelder for 2013. Det samme gjelder ekstraordinær kompensasjon i inntektsrammen for høye kostnader i nettbransjen generelt i 2011. Engangseffektene for 2013 utgjør en noe større andel av resultatøkningen enn ny avkastningsmodell.

Det er investert for 313 mill. kr (260 mill. kr), hvorav 101 mill. kr (118 mill. kr) gjelder nyinvesteringer.

Resultatområde marked

Resultatområde marked, som består av LOS, Otera og Agder Energi Varme, hadde pr. 3. kvartal en omsetning på 3 902 mill. kr (3 505 mill. kr). Driftsresultatet ble 59 mill. kr (23 mill. kr).

LOS hadde i årets ni første måneder en omsetning på 2 883 mill. kr, mot 2 373 mill. kr i samme periode i fjor. Driftsresultatet ble 64 mill. kr (65 mill. kr). Pr. 3. kvartal hadde LOS levert et samlet volum på 7,2 TWh (6,9 TWh). Selskapet har fortsatt en høy markedsandel i privatmarkedet på Agder.

Otera hadde pr. 3. kvartal en omsetning på 953 mill. kr (1 076 mill. kr) og fikk et driftsresultat på -16 mill. kr (-48 mill. kr). Markedsforholdene innenfor samferdsel er krevende. Det er foretatt endringer innenfor området som forventes å gi positive effekter fremover. Innen elektro er det gjennomført en omstillingsprosess som har medført at underskudd i 2012 er snudd til positive tall i 2013. Ordre-reserven var tilfredsstillende ved utgangen av kvartalet.

Agder Energi Varme hadde pr. 3. kvartal en omsetning på 66 mill. kr (56 mill. kr) og oppnådde et driftsresultat på 12 mill. kr (6 mill. kr). Levert energi utgjorde 97 GWh per 3. kvartal (79 GWh), en økning på 23 % fra samme periode i fjor. Økningen skyldes hovedsakelig det kalde været i 1. kvartal, men vekst i antall kunder har også bidratt positivt.

Investeringene pr. 3. kvartal utgjorde 39 mill. kr (39 mill. kr).

Kontantstrøm og kapitalforhold

Kontantstrøm fra driften var 1 224 mill. kr pr. 3. kvartal mot 752 mill. kr i samme periode i fjor. Økningen i EBITDA justert for urealiserte verdiendringer er den vesentligste forklaringen til økningen.

Det er investert for 924 mill. kr (678 mill. kr) i årets tre første kvartaler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør -902 mill. kr mot -441 mill. kr i samme periode i fjor. Endringen skyldes to forhold. For det første har det vært et høyere investeringsnivå i 2013, særlig innenfor vannkraft. I tillegg ble kontantstrømmen pr. 3. kvartal 2012 positivt på-

virket av innbetalinger fra salg av aksjer i Ventelo og inkassoselskapet Sopran. 95 % av investeringene i varige driftsmidler skjedde i resultatområdene vannkraft og nett.

Netto finansposter utgjorde -451 mill. kr (-176 mill. kr) pr. 3. kvartal. Rentekostnaden på låneporteføljen ble 216 mill. kr (228 mill. kr). Realiserte verdier på valutakontrakter var 59 mill. kr (57 mill. kr), mens urealiserte verdiendringer på rente- og valutakontrakter utgjorde -305 mill. kr (16 mill. kr). Resultat fra tilknyttede selskaper var -4 mill. kr (-30 mill. kr).

Gjennomsnittlig rentebærende gjeld var 7 050 mill. kr (6 950 mill. kr), og gjennomsnittlig rente på låneporteføljen var 4,1 % (4,4 %). Konsernet hadde en likviditetsreserve på 1 140 mill. kr (1 290 mill. kr) ved utgangen av kvartalet i form av ubenyttede lånerammer og frie likvide midler.

