


Hafslund

# Resultater for 1. kvartal 2004

Rune Bjerke
Konsernsjef

Analytikerpresentasjon
4. mai 2004

# Agenda

Resultater 1. kvartal 2004

- Hovedpunkter 1. kvartal 2004
- Forretningsområdene
- Oppsummering resultat og resultatutvikling

# Hovedpunkter 1. kvartal 2004

- Ytterligere forbedringer i nettvirksomheten. Estimatendring og engangsforhold påvirker sammenlignbarheten mot fjoråret
  - Flat periodiseringsprofil av inntektsrammen gir en resultatnedgang på 102 mill.

    (25 % i 1. kvartal 2004 - 30 % 1. kvartal 2003)
  - Engangsinntekter i 1. kvartal 2003 på 92 mill.
  - Drifts – og vedlikeholdskostnader redusert med 34 mill. i forhold til 1. kvartal 2003
- Fortsatt gode resultater innenfor Kraftproduksjon.
- Tilfredstillende resultater og kundetilgang i Strømsalg.
- Hafslund Sikkerhet – veksten fortsetter langs hele verdikjeden.
- Kontantstrøm til betjening av gjeld og utbytte på 747 mill, en økning på 246 mill.

# Konsernets resultat 1. kvartal 2004

| | 1.kv 04 | 1.kv 03 * | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 532 | 637 | (105) | 1810 |
| Driftsresultat | 297 | 419 | (122) | 851 |
| Resultat før skatt | 166 | 230 | (64) | 260 |
| Resultat etter skatt | 78 | 179 | (101) | 203 |

* 30 % av inntektsrammen i nettvirksomheten er inntektsført 1. kvartal 2003, sammenlignet med flat periodisering i 2004 (25 % i 1. kvartal). Forskjellen påvirker resultatet med 102 mill.

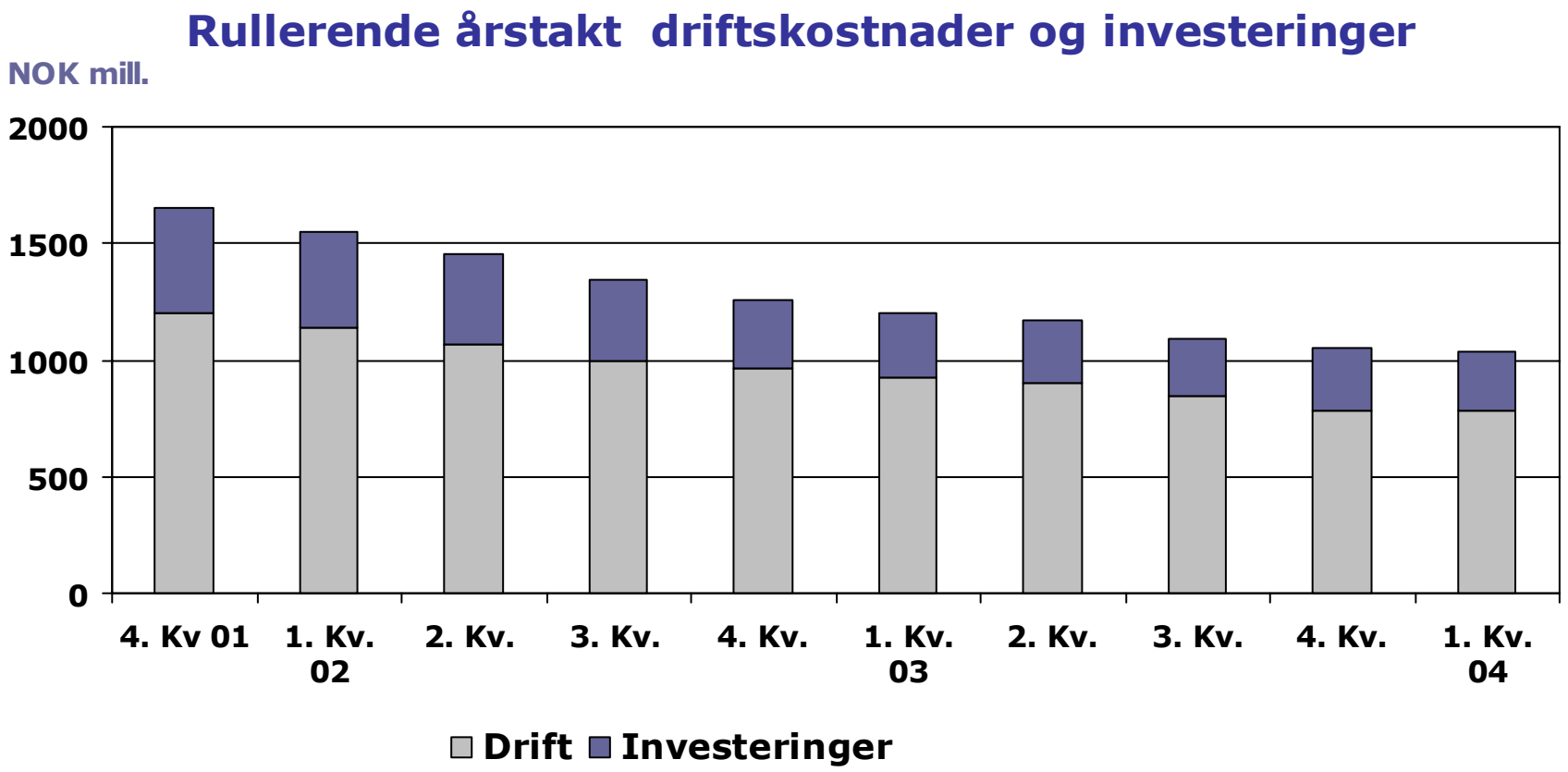
# Nett

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **363** | **545** | **(182)** | **1.480** |
| **Driftsresultat** | **189** | **381** | **(192)** | **793** |

**1. KVARTAL 2004**

- Endret periodisering av inntektsrammen for året gir en negativ resultateffekt på 102 mill. I tillegg har endrede rammevilkår som effektiviseringskrav, rente og inflasjonsjustering medført en inntektsreduksjon på 36 mill.
- Medhold i klagesaker mot reguleringsmyndighetene medførte en inntektsføring på 92 mill. i 1. kvartal i 2003
- Drifts – og vedlikeholdskostnader redusert med 34 mill. i forhold til 1. kvartal 2003.
- Underliggende drift fortsetter å vise en positiv utvikling og det iverksettes løpende tiltak for å ta ut ytterligere samordningsgevinster.
- All heleid nettvirksomhet er nå samlet i ett selskap.

# Nett - Kostnadsutvikling




- Samlet årlig reduksjon eks Mjøskraft nett på ca 600 mill fra inngangen til 2002

# Kraftproduksjon

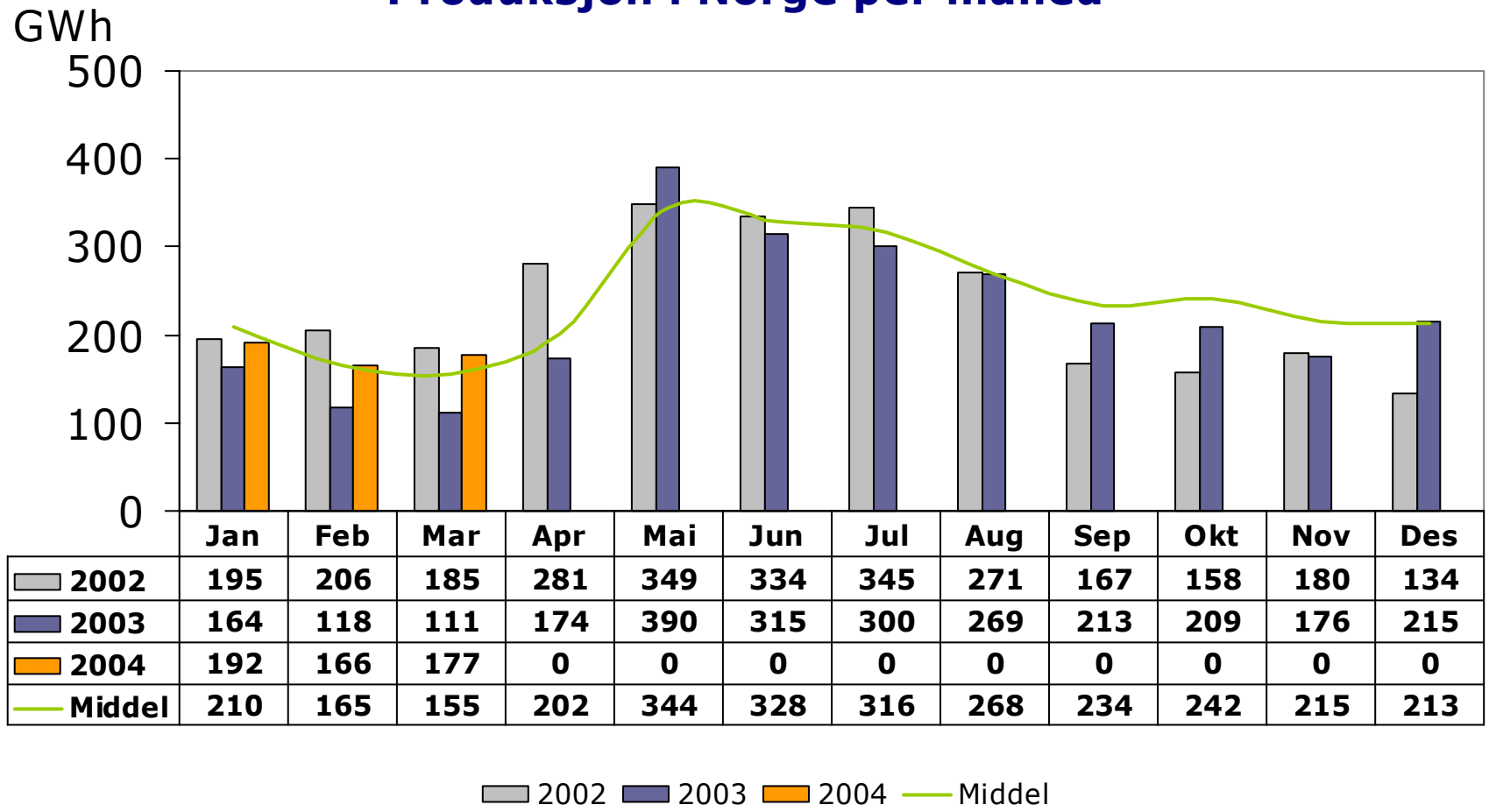
| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **108** | **94** | **14** | **494** |
| **Driftsresultat** | **100** | **82** | **18** | **401** |

**1. KVARTAL 2004**

- Volumveid oppnådd salgspris i kvartalet utgjør 105% av spotpris. (25,8 øre/kWh).
- Egenproduksjonen i 1. Kvartal var 36 % høyere enn fjoråret (535 GWh mot 393 GWh), og er 1% høyere enn normalen.
- Ved normalproduksjon fremover vil forventet årsproduksjon bli ca. 2 900 GWh.
- Igangsatt prosess for å få solgt resterende produksjonsanlegg i USA.

