



HAFSLUND



Norges ledende energiselskap

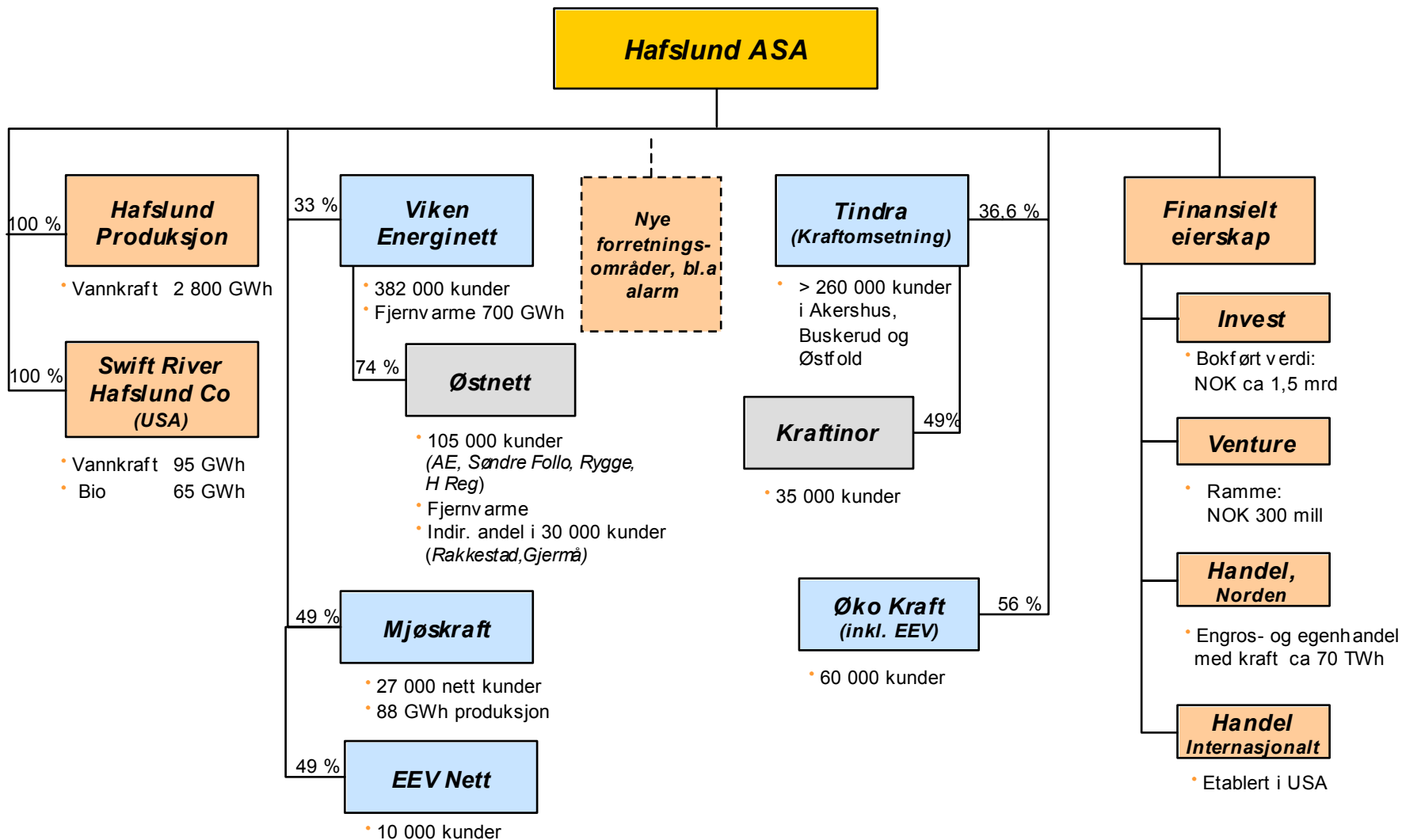
Hafslund – Viken – Oslo Energi

13. juli 2001

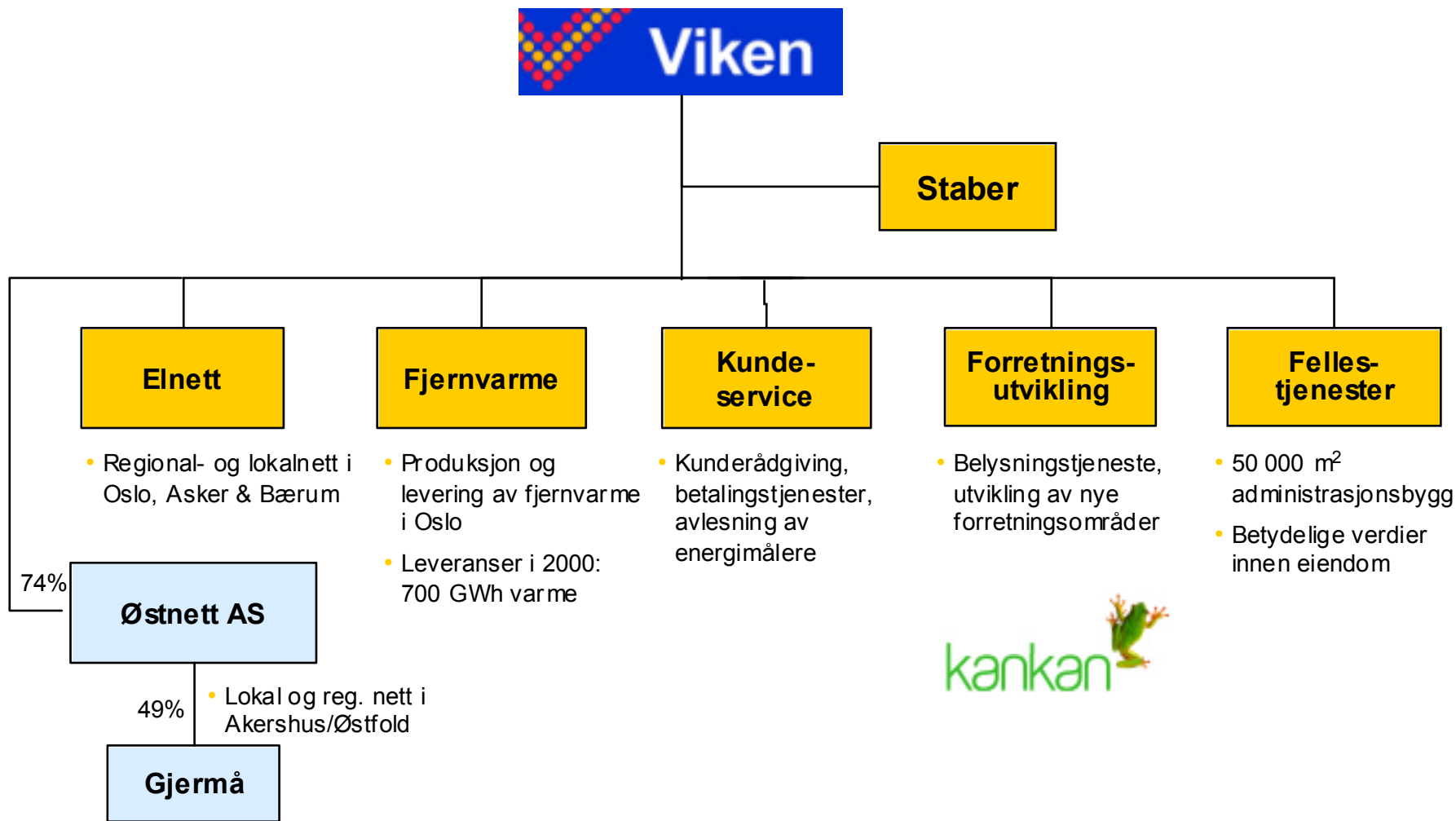
Norges ledende kraftselskap

- En av de største fusjonene i landet de siste årene
- Totalkapital 17,0 milliarder kroner
- Egenkapital på 5,4 milliarder kroner (32 %)
- Omsetning 4,4 milliarder kroner
- Nærmere 1 100 ansatte
- Landets største nettleverandør med 550 000 kunder
- En av de største kraftprodusentene med 3,0 TWh
- Ledende innen kraftomsetning med 700 000 kunder
- Eierandel i landets største fjernvarmeanlegg
- Landets fremste kompetansemiljø innen energi

Hafslunds virksomhetsområder



Vikens virksomhetsområder



Viken Energinett AS

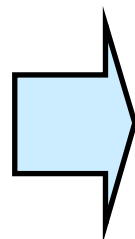
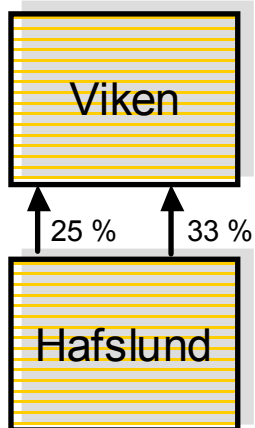
Nøkkeltall - konsern

	<u>2000</u>
● Omsetning	NOK 1 942 mill.
● Driftsresultat	NOK 336 mill.
● Resultat før skatt	NOK 160 mill.
● Egenkapital	NOK 3 059 mill.
● Totalkapital	NOK 7 424 mill.
● Antall ansatte	800

Fra partnerskap til fusjon

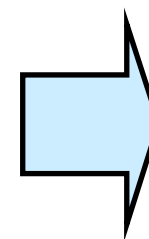
Viken fisjonerte
fra Oslo Energi

Hafslund
fisjonerte
fra Nycomed



Fusjons-
forhandlinger

- To styrer
- Klarering byråd
- Børsmelding



Hafslund
Viken
Oslo Energi

1996

