

AKSJONÆRRAPPORT PER 2. KVARTAL 2003

HOVEDTREKK FOR KONSERNET I 2. KVARTAL

Resultatutvikling

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble NOK 431 mill. (NOK 345 mill.), en forbedring på NOK 86 mill. fra 2. kvartal 2002. Driftsresultatet på NOK 201 mill. viste en økning på NOK 72 mill. sammenlignet med i fjor.

Nettvirksomheten viste et resultat nesten på linje med fjorårets kvartal til tross for en nedjustert inntektsramme som følge av rentenedgang og engangskostnader knyttet til linjerydding. Resultatforbedringen innen Kraftproduksjon på 45 % skyldes høyere oppnådde salgspriser som mer enn oppveiet en nedgang på 9 % i produsert volum. Resultatnedgangen innen Strømsalg henger sammen med en nedgang på 21 % i solgt volum. Veksten innenfor Hafslund Sikkerhet fortsetter. Antall nye boligalarmkunder økte med 23 % i kvartalet. Samlet viser Hafslund Entreprenør, Hafslund Tjenester og konsernstabsenheter en resultatforbedring på NOK 86 mill.

Resultat fra aksjeinvesteringer og tilknyttede selskaper var NOK 33 mill. (NOK -154 mill.). Den finansielle omløpsporteføljen er nå tilnærmet avviklet.

Konsernets resultat før finansieringskostnader ble NOK 234 mill. (NOK -25 mill.). Resultat før skatt i kvartalet ble NOK 11 mill. (NOK -199 mill.). Resultat etter skatt ble NOK 10 mill. (NOK -167 mill.). Dette tilsvarer et resultat per aksje på NOK 0,03 (NOK -0,80). Utvannet resultat per aksje tilsvarer resultat per aksje.

Utviklingen i sentrale finansielle nøkkeltall som driftsresultat før avskrivninger, egenkapitalandel og netto rentebærende gjeld, er hovedsakelig å tråd med tidligere uttalte mål for perioden 2003 / 2004.

Kontantstrøm – investeringer og kapitalforhold

Fri kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2. kvartal var NOK 562 mill., en forbedring på NOK 996 mill. fra tilsvarende periode i fjor. Økningen i kontantstrømmen skyldes bedret drift (EBITDA) og redusert arbeidskapital etter at utestående kundefordringer fra vinterens høye kraftpriser hovedsakelig har blitt innbetalt. Fjorårets kontantstrøm reflekterer også kjøp av de resterende eierandelene i Gjermå Energi og Tindra. Konsernet hadde en kontantstrøm til betjening av renter og avdrag på NOK 614 mill. i kvartalet, en økning på NOK 711 mill. fra tilsvarende periode i fjor.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av 1. halvår var NOK 11,7 mrd inklusive rentebærende eiendeler på NOK 0,6 mrd, og er en nedgang på henholdsvis NOK 0,1 mrd i kvartalet og NOK 0,5 mrd fra årsskiftet.

Gjennomsnittlig lånerente ved utgangen av kvartalet var 6,8 %, og andelen rentebærende gjeld med flytende rente utgjorde 43 %. Hafslund har ved utgangen av kvartalet en total kapital på ca NOK 19,9 mrd, en nedgang på NOK 1,4 mrd i kvartalet. Egenkapitalandelen er på 30,1 %. I kvartalet solgte Hafslund 2.647.916 egne B-aksjer med oppgjør i aksjer i Scanwafer ASA og har etter dette en beholdning på 1.429.281 egne B-aksjer.

Den ureviderte delårsrapporten er i henhold til norske regnskapsprinsipper og er utarbeidet etter samme prinsipper som årsrapporten for 2002. Delårsrapporten er i overensstemmelse med norsk regnskapsstandard for delårsrapportering.

VIRKSOMHETENE OG DRIFTSFORHOLD

Nett

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for Nettvirksomheten ble NOK 266 mill. (NOK 274 mill.) i 2. kvartal. Av dette utgjorde Mjøskraft NOK 18 mill. Driftsresultatet ble NOK 93 mill. (NOK 101 mill.). Samlede investeringer var på NOK 80 mill. (NOK 90 mill.), herav NOK 16 mill. vedrørende Mjøskraft. Av årets inntektsramme på NOK 2 476 mill., er 55,4 % resultatført i 1. halvår, hvorav 21,0 % i 2. kvartal. Resultatføringen baseres på historisk kraftforbruk.

Hovedfokus i kvartalet har vært reorganisering av Viken Nett med endringer i ledelsen, frivillig nedbemanning og konkurranseutsetting av store tjenesteanskaffelser som beredskap og kabelpåvisning. Gjennom fortsatt effektivisering av driftsprosesser, samt bedre koordinerte investerings- og vedlikeholdsaktiviteter, har forretningsområdet kunnet opprettholde et resultat nesten på nivå med fjoråret. Dette til tross for en reduksjon i inntektsrammen på NOK 22 mill. som følge av rentenedgangen, økte nettapkostnader p.g.a. høyere kraftpriser og høy aktivitet knyttet til linjerydding etter pålegg fra Direktoratet for Brann og Elsikkerhet.