# Faktisk produksjon mot middelproduksjon

**Produksjon i Norge per måned**




| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Des |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2002 | 195 | 206 | 185 | 281 | 349 | 334 | 345 | 271 | 167 | 158 | 180 | 134 |
| 2003 | 164 | 118 | 111 | 174 | 390 | 315 | 300 | 269 | 213 | 209 | 176 | 215 |
| 2004 | 192 | 166 | 177 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Middel | 210 | 165 | 155 | 202 | 344 | 328 | 316 | 268 | 234 | 242 | 215 | 213 |

# Strømsalg

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **71** | **15** | **56** | **56** |
| **Driftsresultat** | **52** | **(5)** | **57** | **(22)** |

**1. KVARTAL 2004**

- God resultatfremgang grunnet tilfredstillende marginer og lavere sikringskostnader.
- 0,3 TWh lavere levert volum grunnet lavere temperatur og noe lavere kundegrunnlag.
- Netto kundetilgang i 1. kvartal 2004 til tross for få markedsaktiviteter.
- Fortsatt fokus på effektiviseringsprosesser og kostnadsbesparelser

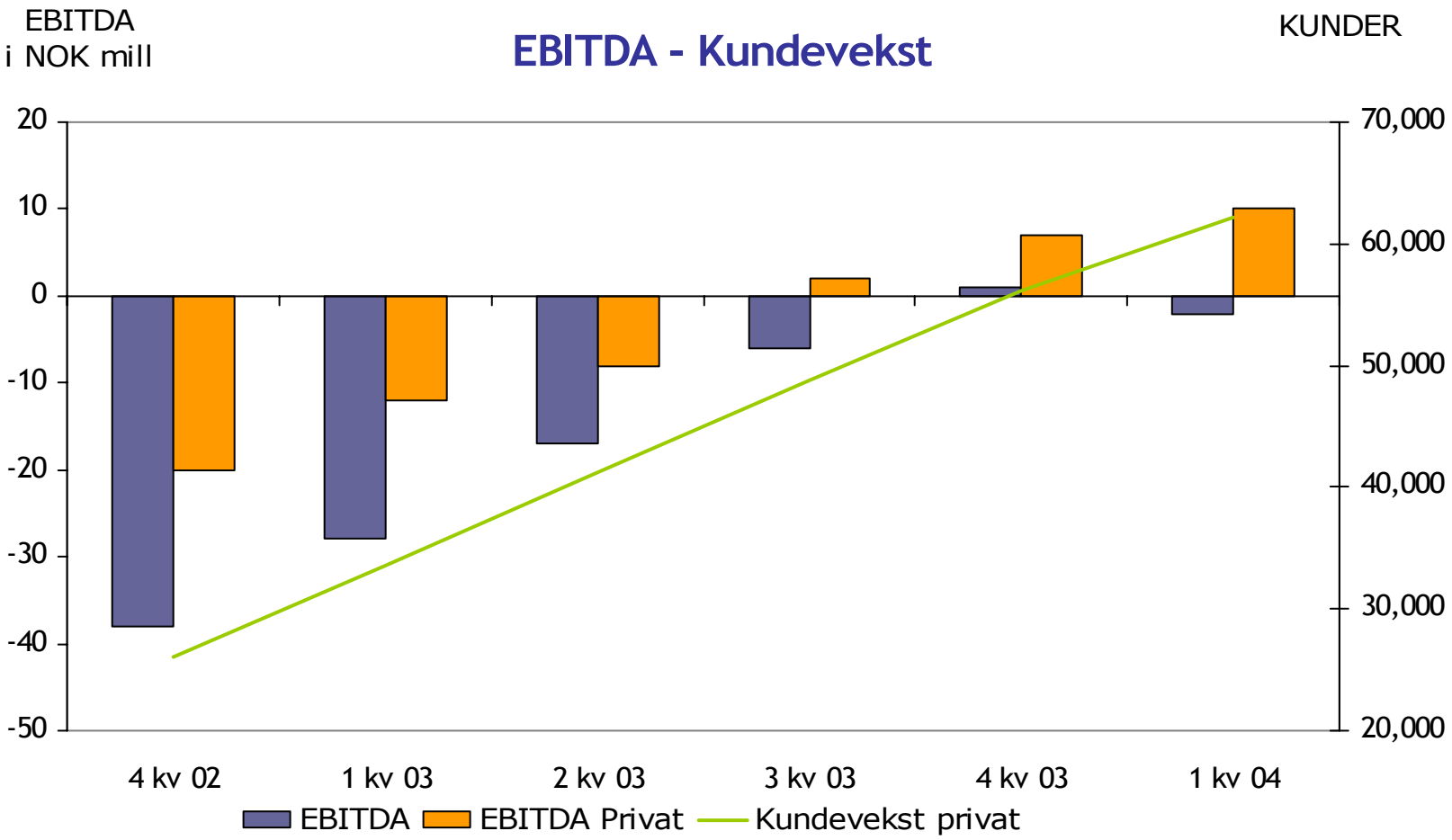
# Sikkerhet

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **(2)** | **(28)** | **26** | **(51)** |
| **Driftsresultat** | **(27)** | **(42)** | **15** | **(122)** |

**1. KVARTAL 2004**

- Den sterke veksten innenfor boligalarm fortsetter med om lag 6 000 nye kunder i 1. kvartal og et EBITDA resultat på 10 mill.
- Antall boligalarm kunder ved utgangen av 1 kvartal er om lag 62.000.
- Flere store kontrakter igangsatt innenfor verditransport og vakthold.

# Sikkerhet – resultat og kundeutvikling



# Entreprenør

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **(3)** | **6** | **(9)** | **48** |
| **Driftsresultat** | **(9)** | **3** | **(12)** | **29** |

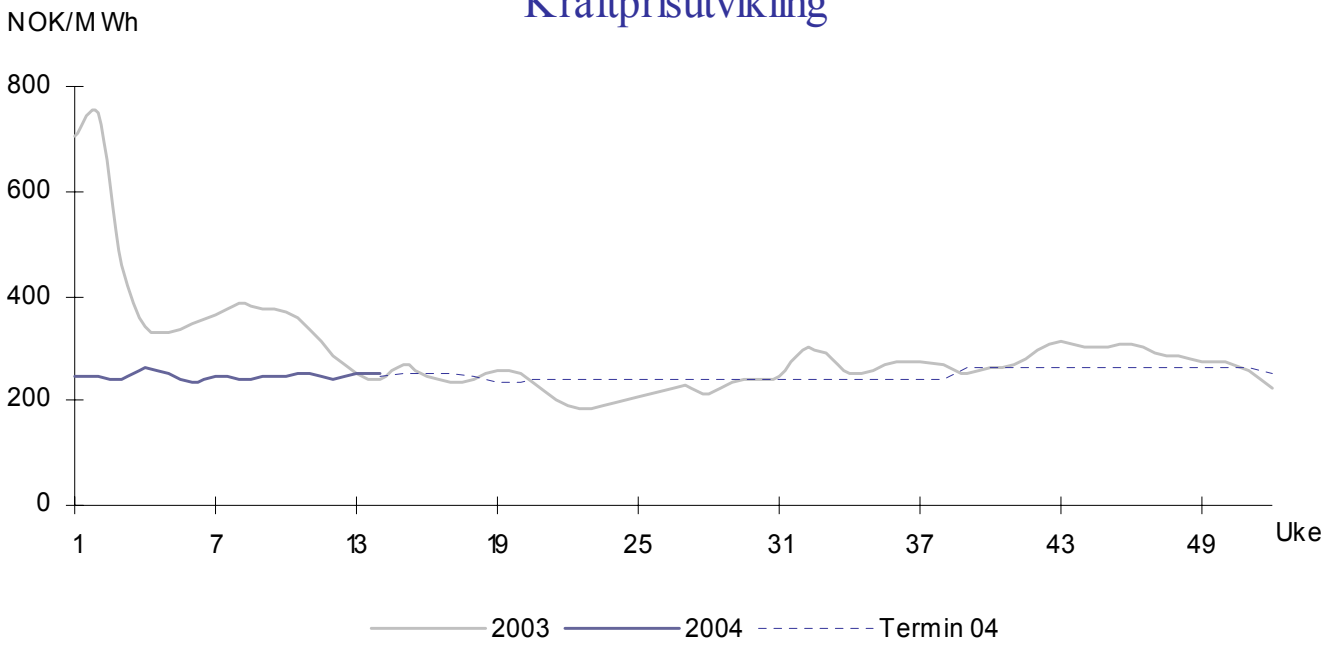
**1. KVARTAL 2004**

- Lav aktivitet i 1. kvartal, men flere større prosjekter under oppstart i 2. kvartal.
- Fjorårets bemanningstilpasninger og restrukturering gir seg utslag i lavere kostnadsnivå.

# Krafthandel

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **(2)** | **36** | **(38)** | **(16)** |
| **Driftsresultat** | **(2)** | **36** | **(38)** | **(17)** |

Kraftprisutvikling



# Øvrig virksomhet

| NOK mill. | 1. kv 04 | 1. kv 03 | Δ | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **(3)** | **(33)** | **30** | **(201)** |
| **Driftsresultat** | **(6)** | **(38)** | **32** | **(213)** |
| **Resultat fra aksjeinvest.** | **39** | **14** | **25** | **175** |

## 1. KVARTAL 2004

- Gevinst fra salg av Lørenveien. Kapitalfrigjøring på 180 mill.
- Etablering av støttefunksjoner i ny organisasjonsform og lokaler.
- Resultat fra skjønnsretten knyttet til dom vedrørende fordring/aksjer i Aker Maritime bidrar med ca 34 mill.