Begge selskaper
fisjonert

1999 – 2000

Felles om
ekspansjon på
Østlandet

Juni/juli 2001

Strategiske og
finansielle
vurderinger

Sept/okt 2001

Fusjonsavtale



Eierskap, styre og ledelse

- Hafslund er det overtakende selskap (børsnotert)
- Administrerende direktør: Rune Bjerke
- Morten Grødahl sentral posisjon i konsernledelsen
- Forslag :
 - Styreleder: Bjørn Eidem
 - Nestleder Arvid Moss

Aksjonærstruktur nye Hafslund-Viken

Inklusiv foreslått emisjon til Vattenfall (proforma pr. juni 2001)

Dagens aksjonærstruktur

Hafslund

E-CO Energi	31,5 %
Sydkraft	26,5 %
Orkla ASA	8,6 %
Østfold Energi AS	4,5 %
Hafslund ASA	2,0 %
Gjensidige Nor Spareforsikring	1,3 %
Storebrand Livsforsikring Aksjefond	1,2 %
Vital Forsikring ASA	1,2 %
Verdipapirfondet Skagen Vekst	0,9 %
Nordstjernen Holding	0,9 %
Sum øvrige aksjonærer	21,4 %
	100,0 %

Viken

Oslo kommune	67,0 %
Hafslund	33,0 %
	100,0 %

Aksjonærstruktur fusjonert Hafslund - Viken

Oslo kommune	35,1 %
E-CO Energi	18,6 %
Sydkraft	15,7 %
Vattenfall	5,8 %
Orkla ASA	5,1 %
Østfold Energi AS	2,7 %
Hafslund ASA	1,2 %
Gjensidige Nor Spareforsikring	0,8 %
Storebrand Livsforsikring Aksjefond	0,7 %
Vital Forsikring ASA	0,7 %
Verdipapirfondet Skagen Vekst	0,5 %
Nordstjernen Holding	0,5 %
Sum øvrige aksjonærer	12,5 %
	100,0 %