Agder Energi implementerte ved inngangen til 2013 revidert versjon av regnskapsstandarden for pensjoner, IAS 19 Ytelser til ansatte. Den vesentligste endringen for Agder Energi er at resultatført avkastning på pensjonsmidlene skal beregnes basert på diskonteringsrenten som benyttes i nåverdiberegningen av pensjonsforpliktelsen. Tidligere ble resultatført avkastning basert på forventet avkastning på pensjonsmidlene. Det er krav om retrospektiv anvendelse av endringen og sammenligningstallene er endret. Lønnskostnaden pr. 3. kvartal 2012 er økt med 26 mill. kr og skattekostnaden er redusert med

7 mill. kr. Tilsvarende tall for hele 2012 er henholdsvis 34 mill. kr og 10 mill. kr.

Drifts- og miljøforhold

Ved utgangen av 3. kvartal var det 1 515 (1 577) fast og midlertidig ansatte som til sammen utførte 1 482 (1 537) årsverk.

Sykefraværet er redusert til 3,6 % pr. 3. kvartal, mot 4,0 % for samme periode i fjor.

Det er registrert 23 (27) arbeidsulykker med personskade pr. 3. kvartal. Hendelsene inntraff i Otera (21) og Agder Energi Vannkraft (2). Av ulykkene medførte 8 (16) fravær på til sammen 92 (190) dager. Ulykkestallene gir H1-verdi (skader med fravær pr. mill. arbeidstimer) på 4,2 (7,7), H2-verdi (skader med og uten fravær pr. mill. arbeidstimer) på 11,9 (12,9) og F-verdi (skadefraværsdager pr. mill. arbeidstimer) på 47,7 (97,6).

Utsiktene fremover

Resultatet i nettselskapet forventes å øke vesentlig i 2013 sammenlignet med 2012. Årsaken er at nettselskapene i 2013 får en ekstraordinær kompensasjon for kostnader i 2011. I tillegg kommer en økning i inntektsrammen som følge av NVEs nye avkastningsmodell på investert kapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde konsernet en noe lavere ressursbeholdning (vann og snø) enn normalt. Med en normal ressurstilgang fremover forventer Agder Energi at vannkraftproduksjonen i 2013 vil være noe lavere enn fjorårets.

Kristiansand, 31. oktober 2013
Styret for Agder Energi AS

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Energisalg	1 353	1 135	5 514	4 624	5 625
Overføringsinntekter	299	236	906	713	1 079
Andre driftsinntekter	472	477	1 309	1 292	1 916
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-306	43	53	247	326
Sum driftsinntekter	1 818	1 891	7 782	6 876	8 946
Energikjøp	-961	-774	-3 678	-3 046	-3 367
Overføringskostnader	-36	-44	-114	-138	-192
Andre varekostnader	-255	-287	-693	-744	-1 114
Lønnskostnader	-228	-235	-748	-745	-1 015
Avskrivninger og nedskrivninger	-116	-125	-346	-346	-465
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-51	-48	-152	-146	-194
Andre driftskostnader	-185	-159	-528	-543	-781
Sum driftskostnader	-1 832	-1 672	-6 259	-5 708	-7 128
Driftsresultat	-14	219	1 523	1 168	1 818
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	-5	-19	-4	-30	-31
Finansinntekter	18	62	77	71	145
Urealiserte verdiendringer valuta og rente	-99	-25	-305	16	-25
Finanskostnader	-62	-74	-219	-233	-326
Netto finansposter	-148	-56	-451	-176	-237
Resultat før skattekostnad	-162	163	1 072	992	1 581
Overskuddsskatt	47	-46	-296	-286	-451
Grunnrenteskatt	-104	-46	-340	-145	-230
Skattekostnad	-57	-92	-636	-431	-681
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-219	71	436	561	900
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet	0	13	0	75	145
Resultat etter skattekostnad	-219	84	436	636	1 045
Herav minoritetens andel	3	1	3	3	8
Herav majoritetens andel	-222	83	433	633	1 037
Resultat pr. aksje/Resultat pr. aksje utvannet (kr)	-82	31	160	234	384