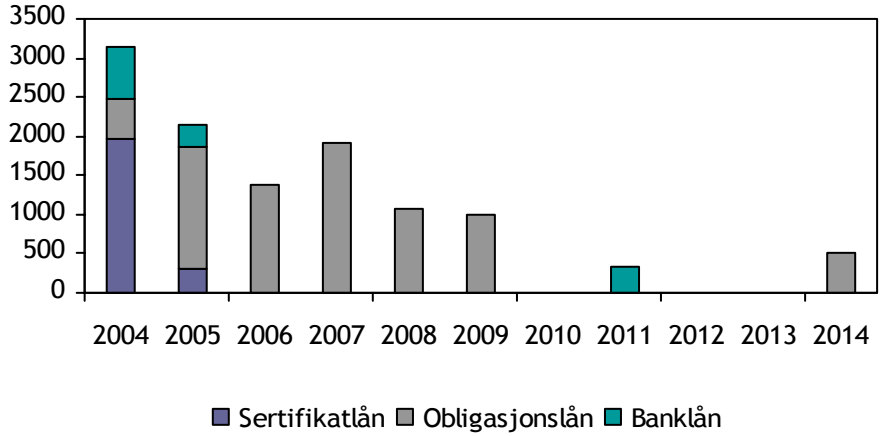
# Resultatregnskap - sammendrag

| NOK millioner | 1. kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | **2004** | **2003** | **Δ** | **2003** |
| Driftsinntekter | 2.391 | 3.579 | (1.188) | 9.300 |
| Driftskostnader | 1.859 | 2.929 | (1.070) | 7.409 |
| Restruktureringskostnader | 0 | 13 | (13) | 81 |
| **EBITDA** | **532** | **637** | **(105)** | **1.810** |
| Avskrivninger | 236 | 218 | 18 | 959 |
| **Driftsresultat** | **297** | **419** | **(123)** | **851** |
| Aksjeinvesteringer og TS | 59 | 33 | 26 | 216 |
| **Resultat før finans** | **356** | **452** | **(97)** | **1.067** |
| Netto finans | (190) | (222) | 32 | (807) |
| **Resultat før skatt** | **166** | **230** | **(65)** | **260** |
| Skattekostnad | (88) | (51) | (37) | (57) |
| **Periodens resultat** | **78** | **179** | **(102)** | **203** |
| Majoritetens andel av resultat | 74 | 173 | (99) | 188 |
| Resultat per aksje (kr) | 0,38 | 0,88 | (0,51) | 0,96 |

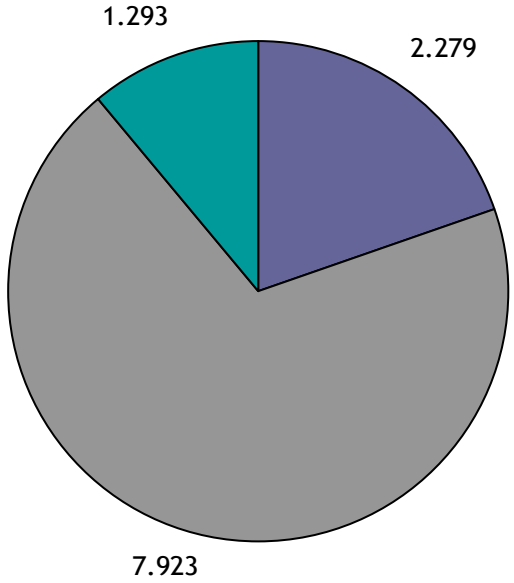
# Balanse

| NOK mill. | 31.03.04 | 31.12.03 | 30.09.03 | 30.06.03 | 31.03.03 |
|---|---|---|---|---|---|
| Immaterielle eiendeler | 3.221 | 3.220 | 3.117 | 3.127 | 3.152 |
| Varige driftsmidler | 11.696 | 11.975 | 12.140 | 12.324 | 12.420 |
| Finansielle anleggsmidler | 1.521 | 1.586 | 1.776 | 1.819 | 1.807 |
| Fordringer og varer | 2.712 | 3.044 | 1.968 | 2.067 | 3.211 |
| Investeringer | 421 | 455 | 488 | 381 | 369 |
| Bankinnskudd o.l | 249 | 328 | 444 | 206 | 304 |
| **Sum eiendeler** | **19.820** | **20.608** | **19.933** | **19.922** | **21.263** |
| Egenkapital (inkl min.int) | 5.882 | 5.857 | 6.030 | 5.988 | 5.915 |
| Avsetning for forpliktelser | 290 | 460 | 274 | 280 | 518 |
| Annen langsiktig gjeld | 9.992 | 11.282 | 11.678 | 11.790 | 10.876 |
| Kortsiktig gjeld | 3.656 | 3.009 | 1.950 | 1.863 | 3.954 |
| **Sum egenkapital og gjeld** | **19.820** | **20.608** | **19.933** | **19.922** | **21.263** |
| Netto rentebærende gjeld | 10.945 | 11.326 | 11.235 | 11.701 | 11.860 |
| Egenkapital andel | 29,7 % | 28,4 % | 30,3 % | 30,1 % | 27,8 % |

## Forfallsprofil gjeld 2004-2009




## Fordeling på lånetyper




Tall per 30. April 2004

# Kontantstrømanalyse 1. kvartal

| NOK mill | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 | 2003 |
|---|---|---|---|
| EBITDA | 532 | 637 | 1.810 |
| Endring i netto arbeidskapital | 152 | (87) | (87) |
| **Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter** | **684** | **550** | **1.723** |
| Netto driftsinvesteringer | 117 | (86) | (160) |
| Kjøpte selskaper- og ekspansjonsinvesteringer | (93) | (43) | (152) |
| **Fri kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter** | **708** | **421** | **1.411** |

**1. kvartal 2004**

- Kontantstrøm fra driften har økt med 287 mill (68 %).
- Positiv effekt som følge av overgang til fakturering hver annen måned.
- Lave driftsinvesteringer og salg av eiendommer for 180 mill.

# Vedlegg

# Lån

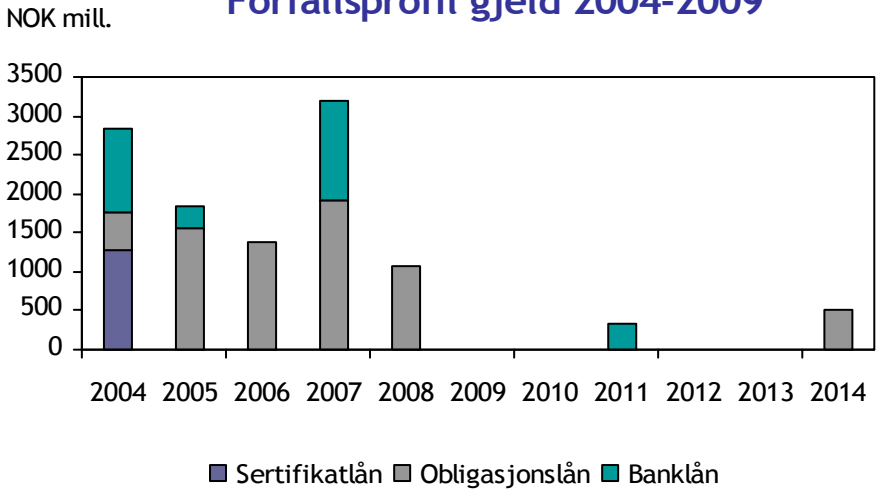
| PORTEFØLJE | per 1 kv. | per 4 kv. | endring |
|---|---|---|---|
| Syndikat- og banklån | 27 % | 36 % | -9 % |
| Obligasjonslån | 62 % | 56 % | 6 % |
| Sertifikatlån | 11 % | 8 % | 3 % |

| PORTEFØLJEDATA | per 1 kv. | per 4 kv. | endring |
|---|---|---|---|
| Gjennomsnittsrente inkl derivate | 5,9 % | 6,1 % | -0,18 % |
| Andel låneportefølje med fastrent | 72 % | 57 % | 15 % |
| Modifisert durasjon (år) | 1,7 | 1,4 | 0,34 |
| Låneforfall neste mnd. (MNOK) | 1.206 | 274 | 932 |
| Ubenyttede trekklinjer | 4.101 | 4.170 | -69 |

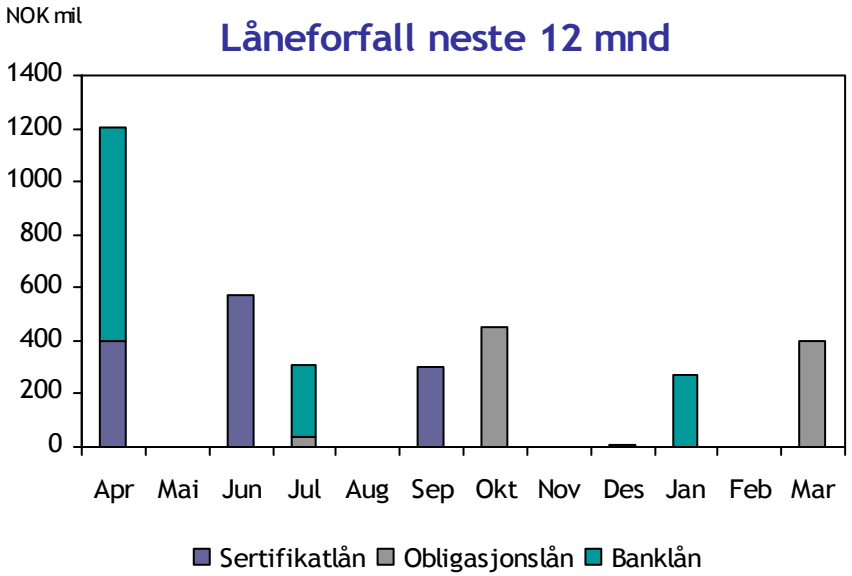
## VALUTALÅN

| | |
|---|---|
| Syndikat 500M Euro | Hovedstol og rente- betalinger ex. margin er swappet til NOK. |