Visjon og overordnet strategi

- Et uavhengig og innovativt energiselskap som er attraktivt for investorene
- En aktiv partner i fornyelsen av energibransjen
- Industriell utvikling av nettvirksomheten
- Bygge broer til nye bransjer og tjenester
- Styrke posisjonen innen kraftomsetning, nye tjenester og produkter
- Sikre finansiell handlekraft

Norges ledende energiselskap

Produksjon

- 2,8 TWh - Norge
- 0,2 TWh /-USA

- Hafslund Produksjon AS
- Hafslund Power Corp. USA

Nett

- Kunder ca 520 000
 - NVE kapital (MNOK) 7 000
- Norges største nettselskap**

- 100 % Viken Energinett
- 74 % Østnett
- 49 % Mjøskraft
- 49 % EE Nett
- 47 % Oppdal Everk

Fjernvarme

- 0,7 TWh
- Norges største fjernvarmeselskap**

- 33% Viken Energinett

Kraftomsetning

- Kunder (indirekte) ca 700 000
- Ledende innen kraftomsetning**

- 100% Oslo Energi
- 63 % i Øko Kraft
- 37 % i Tindra
- 49 % i Kraftinor

Nye forretningsområder (under utvikling)

- Alarm, internett, smarthus
- Tele, bredbånd, PLC
- Avregning/fakturering
- Entreprenør, installasjon

- 100 % Kankan
- 83 % Nodenet
- 67 % Vektorselskapet
- 67 % Varslingsystemer
- Intelli
- WRS

Investeringer

- Investeringer (MNOK) 1 500
- Venture, ramme (MNOK) 270
- Krafttrading Nordpool (TWh) 70
- Krafttrading USA

- Hafslund Invest
- Hafslund Delta (Trading)
- Hafslund Energy Trading (USA)

Forretningsområder

Hafslund/Viken/Oslo Energi

Produksjon

Infrastruktur

Salg/marked

Nye forr.-
områder

Invest

Glomma
produksjon

Strategisk
effekt
produksjon

El-nett

Fjernv arme

Gatelys,
bredbånd,
PLC m.m.

Multi-utility

Kraftoms.