TOTALRESULTAT

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat etter skattekostnad	-219	84	436	636	1 045
Andre inntekter og kostnader					
Kontantstrømsikring	-38	-19	-91	-1	-1
Valutaomregningsdifferanser	4	0	7	0	0
Skatteeffekt	11	5	25	0	0
Sum poster som vil kunne reversere over resultatet	-23	-14	-59	-1	-1
Estimatavvik pensjoner	0	9	0	26	531
Skatteeffekt	0	-2	0	-7	-149
Sum poster som ikke vil reverseres over resultatet	0	7	0	19	382
Sum andre inntekter og kostnader	-23	-7	-59	18	382
Totalresultat	-242	77	377	654	1 427
Herav minoritetens andel	4	1	5	3	8
Herav majoritetens andel	-246	76	372	651	1 418

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

(Beløp i mill. kr)	30.09.13	30.06.13	30.09.12	2012
Utsatt skattefordel	393	393	520	411
Immaterielle eiendeler	277	256	227	232
Varige driftsmidler	12 149	11 905	11 417	11 655
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	185	184	191	197
Andre finansielle anleggsmidler	492	500	424	456
Sum anleggsmidler	13 496	13 238	12 779	12 951
Varelager	34	35	36	35
Fordringer	1 330	1 336	955	1 934
Derivater	626	880	640	645
Betalingsmidler	56	31	75	89
Sum omløpsmidler	2 046	2 282	1 706	2 703
Eiendeler ikke videreført virksomhet	0	0	322	0
SUM EIENDELER	15 542	15 520	14 807	15 654
Innskutt egenkapital	1 907	1 907	1 907	1 907
Opptjent egenkapital	1 882	2 116	1 345	2 123
Minoritetsinteresser	76	66	41	60
Sum egenkapital	3 865	4 089	3 293	4 090
Utsatt skatt	634	716	714	705
Avsetning for forpliktelser	1 396	1 339	1 885	1 366
Langsiktig rentebærende gjeld	5 386	5 648	4 744	4 796
Sum langsiktig gjeld	7 416	7 703	7 343	6 867
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 112	1 810	2 600	2 426
Betalbar skatt	660	541	391	663
Derivater	403	288	225	240
Annen kortsiktig rentefri gjeld	1 086	1 089	891	1 368
Sum kortsiktig gjeld	4 261	3 728	4 107	4 697
Gjeld ikke videreført virksomhet	0	0	64	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	15 542	15 520	14 807	15 654

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Kontantstrøm fra driften					
Resultat før skattekostnad videreført virksomhet	-162	163	1 072	992	1 581
Resultat før skattekostnad ikke videreført virksomhet	0	16	0	84	160
Avskrivninger og nedskrivninger	116	125	346	346	476
Urealiserte verdiendringer energi-, valuta- og rentekontrakter	405	-17	252	-263	-300
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	5	19	4	30	31
Tap/-gevinst ved salg av virksomhet	0	0	2	0	-120
Betalte skatter	0	0	-650	-647	-653
Endring kundefordringer	47	70	701	520	-191
Endring leverandørgjeld	19	-6	-129	-113	-1
Endring netto driftskapital, mv.	-93	89	-374	-198	-13
Netto kontantstrøm tilført fra driften	337	459	1 224	752	970
Investeringsaktiviteter					
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-359	-266	-877	-614	-956
Kjøp av virksomhet/finansielle investeringer	6	-7	-29	-25	-60
Netto endring i utlån	0	-14	-19	-39	-44
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	1	15	2	47
Salg av virksomhet/finansielle investeringer	0	15	8	235	504
Netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter	-345	-271	-902	-441	-509
Finansieringsaktiviteter					
Opptak av ny langsiktig gjeld	370	423	1 433	973	1 347
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-691	-341	-1 680	-882	-1 380
Netto endring kortsiktig gjeld	354	-274	518	224	212
Betalt utbytte	0	1	-626	-653	-653
Netto kontantstrøm benyttet til finansieringsaktiviteter	33	-191	-355	-338	-474
Netto endring i betalingsmidler	25	-3	-33	-27	-13
Betalingsmidler ved periodens begynnelse	31	78	89	102	102
Betalingsmidler ved periodens utgang	56	75	56	75	89