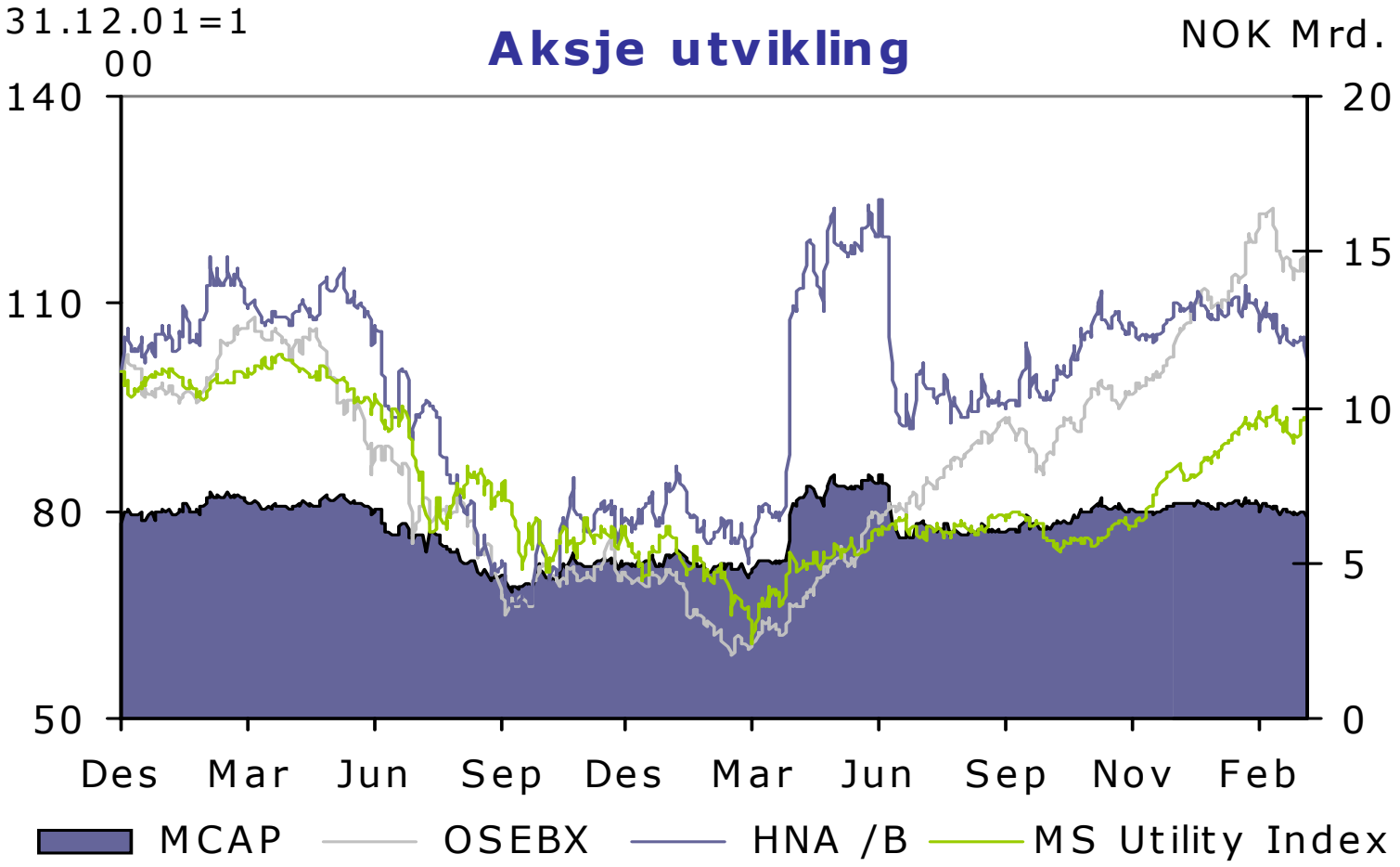
## Forfallsprofil gjeld 2004-2009



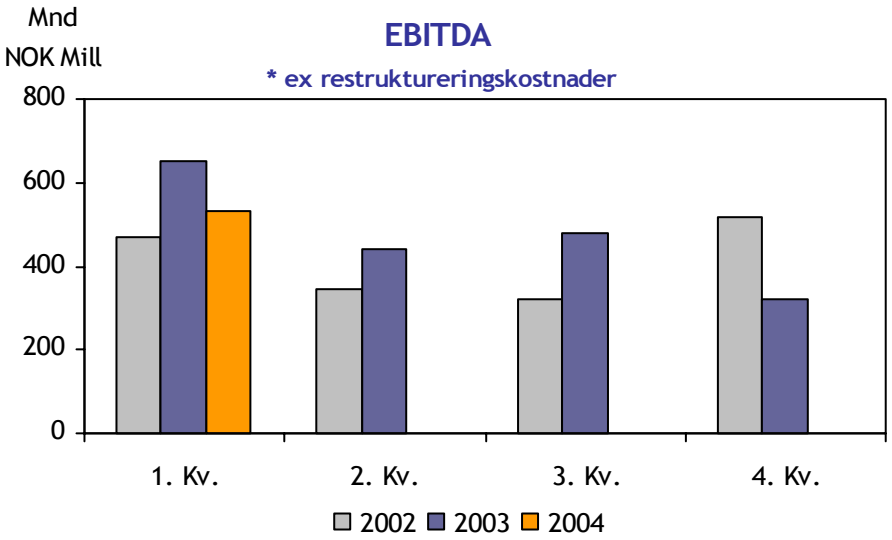

## Låneforfall neste 12 mnd

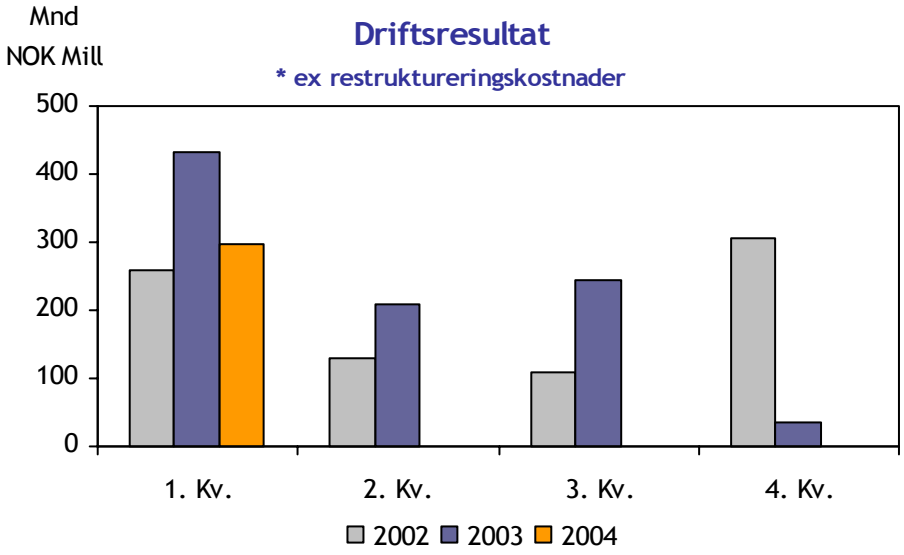


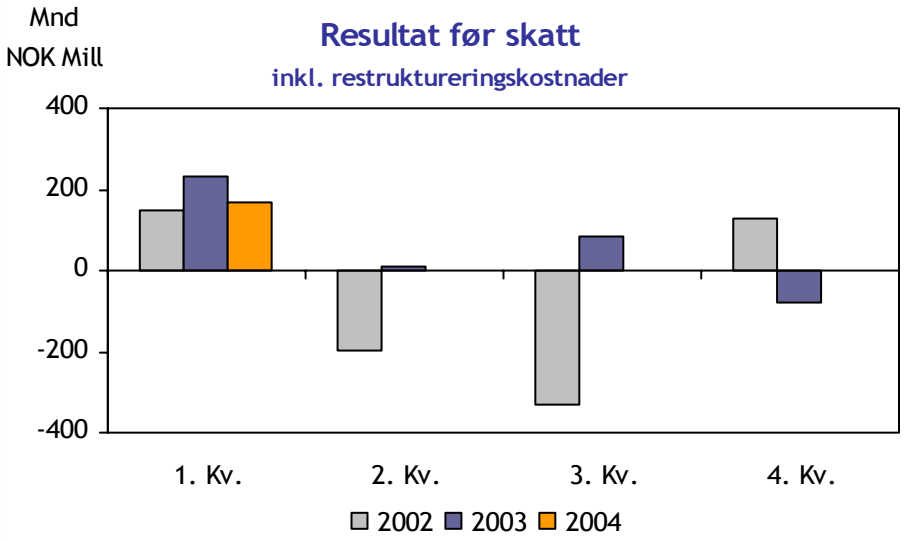
# Aksjeutvikling

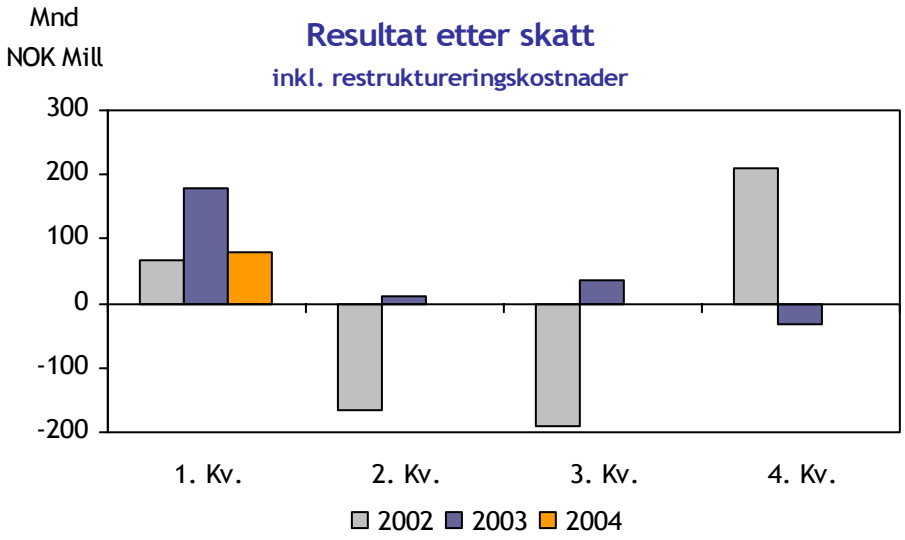


# Nøkkeltall

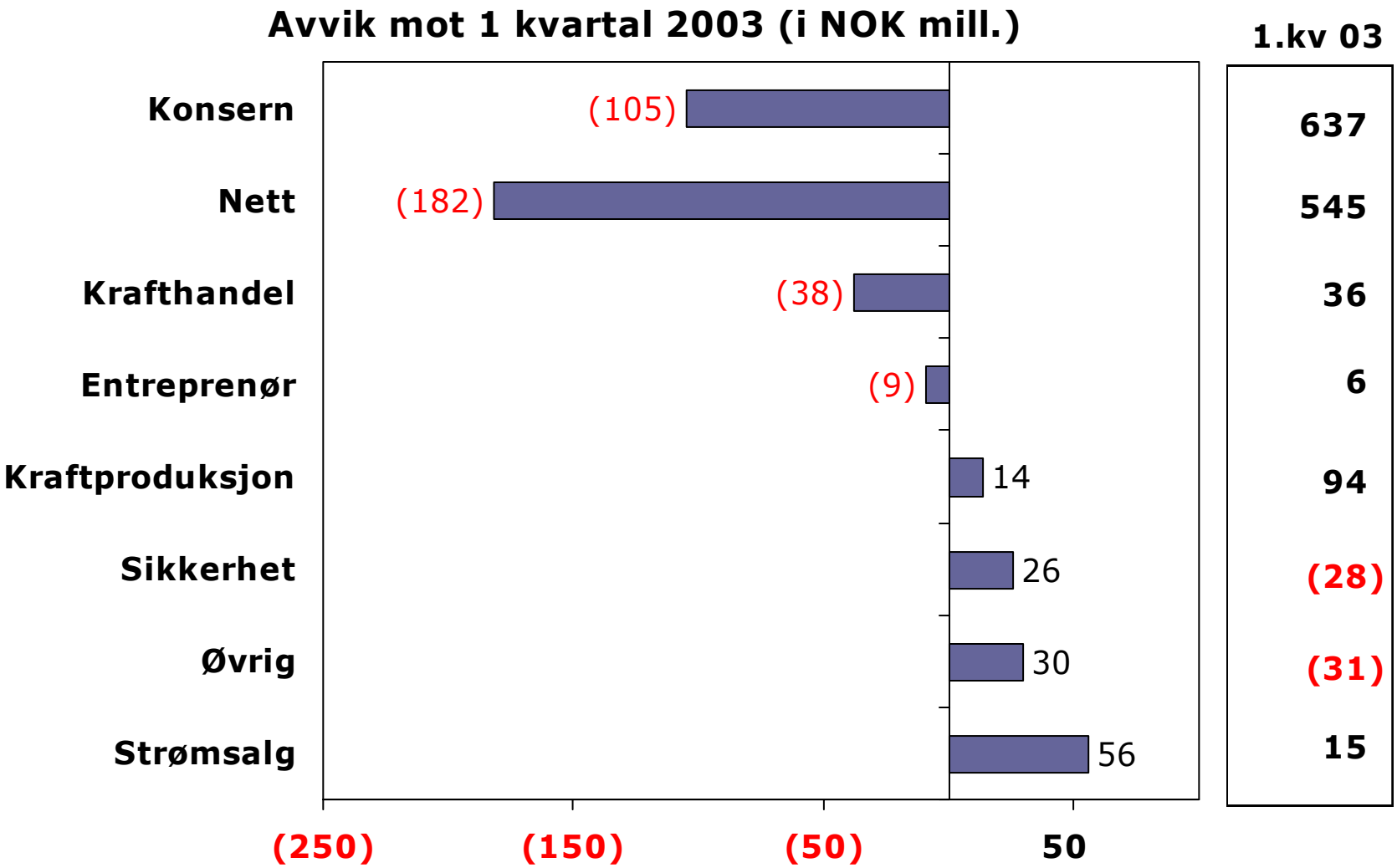

Mnd
NOK Mill
EBITDA
* ex restruktureringskostnader
800
600
400
200
0
1. Kv.
2. Kv.
3. Kv.
4. Kv.
2002 2003 2004


Mnd
NOK Mill
Driftsresultat
* ex restruktureringskostnader
500
400
300
200
100
0
1. Kv.
2. Kv.
3. Kv.
4. Kv.
2002 2003 2004


Mnd
NOK Mill
Resultat før skatt
inkl. restruktureringskostnader
400
200
0
-200
-400
1. Kv.
2. Kv.
3. Kv.
4. Kv.
2002 2003 2004


Mnd
NOK Mill
Resultat etter skatt
inkl. restruktureringskostnader
300
200
100
0
-100
-200
1. Kv.
2. Kv.
3. Kv.
4. Kv.
2002 2003 2004

# EBITDA for 1. kvartal 2004

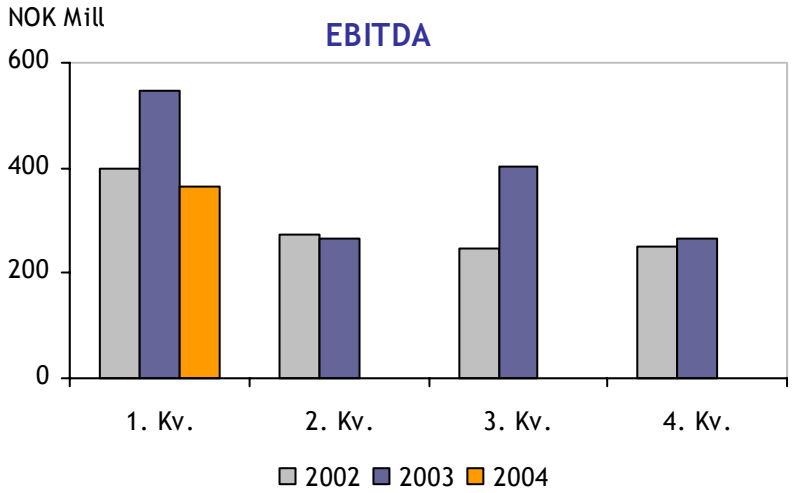


# Kontantstrømanalyse – 1. kvartal 2004

| NOK mill | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 | 2003 |
|---|---|---|---|
| EBITDA | 532 | 637 | 1.810 |
| Endring i netto arbeidskapital | 152 | (87) | (87) |
| **Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter** | **684** | **550** | **1.723** |
| Netto driftsinvesteringer | 117 | (86) | (160) |
| Kjøpte selskaper- og ekspansjonsinvesteringer | (93) | (43) | (152) |