Tele

Alarm

Nye
forr.områder

Produkt/
tjenestelev

Avregning/
fakturering

Entreprenør/
installasjon

Venture

Omløps-
invest

Trading

Energi
Invest

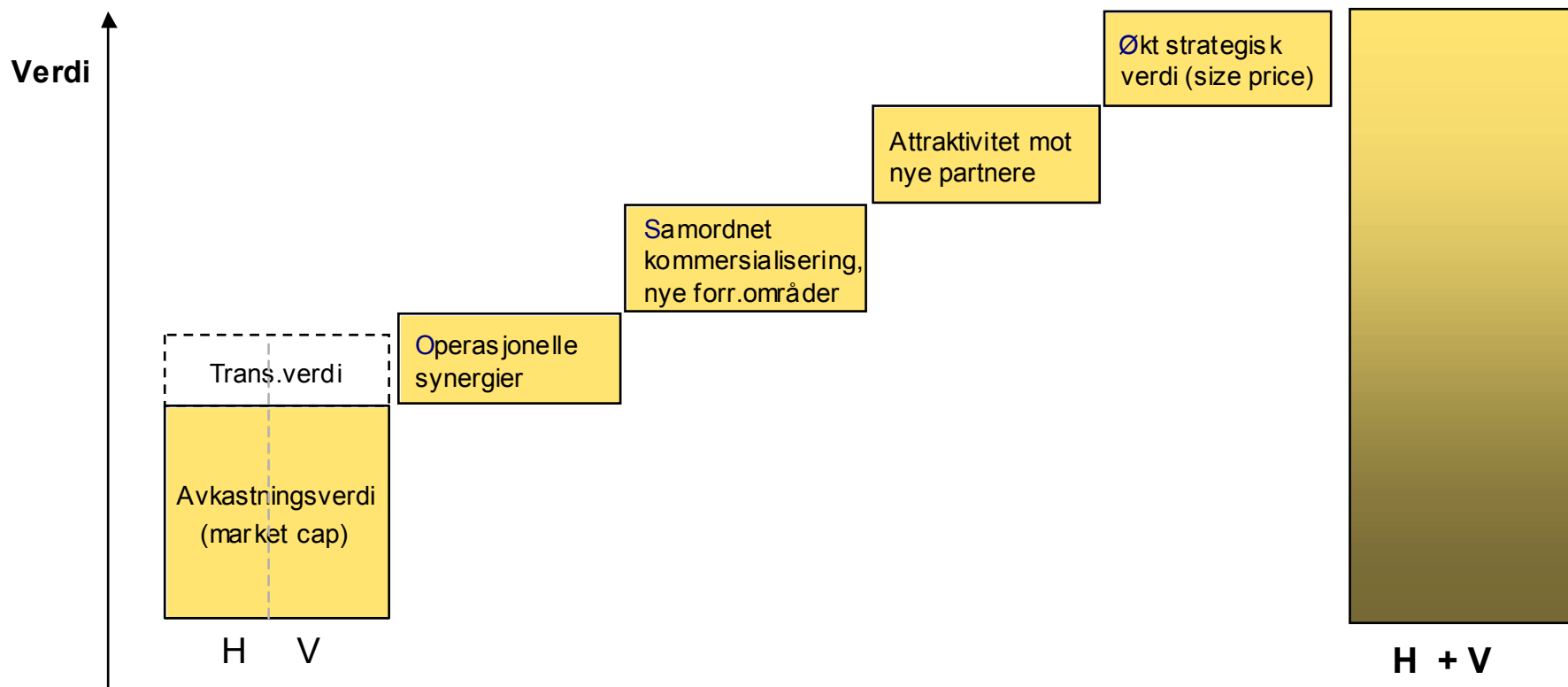
Nedstrøm

> 700 000 egen kundebase

Oslo Energi



Verdiøkning og økt fleksibilitet for alle aksjonærer



Verdiøkning vil være synliggjort og realiserbar kort tid (0-3 år) etter fusjonen

Nye forretningsområder

Tjeneste-/produkt-leverandør

- Utvikle kundeportaler, nye produkter/ tjenester



- Betydelig potensial
- Doblet kundebase

Bredbånd/PLC

- Utnytte etablert infrastruktur og salg av tjenester



- Potensial ved salg av tjenester
- Søke partnere

Multi-utility

- Håndtere kommunale tjenester



- Kompetanse og systemer for håndtering av andre tjenester

Avregning/fakturerings-tjenester

- Utvikling av "service-provider" selskap



- Koordinert satsing
- Utnytte felles komp.
- Betydelig potensial

Entreprenør/ installasjon

- Tjenester (privat/bedrift)
- Installasjon nye produkter og tjenester



- Felles satsing
- Gode synergier
- Betydelig potensial

samordnet utvikling gir økt verdi

Økt attraktivitet for nye "industrielle" partnere

Energiselskapet
Buskerud

Mjøskraft/Øko Kraft /
Elverum

Akershus Energi.