EGENKAPITALOPPSTILLING

(Beløp i mill. kr)	Innskutt egenkapital	Kontantstrømsikring	Valutaomregningsdifferanser	Tilbakeholdt resultat	Sum majoritet	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.12	1 907	28	0	1 319	3 254	42	3 296
Årets resultat	0	0	0	1 037	1 037	8	1 045
Andre inntekter og kostnader	0	-1	0	382	381	0	381
Utbetalt utbytte	0	0	0	-650	-650	-3	-653
Endring som følge av oppkjøp, salg av virksomhet, mv.	0	0	0	8	8	13	21
Egenkapital 31.12.12	1 907	27	0	2 096	4 030	60	4 090
Egenkapital 01.01.13	1 907	27	0	2 096	4 030	60	4 090
Resultat hittil i år	0	0	0	433	433	3	436
Andre inntekter og kostnader	0	-66	5	0	-61	2	-59
Utbetalt utbytte	0	0	0	-620	-620	-6	-626
Endring som følge av oppkjøp, salg av virksomhet, mv.	0	0	0	7	7	17	24
Egenkapital 30.09.13	1 907	-39	5	1 916	3 789	76	3 865

RESULTATOMRÅDENE

RESULTAT ETTER SKATT I HENHOLD TIL GOD REGNSKAPSSKIKK (GRS)

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Vannkraft og kraftforvaltning	9	75	522	530	781
Nett	74	15	222	34	32
Marked	4	2	24	1	-6
Morselskap/annet/elimineringer	-22	-68	-119	-135	-100
Konsern (GRS)	65	24	650	431	708
Herav minoritetens andel	2	1	3	3	8
Herav majoritetens andel	63	23	647	428	700

DRIFTSRESULTAT ETTER GOD REGNSKAPSSKIKK (GRS)

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Vannkraft og kraftforvaltning	189	180	1 207	928	1 367
Nett	124	42	370	110	128
Marked	12	9	59	23	21
Morselskap/annet/elimineringer	-33	-41	-106	-51	8
Konsern (GRS)	292	190	1 530	1 011	1 524

AVSTEMMING TIL KONSERNETS RAPPORTERTE DRIFTSRESULTAT

(Beløp i mill. kr)	3. kvartal		01.01.-30.09.		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsresultat etter GRS	292	190	1 530	1 011	1 524
Korrigerings for forskjeller knyttet til:					
Energisalg	2	-11	-18	-13	-16
Mer-/mindreinntekt i nettvirksomheten	-22	7	-70	4	126
Avskrivning goodwill	4	6	14	18	24
Ikke videreført virksomhet 1)	0	-8	0	-74	-162
Annet	15	-8	15	-24	-5
Driftsresultat IFRS-justert	292	177	1 470	922	1 492
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-305	43	53	247	326
Driftsresultat etter IFRS	-14	219	1 523	1 168	1 818

1) Gjelder gevinst ved salg av virksomhet samt driftsresultat fra virksomheter under avhending frem til avhendingstidspunktet. Etter IFRS presenteres ikke-videreført virksomhet på egen resultatlinje og inngår derfor ikke i driftsresultatet.

God kraft. Godt klima.

Agder Energi

Postboks 603 Lundsiden, 4606 Kristiansand
Besøksadresse hovedkontor: Kjøita 18, 4630 Kristiansand
Telefon: 38 60 70 00
Organisasjonsnummer: NO 981 952 324