| **Fri kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter** | **708** | **421** | **1.411** |
| Kontantstrøm aksjer før kjøp og salg. | 4 | 44 | 138 |
| Netto kjøp/salg aksjer | 36 | 36 | 406 |
| **Kontantstrøm etter aksjeinvesteringer** | **747** | **501** | **1.955** |
| Endring netto renteb gjeld (ex likviditetsbeholdning) | (460) | 63 | (792) |
| Betalt finansposter | (367) | (406) | (963) |
| Utbytte - kapitaltransaksjoner | 0 | (3) | (21) |
| **Kontantstrøm etter finansieringsaktiviteter** | **(80)** | **155** | **179** |
| Likviditetsbeholdning ved inngangen til perioden | 328 | 149 | 149 |
| **Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden** | **248** | **304** | **328** |

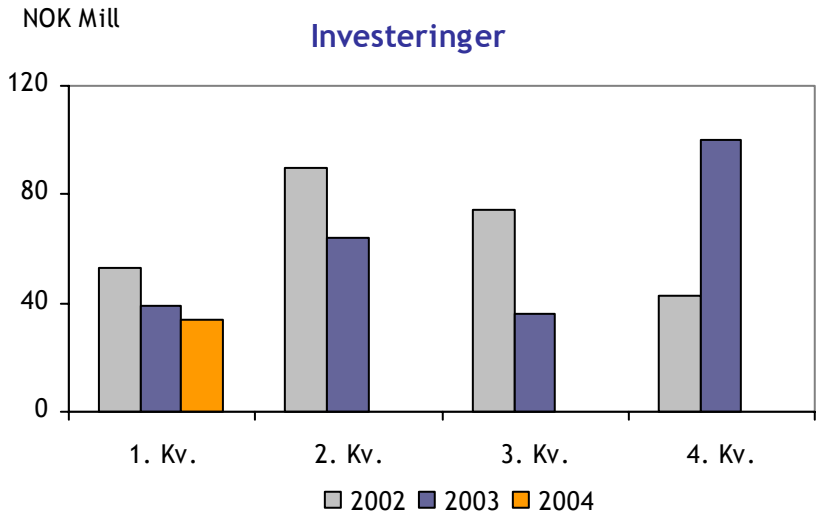
# Nett - Resultat

| NOK millioner | 1. Kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| Driftsinntekter | 890 | 1.103 | (213) | 3.543 |
| Driftskostnader | 527 | 558 | (31) | 2.063 |
| **EBITDA** | **363** | **545** | **(182)** | **1.480** |
| **Driftsresultat** | **189** | **381** | **(192)** | **793** |
| Investeringer | 34 | 39 | (5) | 286 |




**FOKUS I 1 KVARTAL**

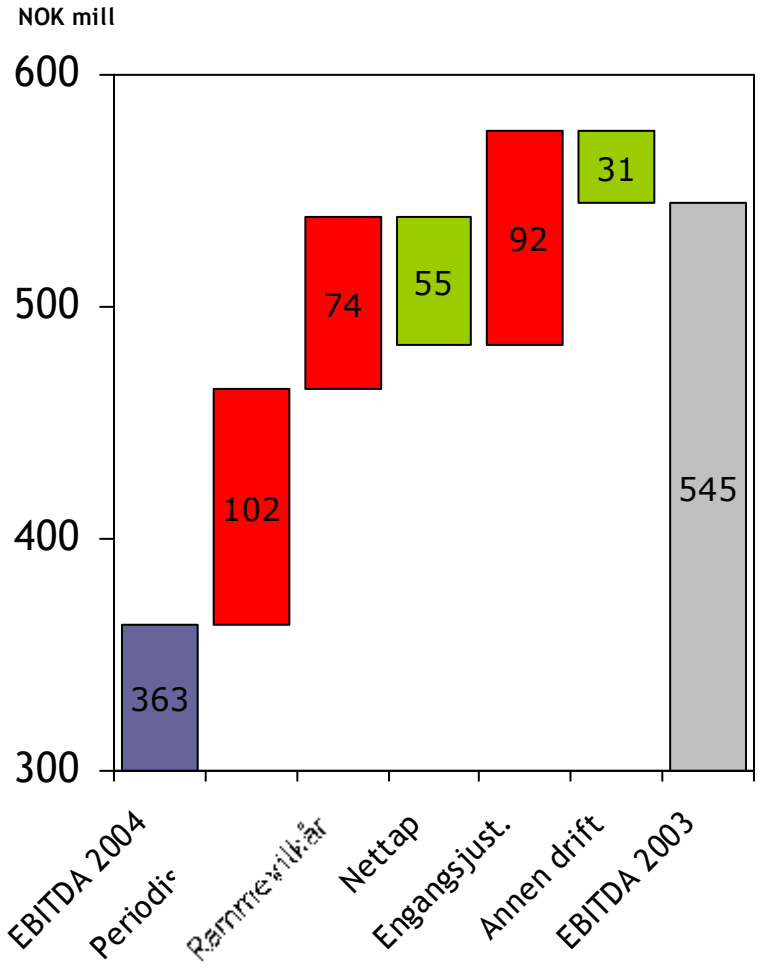
- Videre uttak av samordningsgevinster
- Tidligere Viken Nett AS endret navn til Hafslund Nett AS
- Hafslund Nett Øst AS besluttet innfusjonert med Hafslund Nett AS.
- Arbeidet med linjerydding går etter planen. Arbeidet vil fortsette gjennom hele 2004.