**Hafslund -
Viken**

Østfoldregionen

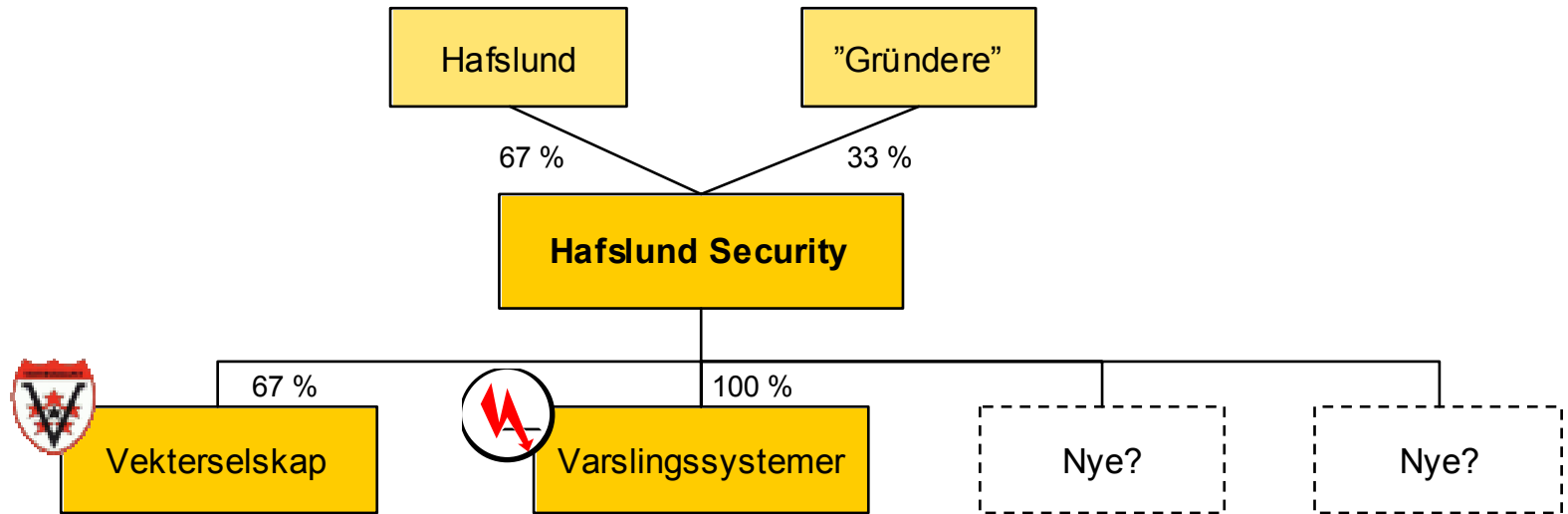
Andre

Nye
forretningsområder

➔ *Realiserbart 0-12 mnd dersom ønskelig og godt bytteforhold*

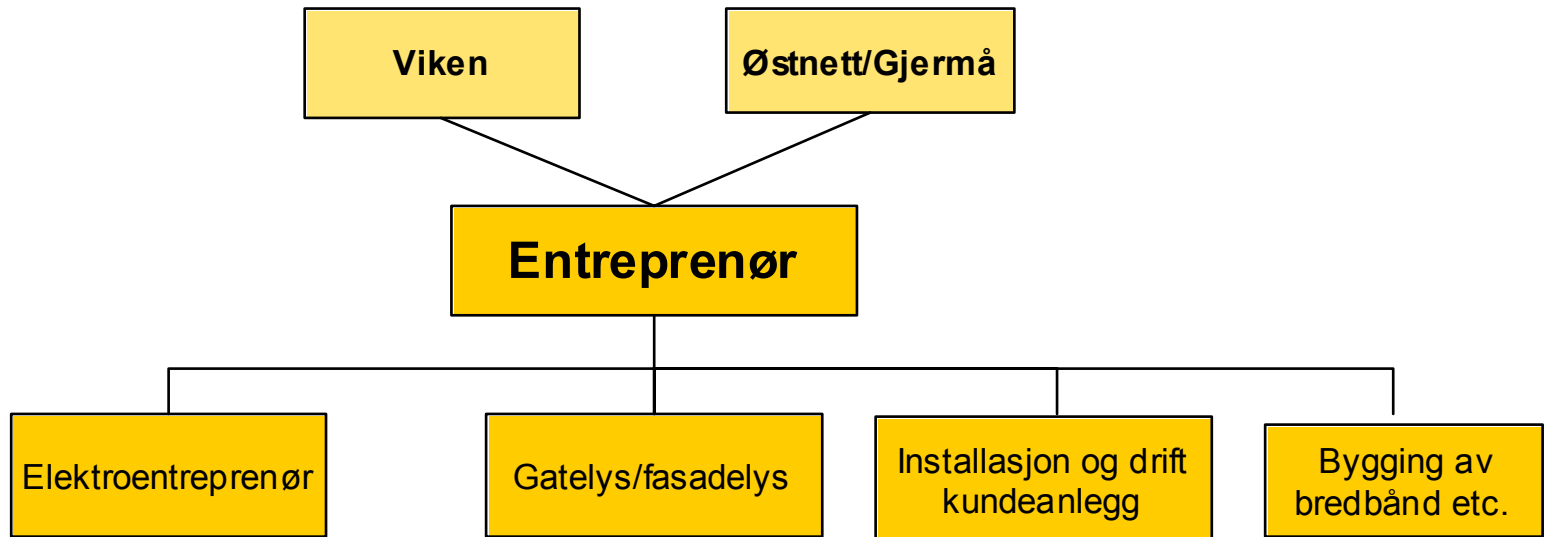
➔ *Forutsetter økt egenkapital*

Nyetablering - vakt- og alarmtjenester



Kjøp	● 03.05.01	● 13.06.01
Kunder	● 10 000	
Hovedfokus	● Boligalarm	● Høysikkerhets-marked - systemer for næringsliv og off. sektor
Geografisk område	● Vaktentral Hadeland ● Oslo, Bærum, Drammen, Hamar, Romerike, Hadeland	● Norge og Sverige
Ansatte	● 100	● 28
Omsetning (2001)	● NOK 36 mill	● NOK 55 mill
Resultat (2001)	● NOK 6 mill	● NOK 10 mill