# Nett
# Analyse EBITDA 1.kvartal 2004–2003

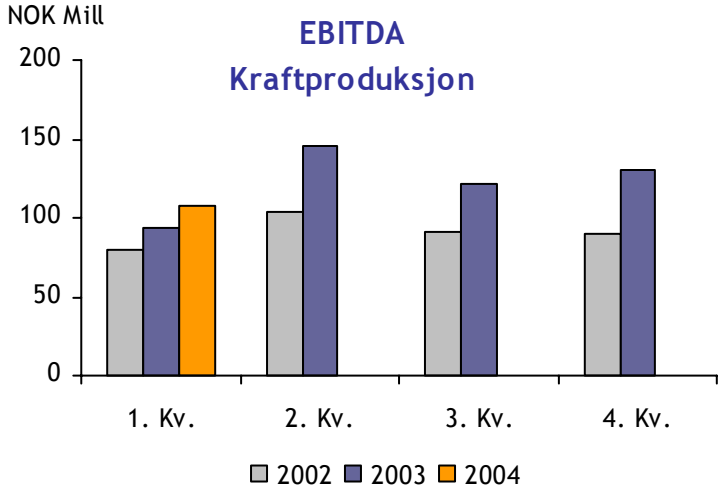
**AVVIK**

- Endret periodisering av inntektsrammen gjennom året gir en resultatnedgang på 102 mill. I kvartalet er 25% av inntektsrammen ex. nettap inntektsført mot 30% i samme periode i fjor.
- Endrede rammevilkår som rente, inflasjonsjustering og nettapskompensasjon gir en inntektsreduksjon på 74 mill.
- Reduksjon i nettapskostnadene som følge av lavere pris og volum med 55 mill.
- Engangsinntekter på 92 mill ble i 1. Kvartal i fjor inntektsført blant annet som følge av avregning for faktisk levert energi og nyinvesteringer for perioden 1997 – 2001 med 78 mill og andre justeringer med 14 mill.
- Drift, vedlikehold og annet viser en positiv utvikling som følge av effektivisering av driftsprosesser og fokus på samordningsgevinster.



# Kraftproduksjon – Resultat

| NOK millioner | 1. Kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| Driftsinntekter | 143 | 126 | 17 | 673 |
| Driftskostnader | 34 | 32 | 2 | 179 |
| **EBITDA** | **108** | **94** | **14** | **494** |
| **Driftsresultat** | **100** | **82** | **18** | **401** |



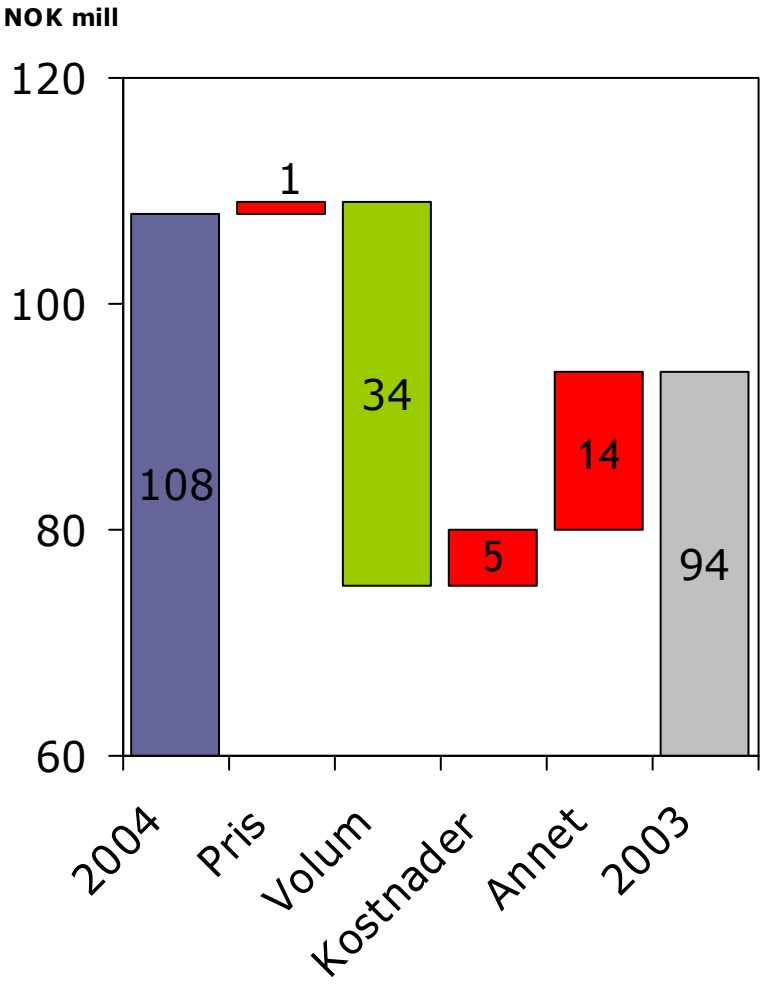

**FOKUS I 1 KVARTAL**

- Videre arbeid for å utvikle sikringsprogram for kraftproduksjonen.
- Igangsatt prosess for salg av flisanlegget i Greenville USA, som er det siste produksjonsanlegget Hafslund har i USA.
- Krafthandel rapporteres fra og med 1 kvartal 2004 som egen enhet og ikke lenger under Kraftproduksjon.

# Kraftproduksjon
# Analyse EBITDA 1. Kvartal 2004-2003

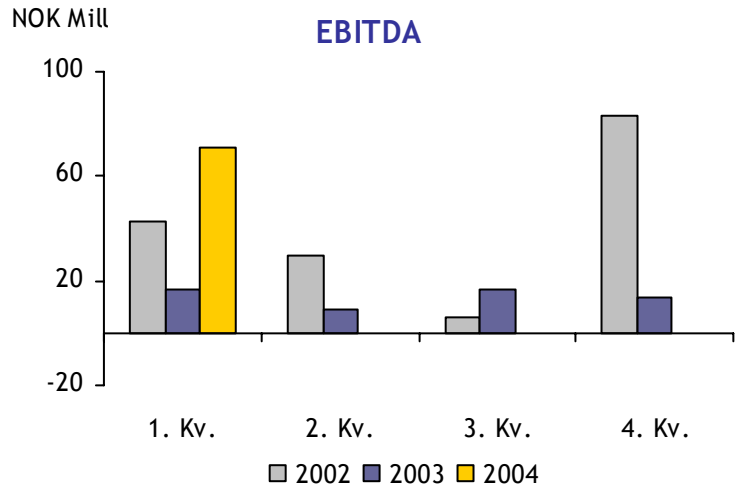
**AVVIK**

- Oppnådd salgspris i 1 kvartal i år utgjør 25,8 øre mot 26,1 øre i 1 kvartal i fjor . Dette gir et negativt prisavvik på NOK 1 mill.
- Egenproduksjonen i 1 kvartal i år utgjør 535 GWh og utgjør hele 142 GWh høyere enn tilsvarende produksjon i 2003. Isolert gir dette et positivt volumavvik på hele NOK 34 mill.
- Driftskostnader i 1 kvartal er i 2004 NOK 5 mill. høyere enn tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes tariffstrukturen knyttet til våre nettilknytningskostnader.
- I 2003 ble det inntektsført en engangseffekt på NOK 9 mill knyttet til gamle produksjonsavgiftskontrakter.
- Som følge av at vannkraftvirksomheten i USA nå er solgt gir dette en negativt EBITDA effekt i 1 kvartal i 2004 på NOK 5 mill.



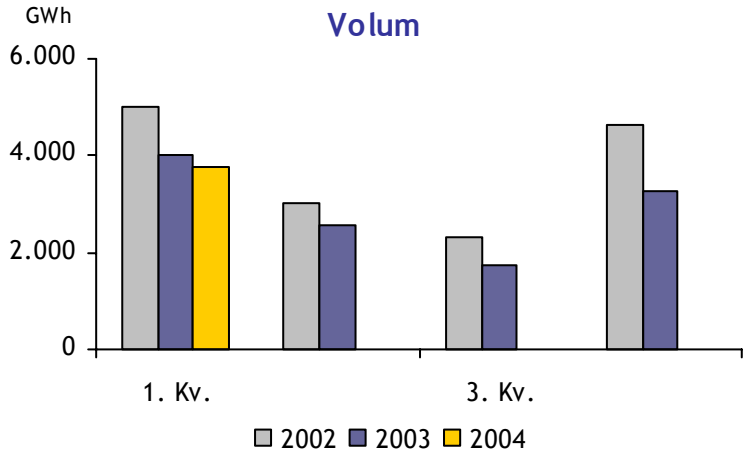
# Strømsalg - Resultat

| NOK millioner | 1. Kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| Driftsinntekter | 1.107 | 2.201 | (1.094) | 4.469 |
| Driftskostnader | 1.036 | 2.186 | (1.150) | 4.413 |
| **EBITDA** | **71** | **15** | **56** | **56** |
| **Driftsresultat** | **52** | **(5)** | **57** | **(22)** |
| Total solgt Volum (GWh) | 3.752 | 4.020 | (268) | 11.454 |
| - herav volum massem. | 2.320 | 2.258 | 62 | 8.689 |




**FOKUS I 1 KVARTAL**

- Godt resultat i alle selskapene
- Sikringsstrategier og driftsprosesser gjennomgått og stresstestet
- Forenkling av produktspekteret