Nyetablering 2002- entreprenørselskap

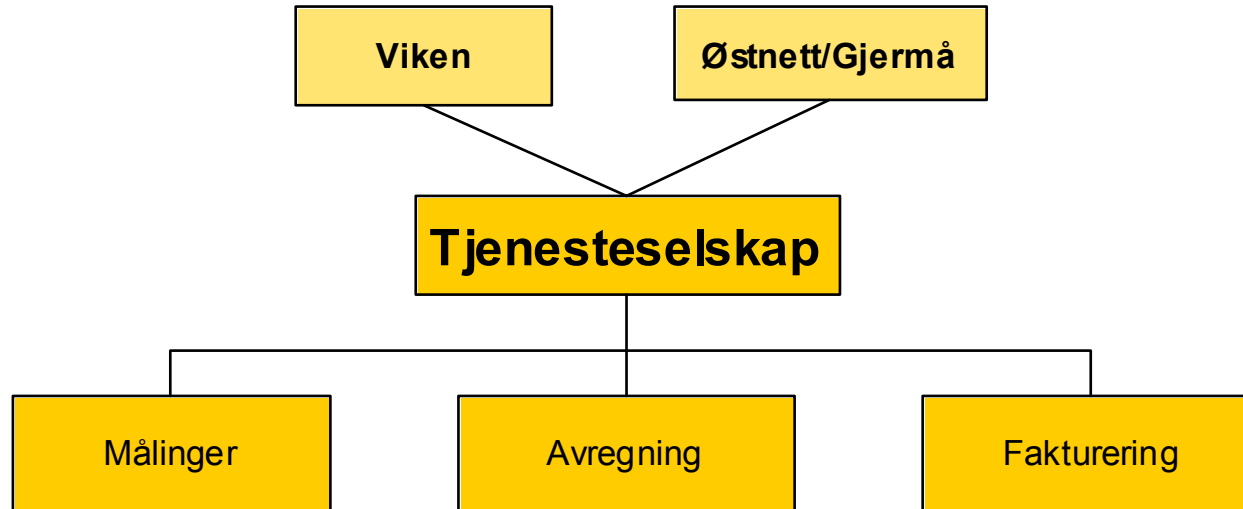


Ansatte: 600-650

Omsetning NOK 600 mill

Eierandeler: Ikke avklart, men Viken vil eie minimum 51%

Nyetablering 2002 - tjenesteselskap

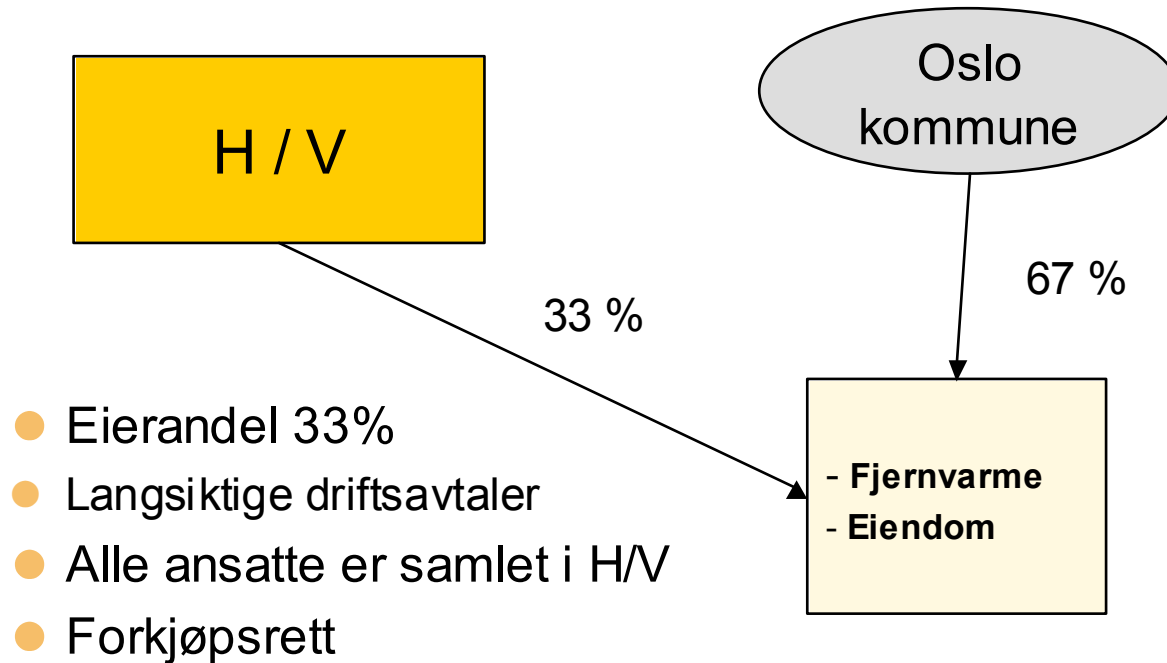


Ansatte: 54

Omsetning NOK 90 mill

Eierandeler: Ikke avklart, men Viken vil eie minimum 51%

Fisjon – Viken og Fjernvarme/Eiendom som egne selskaper



Kunder og ansatte

- For kundene:
 - ett selskap med et bredt produktspekter
 - muligheter for felles fakturering
 - økt verdi og frigitt/omplussing av midler for Oslo kommune og dermed byens borgere
- De ansatte
 - fusjonen vil ikke medføre oppsigelser
- Fagforeningene
 - De ansattes representanter stiller seg bak de industrielle planene og ser dette som en positiv utvikling for selskapet og dets medarbeidere.

Erverv av 100% av Oslo Energi



- Intensjonsavtale om kjøp av 100%
- Oslo Energi – Norges ledende kraftomsetningselskap med over 350.000 kunder
- Vederlagsform:
 - Kontanter: NOK 188 mill
 - Utstedelse nye Hafslund aksjer - Eierandel 5,8% A og B (etter fusjon)
 - Hafslund A-aksjer: 6.676.287 aksjer
 - Hafslund B-aksjer: 4.611.708 aksjer
- Forutsetter godkjenning i Hafslund ASA's generalforsamling i september/oktober 2001

Oslo Energi



- Selskaper i Oslo Energi gruppen
 - Oslo Energi AS
 - Datterselskaper
 - 100% Fredrikstad Energisalg
 - 100% Gjermå Kraft
 - 51% Røyken Kraft
 - 60% Norges Energi
- Multitjenestekonsept – fremtidsrettet partner for sine kunder
 - Kraft
 - James – strøm, telefon, internett
 - TrippEI – forsikring
- Solid grunnlag for videre verdiskapning og vekst innen kraftomsetning og nedstrømsaktiviteter