# Strømsalg
# Analyse EBITDA 1. Kvartal 2004-2003

**AVVIK**

**Margin**

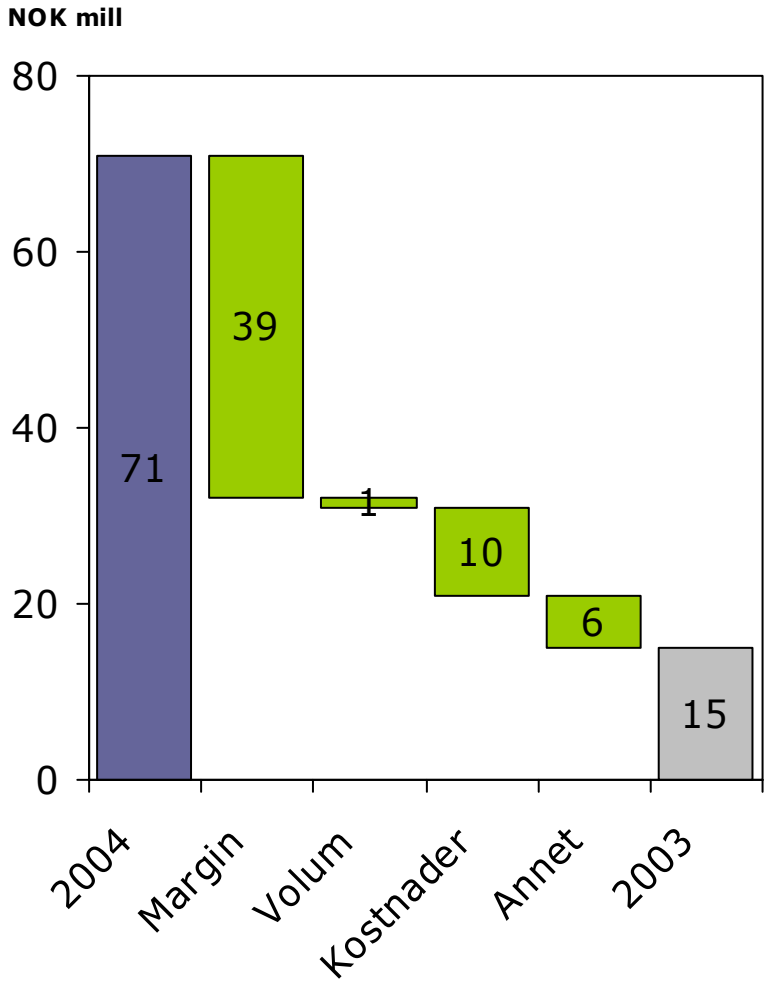
- Lavere kostnader knyttet til basisrisiko ( volum / profil etc.)
- Noe høyere margin uttak i SMB segmentet

**Volum**

- Lavere kundeantall enn samme periode i fjor i Privat /SMB, men økning i volum per kunde.
- Nedgang i volumet i Bedriftssegmentet

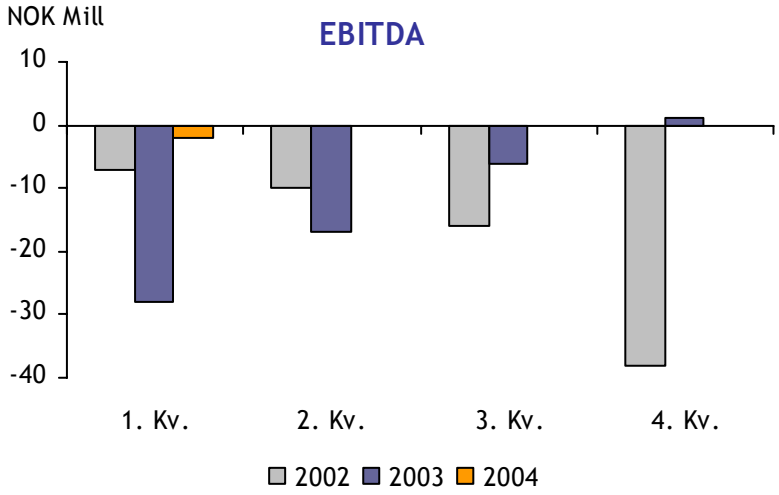
**Kostnader**

- Reduksjon i andre  driftskostnader
- Noe høyere markedsføringskostnader



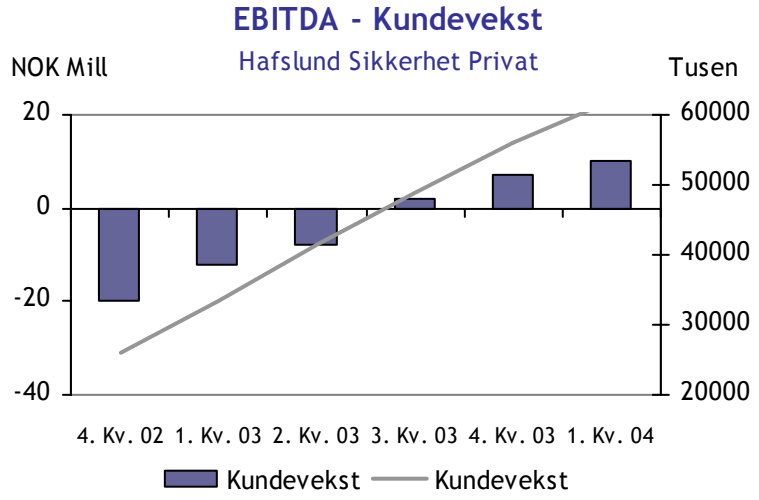
# Sikkerhet - Resultat

| NOK millioner | 1. kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| Driftsinntekter | 115 | 58 | 57 | 338 |
| Driftskostnader | 117 | 86 | 31 | 389 |
| **EBITDA** | **(2)** | **(28)** | **26** | **(51)** |
| **Driftsresultat** | **(27)** | **(42)** | **15** | **(71)** |
| Antall boligalarmkunder | 62.125 | 33.526 | 28.599 | 56.071 |



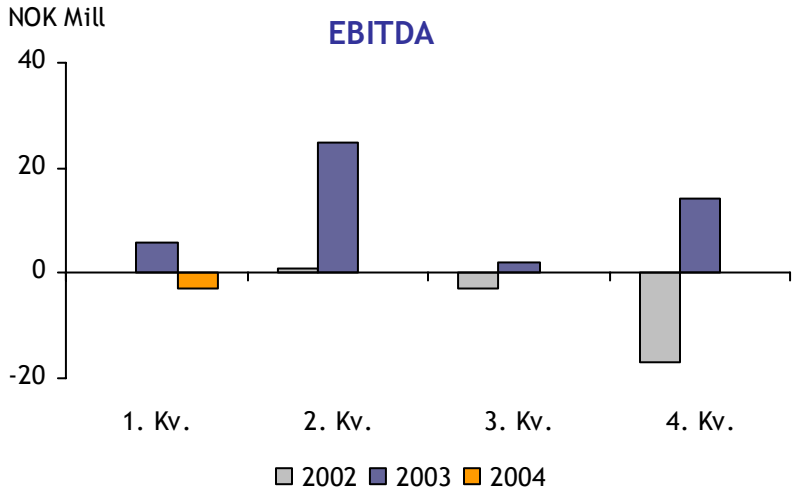

**FOKUS I 1 KVARTAL**

- Fortsatt kraftig vekst i alle selskapene
- Sterk fokus på kostnadskontroll og effektivisering av driften
- Ny alarmsentral forventes klar i løpet av 2 kvartal



# Entreprenør - Resultat

| NOK millioner | 1. Kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| Driftsinntekter | 163 | 171 | (8) | 714 |
| Driftskostnader | 166 | 165 | 1 | 666 |
| **EBITDA** | **(3)** | **6** | **(9)** | **48** |
| **Driftsresultat** | **(9)** | **3** | **(12)** | **29** |

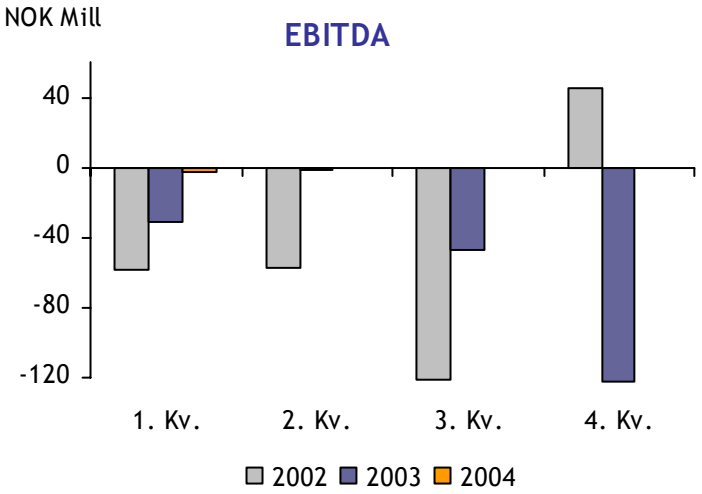



**FOKUS I 1 KVARTAL**

- Flere store kontrakter inngått med oppstart i 2. kvartal.
- Arbeidet med effektivisering av driftsprosesser fortsetter.
- Fjorårets bemanningstilpasninger og restrukturering gir seg utslag i lavere kostnadsnivå.

# Øvrig – Resultat

| NOK millioner | 1. Kvartal | | | Året |
|---|---|---|---|---|
| | 2004 | 2003 | Δ | 2003 |
| **EBITDA** | (3) | (31) | 28 | (201) |
| **Driftsresultat** | (6) | (35) | 29 | (213) |
| Resultat aksjer mm | 39 | 14 | 25 | 175 |




**FOKUS I 1. KVARTAL**

- Gevinst på NOK 44 mill fra salg av lørenveien. Kapitalfrigjøring på NOK 180 mill
- Etablering av incentivprogrammer og lederutviklingsprogram
- Etableringskostnader i nytt hovedkontor
- Jobb og servicesenteret har ca 85 årsverk etter den siste bemanningstilpassningen. Stiller store krav til å engasjere enheten eksternt og internt

# Aksjonærer per 31.03.2004

| Aksjonær | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eier-andel | Stemme-andel |
|---|---|---|---|---|---|
| Oslo Kommune | 40.497.796 | 27.974.237 | 68.472.033 | 35,1 % | 35,1 % |
| Fortum Forvaltning AS | 37.853.110 | 28.706.339 | 66.559.449 | 34,1 % | 32,8 % |
| Oslo Kommune Holding AS | 27.026.851 | 9.368.670 | 36.395.521 | 18,6 % | 23,4 % |
| Østfold Energi AS | 5.201.416 | - | 5.201.416 | 2,7 % | 4,5 % |
| Tine Pensjonskasse | | 1.564.000 | 1.564.000 | 0,8 % | 0,0 % |
| Hafslund ASA | | 986.644 | 986.644 | 0,5 % | 0,0 % |
| Fortius A/S | 500.000 | 150.000 | 650.000 | 0,3 % | 0,4 % |
| Vital Forsikring ASA | 50.000 | 564.911 | 614.911 | 0,3 % | 0,0 % |
| Odin Norden | 85.300 | 453.260 | 538.560 | 0,3 % | 0,1 % |
| Odin Norge | | 436.000 | 436.000 | 0,2 % | 0,0 % |
| Sum 10 største | 111.214.473 | 70.204.061 | 181.418.534 | 92,9 % | 96,3 % |
| Andre aksjonærer | 4.250.471 | 9.554.443 | 13.804.914 | 7,1 % | 3,7 % |
| Total | 115.464.944 | 79.758.504 | 195.223.448 | 100 % | 100 % |