Nøkkeltall år 2000



MNOK

- Omsetning: 1 340
- Driftsresultat før avskrivninger: 73
- Resultat e. Skatt: 5

- Fysisk kraftsalg: 8,9 TWh
- Antall ansatte: 128
- Adm. direktør John Sigurd Eriksson

- Totalkapital: 1 609
- Egenkapital: 1 027
- Langsiktig lån: 164

Fremdriftsplan (tentativt)

- 13.07 Offentliggjøring
- Aug. Godkjenning fusjonsplan – Hafslunds og Vikens styrer
- Aug./sept. Behandling i finanskomité – innstilling til bystyret
- Sept./okt. Godkjenning i Oslo bystyre
- Sept./okt. Godkjenning Hafslund Generalforsamling

Back Up

HAFSLUND ASA

- Norges største børsnoterte energiselskap etablert i 1898
- Et innovativt og selvstendig selskap med en sterk finansiell base
- Omsetning på 1 405 mill. kr. og årsresultat på 404 mill. kr. for 2000
- Årlig kraftproduksjon på 3,0 TWh (2,8 TWh vannkraftbasert)
- Er godt posisjonert til å møte endringer i infrastruktur for nedstrømsvirksomheten
 - Nett : Eierandeler i Viken, Mjøskraft, Elverum og Oppdal
 - Kraftomsetning : Eierandeler i Tindra og Øko Kraft
 - Nye forretningsområder som alarm og andre nedstrømsaktiviteter
- Betydelig portefølje innen omløps/venture-aksjer og egen krafthandel



Viken Energinett AS

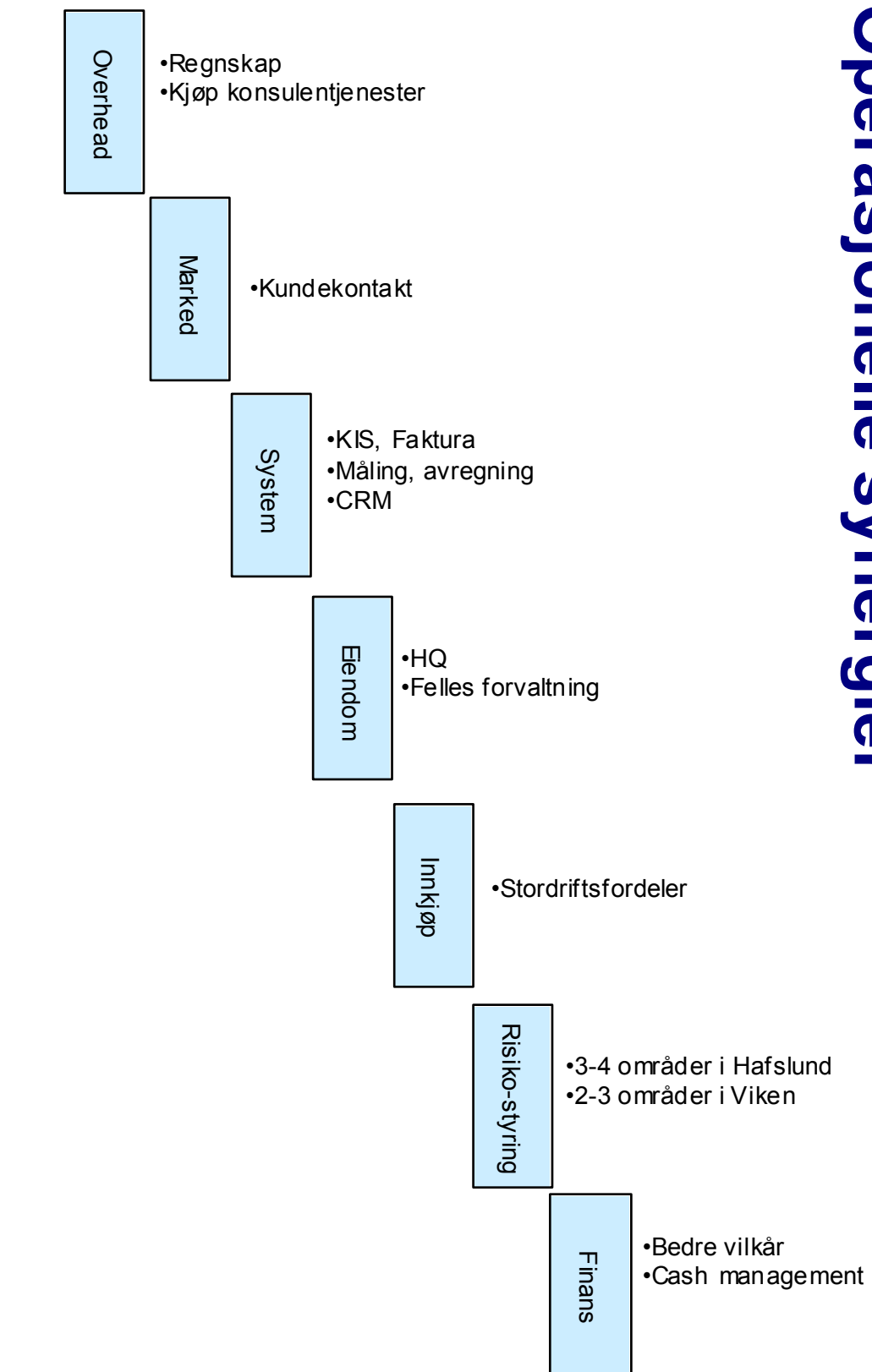
- Norges største distributør av elektrisk energi - etablert i 1892
- Størst i Norge når det gjelder produksjon, salg og distribusjon av fjernvarme
- Konesesjon for distribusjon av elektrisitet i Oslo, Asker og Bærum
- Cirka 382 000 kunder og 800 ansatte
- Distribuerte 10,9 TWh elektrisitet i 2000
- Leverte 0,7 TWh fjernvarme i 2000
- Et heleid datterselskap, Kankan, og to deleide selskap, Østnett og Akershus Nett Holding

Viken Energinett AS

Nøkkeltall - selskap

	<u>2000</u>
● Omsetning	NOK 1 618 mill.
● Driftsresultat	NOK 351 mill.
● Resultat før skatt	NOK 225 mill.
● Egenkapital	NOK 3 116 mill.
● Totalkapital	NOK 7 459 mill.
● Antall ansatte	630

Operasjonelle synergier

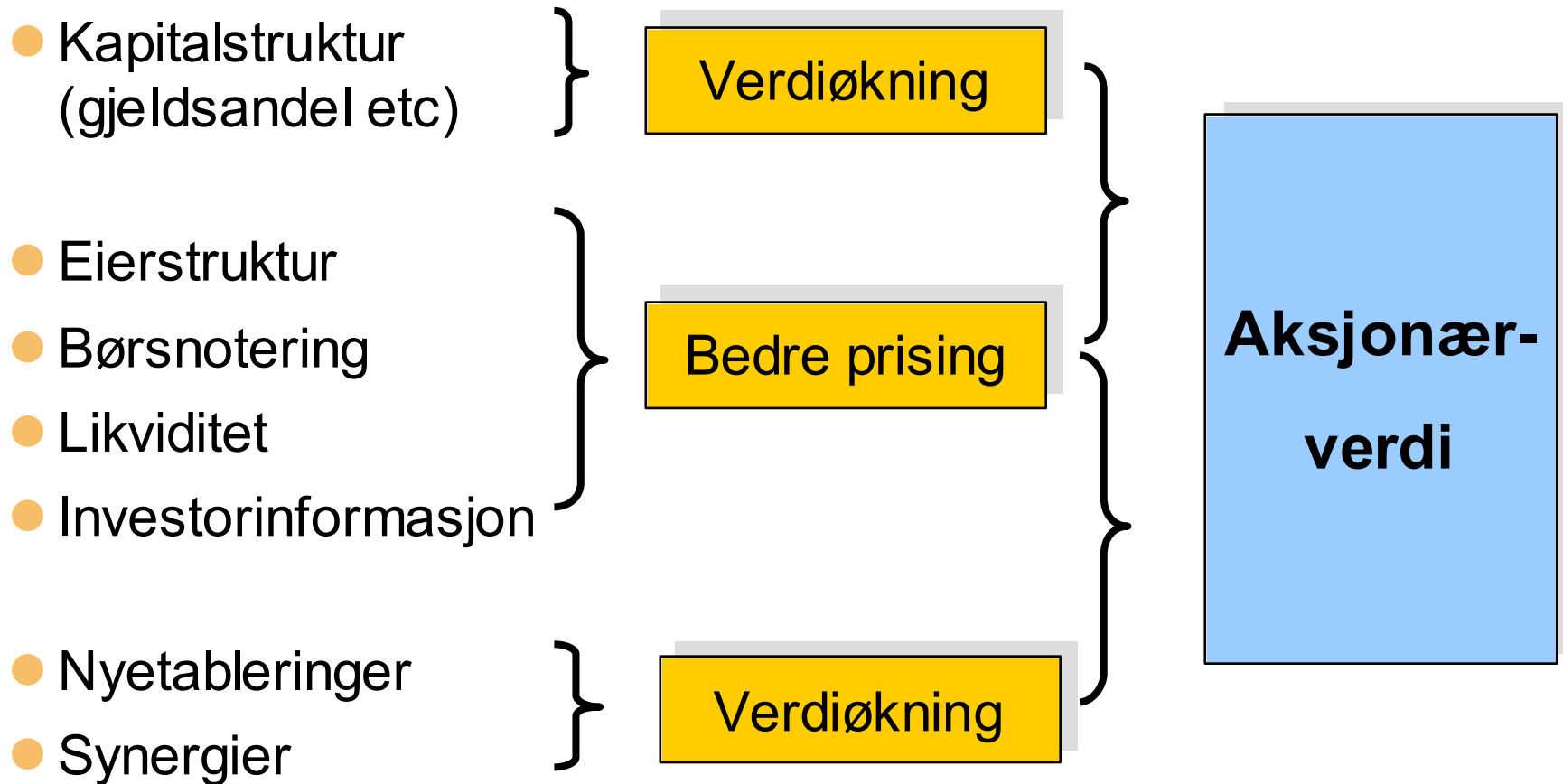


Kostnads- /effektivi seringssynergier

Kompetansesynergier



Finansielt og industrielt riktig



Hafslund-konsernet

Proformatall -inkludert fusjon med Viken Energinett og kjøp av Oslo Energi

Resultatregnskap / Income statement Millioner kroner	Proforma 1. Kv 01	Proforma 2000
Driftsinntekter/Net sales	1 167	4 399
Driftskostnader/Operating costs	-884	-3 097
Avskrivninger/Depreciation	-139	-594
Driftsresultat/Income from operations	144	708
Inntekt fra tilknyttede selskaper/Income from associates	12	80
Netto finansielle poster / Net financials items	-121	-63
Gevinst salg regionalnett/ Income sale regional grid	413	-
Resultat før skatt/ Income before tax	448	724
Skatt/Tax	-227	-279
Periodens resultat/Net profit	221	446
Minoritetens andel/Minority interests	-3	13
Majoritetens andel/Majority interests	224	433

Hafslund konsernet

Proformatall -inkludert fusjon med Viken Energinett og kjøp av Oslo Energi

Balanse / Balance sheet Millioner kroner	Proforma 31.03.01	Proforma 31.12.00
Immaterielle eiendeler/Intangible fixed assets	2 951	2 826
Varige driftsmidler/Tangible fixed assets	7 235	7 633
Finansielle anleggsmidler/Financial fixed assets	3 735	2 496
Omløpsmidler/Current assets	3 005	2 985
Sum eiendeler/Total assets	16 926	15 941
Egenkapital/Shareholders equity	5 373	5 087
Minoritetsinteresser/Minority interests	88	29
Avsetning for forpliktelser/Provisions	387	391
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities	7 268	7 335
Kortsiktig gjeld/Current liabilities	3 810	3 100
Sum egenkap. og gjeld/Total equity and liabilities	16 926	15 941

Egenkapitalandel/Equity ratio %

32 %

32 %



Viken Energinett

Proformatall –etter fisjon fjernvarme og eiendom samt aksjekapitalforhøyelse

Resultatregnskap / Income statement Millioner kroner	Årsregnskap 1999	Årsregnskap 2000	Proforma delårs-rapport 1. Kv 01
Driftsinntekter/Net sales	1 708	1 943	836
Driftskostnader/Operating costs	-936	-1 204	-545
Avskrivninger/Depreciation	-321	-402	-110
Driftsresultat/Income from operations	451	337	182
Netto finansielle poster/Net financials items	-161	-178	-92
Gevinst salg anleggsmidler / Income sale fixed assets	330	-	-
Resultat før skatt/ Income before tax	621	159	89
Skatt/Tax	-177	-106	-25
Periodens resultat/Net profit	444	52	64
Minoritetens andel/Minority interests	-	-	-
Majoritetens andel/Majority interests	444	52	64

Viken Energinett

Proformatall –etter fisjon fjernvarme og eiendom samt aksjekapitalforhøyelse

Balanse / Balance sheet Millioner kroner	Års- regnskap 31.12.99	Års- regnskap 31.12.00	Proforma delårs- rapp. 31.03.01
Immaterielle eiendeler/Intangible fixed assets	503	477	466
Varige driftsmidler/Tangible fixed assets	5 802	5 754	5 717
Finansielle anleggsmidler/Financial fixed assets	99	214	1 743
Omløpsmidler/Current assets	1 600	978	1 190
Sum eiendeler/Total assets	8 003	7 424	9 116
Egenkapital/Shareholders equity	3 120	3 059	3 650
Minoritetsinteresser/Minority interests	-	-	
Avsetning for forpliktelser/Provisions	317	268	271
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities	3 816	3 405	3 390
Kortsiktig gjeld/Current liabilities	750	692	1 805
Sum egenkap. og gjeld/Total equity and liabilities	8 003	7 424	9 116

Oslo Energi

Resultatregnskap / Income statement Millioner kroner	Årsregnskap 1999	Årsregnskap 2000	Proforma 1. Kv 01
Driftsinntekter/Net sales	1 121	1 340	338
Driftskostnader/Operating costs	-1 211	-1 262	-320
Avskrivninger/Depreciation	-49	-74	-14
Driftsresultat/Income from operations	-139	4	4
Inntekt tilknyttede selskaper/Income from associates	-	-	-
Netto finansielle poster/Net financials items	-12	3	-3
Resultat før skatt/ Income before tax	-151	7	1
Skatt/Tax	41	-2	-
Periodens resultat/Net profit	-109	6	1
Minoritetens andel/Minority interests	-1	1	0
Majoritetens andel/Majority interests	-108	5	1

Oslo Energi

Balanse / Balance sheet Millioner kroner	Årsregnsk 31.12.99	Årsregnsk 31.12.00	Proforma 31.03.01
Immaterielle eiendeler/Intangible fixed assets	1 272	1 201	1 187
Varige driftsmidler/Tangible fixed assets	12	11	10
Finansielle anleggsmidler/Financial fixed assets	1	2	2
Omløpsmidler/Current assets	405	396	406
Sum eiendeler/Total assets	1 689	1 609	1 604
Egenkapital/Shareholders equity	1 027	1 023	1 024
Minoritetsinteresser/Minority interests	-6	6	6
Avsetning for forpliktelser/Provisions	1	0	0
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities	173	164	164
Kortsiktig gjeld/Current liabilities	494	417	411
Sum egenkap. og gjeld/Total equity and liabilities	1 689	1 609	1 604