# Nøkkeltall

| KONSERN | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Antall A-aksjer (tusen) | 115.465 | 115.465 |
| Antall B-aksjer (tusen) | 79.759 | 79.759 |
| Totalt antall aksjer | 195.223 | 195.223 |
| Antall egne A-aksjer | - | - |
| Antall egne B-aksjer | 987 | 4.077 |
| Aksjekurs A-aksje | 34,00 | 27,00 |
| Aksjekurs B-aksje | 31,10 | 23,00 |
| Markedsverdi (i mrd) | 6,4 | 5,0 |
| Resultat per aksje | 0,38 | 0,88 |
| Kontantstrøm per aksje | 1,61 | 2,02 |
| EK-rentabilitet | 1,3 % | 3,1 % |
| Totalkapitalrentabilitet | 1,8 % | 2,1 % |
| EK-andel | 29,6 % | 27,8 % |
| Engasjert kap. (mill kr) | 16.894 | 18.131 |

| NETT | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Engasjert kap. (mill kr) | 11.754 | 9.731 |
| K.strøm (i % av i.ramme) | 58 % | 58 % |
| NVE-Kapital | 6.628 | 6.628 |

| KRAFTPRODUKSJON | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Engasjert kap. (mill kr) | 2.072 | 2.173 |
| Salgspris (øre/kWh) | 25,80 | 26,10 |
| Produksjonsvolum (GWh) | 535 | 390 |
| Produksjon i % av norm | 101 % | 74 % |

| ENTREPRENØR | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Faktureringsgrad i % | 61 % | 62 % |

| STRØM | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Engasjert kap. (mill kr) | 2.106 | 2.538 |
| Totalt Volum (GWh) | 3.752 | 4.020 |
| ***Massemarkedet*** | | |
| Volum (GWh) | 2.320 | 2.258 |
| Margin per kunde | 221 | 144 |
| ***Næringsmarkedet*** | | |
| Volum (GWh) | 1.432 | 1.762 |

| SIKKERHET | 1. Kv 04 | 1. Kv 03 |
|---|---|---|
| Engasjert kap. (mill kr) | 377 | 238 |
| ***Privat*** | | |
| Netto kundetilvekst | 6.153 | 7.526 |
| Antall kunder | 62.125 | 33.526 |

# Definisjoner

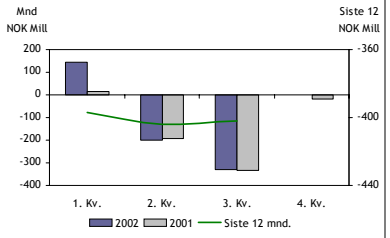
| Navn | Forklaring |
|---|---|
| Arbeidskapital | Omløpsmidler-kortsiktig gjeld |
| Egenkapitalrentabilitet | (Resultat før ekstraordinære poster-Skattekostnad)/Gjennomsnittlig EK inkl minoriteter |
| EK-andel | (Egenkapital inkl minoritet*100) / Totalkapital |
| Engasjert kapital | Sum driftsmidler, immaterielle eiendeler og ikke rentebærende fordringer fratrukket ikke renteb gjeld. |
| Kontantstrøm per aksje | (Ordinære nettoresultat etter skatt+avskrivninger)/ gjennomsnittlige antall aksjer |
| Resultat per aksje | (Resultat før ekstraordinære poster - Skattekostnad ) / Gjennomsnittlig antall utestående aksjer |
| EV/EBIT | Enterprise Value / Earnings Before Interest and Taxes |
| EV/EBITDA | Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation |
| Rentedekningsgrad | (Resultat før ekstraordinære poster + Finanskostnader) / Finanskostnader |
| Totalrentabilitet | (Resultat før ekstraordinære poster + Finanskostnader) / Gjennomsnittlig Totalkapital |
| **NETT** | |
| Kontantstrøm i % av innt.ramme | EBITDA / Inntektsramme |
| **KRAFTPRODUKSJON** | |
| Middelproduksjon | Et snitt av produsert volum de siste 10 årene |
| **STRØM** | |
| Netto margin per kunde | EBITDA / Antall kunder |
| **ENTREPRENØR** | |
| Faktureringsgrad | Timer fakturert / timer tilgjengelig |
| **SIKKERHET** | |
| Ordrereserve | Bestilte, men ikke fakturerte abonnement |
| Margin per kunde | EBITDA / Antall kunder |

# Forklaring av grafer I

## KONSERN - EBITDA / Driftsresultat / Res før/etter skatt

Stolpene viser resultat og budsjett per kvartal. Kvartalstallene vises på venstre akse.

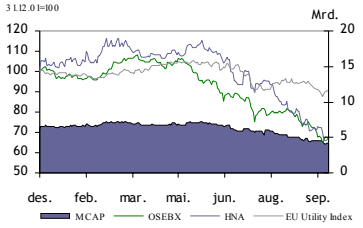
Grønn linje viser akkumulerte resultater for siste 4 kvartaler. Akkumulerte tallene vises på høyre akse.




## Aksje utvikling

Viser utviklingen for et vektet snitt av HNA og HNB, Oslo Børs Indeks samt European Utility Index. Utviklingen vises fra 31.12.01, hvor verdien er satt til 100.

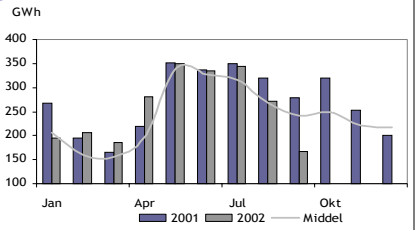
Høyre akse viser utviklingen i Hafslund ASAs markedsverdi på Oslo Børs




## Virkelig produksjon mot middelproduksjon

Stolpene viser virkelig kraftproduksjon for året og tidligere år.

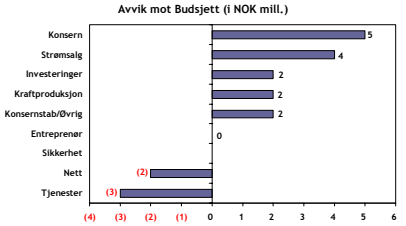
Linje viser middelproduksjonen som er et snitt av produksjonen siste 10 år.




## KONSERN – Avvik mot Budsjett for periode, akkumulert og prognose

Ren grafisk fremstilling av hvor mye avvik de forskjellige forretnings-områdene har mot siste års resultater

Forretningsområdene er rangert etter størrelsen på avviket.



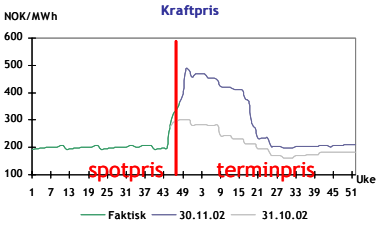

## Kraftpris

Blå linje viser faktisk sluttpris spot frem til rapporteringstidspunktet.

Grønn linje viser prisene i markedet fra rapporteringstidspunktet og ut året

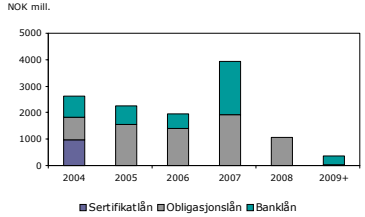
Grå linje viser prisene siste år

Rød strek viser hvor på tidskalaen vi er i dag



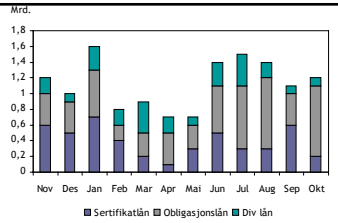

## Forfallsprofil gjeld

Stolpene viser utestående lån med fordeling på sertifikater, obligasjonslån og banklån




## Låneforfall neste 12 mnd

Viser hvilke låneforfall man har hver måned, et år fremover, fordelt på type lån



# Forklaring av grafer II

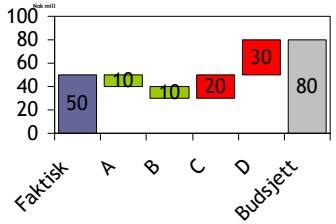
### Avviksanalyse - Negativ

EKS!

Faktisk resultat var 50 mot siste år 80, som er et avvik på 30

A og B var bedre enn fjoråret med 10 hver, mens C og D var henholdsvis 20 og 30 dårligere enn fjoråret.

Avvik= –30=10+10-20-30

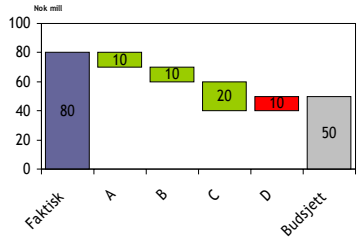



### Avviksanalyse - Positiv

Viser hva avviket mellom det faktiske tall og det man sammenligner mot består av.

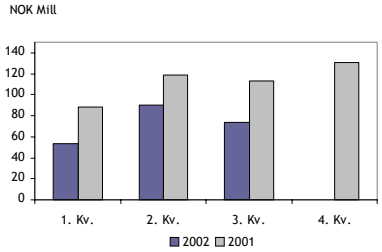
Positive avvik (hva man leverer bedre) vises med grønn farve.

Negative avvik (hva man har levert dårligere) vises med rød farve



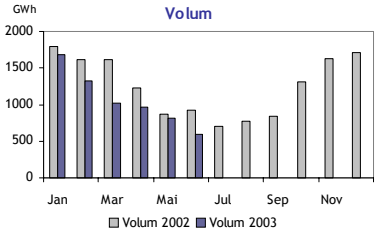

### NETT - Investeringer

Viser utviklingen i investeringsnivået per kvartal for de tre siste årene




### STRØM – Kundevolum

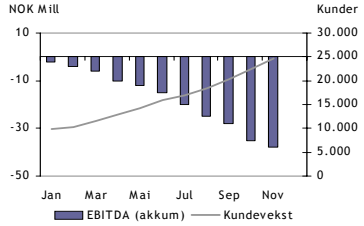
Viser solgt volum per måned sammenlignet mot fjorår




### SIKKERHET - EBITDA - Kundevekst

Stolpene viser akkumulert EBITDA per måned for forretningsområdet og leses fra venstre akse.

Linjen viser utviklingen i kundeantallet og leses fra høyre akse



# Investorinformasjon

- Informasjon finnes på Hafslunds hjemmesider:
  - www.hafslund.no
  - Registrering av abonnement på pressemeldinger

- Konserndirektør økonomi og finans,
  Christian Berg
  - christian.berg@hafslund.no
  - Tlf: +47 22 43 50 00