Resultat fra tilknyttede selskaper ble NOK 1 mill. (NOK 2 mill.) og gjelder investeringene i Viken Fjernvarme og Oppdal Elektrisitetsverk.

Kraftproduksjon

Samlet driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for Kraftproduksjon i kvartalet ble NOK 147 mill. (NOK 108 mill.), mens driftsresultatet ble NOK 136 mill. (NOK 94 mill.). Oppnådde kraftpriser i Norge økte 52 % i kvartalet, mens kraftproduksjonen var 9 % lavere. Resultatet fra krafthandelsvirksomheten var NOK 1 mill. (NOK 4 mill.). Samlede investeringer i kvartalet var NOK 9 mill. (NOK 12 mill.).

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for den norske kraftproduksjonsvirksomheten ble NOK 139 mill. (NOK 93 mill.). Driftsresultatet ble NOK 131 mill. (NOK 83 mill.). Volumveid oppnådd salgpris var 20,7 øre/kWh (13,6 øre/kWh), mens gjennomsnittlig veid spotpris var 22,2 øre/kWh (11,9 øre/kWh). Kraftproduksjonen ble 879 GWh (964 GWh), 2 % over normalnivået. Magasinnivået er som følge av en periode med store nedbørstilsg til Mjøsa nå på normalnivå. Dersom det legges normale nedbørsmengder til grunn, forventes det et produksjonsvolum som vil være på normalnivå (1,5 TWh) i 2. halvår.

Salgsprosessen av vannkraftanleggene i USA har vist seg å være mer tidkrevende enn først antatt. Et eventuelt salg er betinget av at det oppnås en tilfredstillende pris og vil tidligst kunne skje i løpet av 2. halvår 2003. Bokført verdi knyttet til vannkraftanleggene i USA er ca. USD 30 mill.

Strømsalg

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for Strømsalg ble NOK 9 mill. (NOK 30 mill.) i kvartalet. Driftsresultatet ble NOK -11 mill. (NOK 11 mill.). Resultatnedgangen skyldes hovedsakelig en volumsvikt på 21 %, tilsvarende 648 GWh, etter et temperaturmessig mildt kvartal og energisparing som følge av vedvarende høye kraftpriser. Samlet solgt volum i kvartalet var 2,4 TWh.

De høye strømprisene gjennom vinteren har medført ytterligere avsetninger for tap på fordringer med NOK 13 mill. Det er gjennomført flere større markedskampanjer i forbindelse med lanseringen av Hafslund Strøm, i tillegg til fastpriskampanjer, i løpet av kvartalet.

Resultat fra tilknyttede selskaper utgjorde NOK -8 mill. (NOK 2 mill.), hovedsakelig fra Gøta Energi Holding i Sverige (50 %). Som følge av de svake resultatene i Gøta Energi i siste halvdel av 2002 og hittil i 2003 er virksomheten restrukturert og effektiviseringsiltak som vil gi full effekt fra 2004 iverksatt.

Sikkerhet

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for Sikkerhet i 2. kvartal ble NOK -17 mill. (NOK -10 mill.), mens driftsresultatet ble NOK -34 mill. (NOK -16 mill.). Antall kunder økte med 23 % i kvartalet og det er 41 200 boligalarmkunder ved utgangen av første halvår. Hafslund Sikkerhet er nå Norges nest største aktør innen boligalarmer. Samlede investeringer var NOK 46 mill., inklusive akkvisisjonskostnader for nye boligalarmkunder. Innenfor verditransport er flere større oppdrag innen bank- og finansnæringen igangsatt.

Virksomheten er inne i en sterk vekstfase, og støttefunksjonene er nå dimensjonert for å håndtere opp mot 100 000 kunder innen privat- og bedriftsmarkedet. Virksomheten forventes å oppnå et positivt driftresultat før avskrivninger i 2. halvår.

Entreprenør

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for Entreprenør i 2. kvartal ble NOK 25 mill. (NOK 1 mill.) og driftsresultat ble NOK 21 mill. (NOK 0). Arbeidet med effektivisering av driften og markeditilpasning av virksomheten fortsetter. Det er gjennomført ytterligere bemanningsreduksjoner med 15 årsverk og sluttvederlag på NOK 8 mill. er resultatført som restrukturingskostnader under øvrig virksomhet. Ved utgangen av 1. halvår er det gjennomført samlede bemanningsreduksjoner med 140 årsverk, sammenlignet med tilsvarende tidspunkt i fjor.

Tjenester

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for Tjenester i kvartalet ble NOK 0 mill. (NOK -13 mill.). Resultatforbedringen skyldes effektivisering av arbeidsprosesser samt bemanningsreduksjoner på rundt 90 årsverk.

Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet, som inkluderer konsernstabene, Jobb- og servicesenteret, eiendomsforvaltning, Landbruk og Hovedgården, hadde et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i kvartalet på NOK 9 mill. (NOK -24 mill.) etter bl.a. gevinst ved salg av festetomter på NOK 15 mill. og restrukturingskostnader på NOK 8 mill. knyttet til bemanningsreduksjonene i Entreprenør.

Resultat fra aksjeinvesteringer og tilknyttede selskaper

Samlet resultat fra aksjeinvesteringer i kvartalet ble NOK 33 mill. (NOK -154 mill.), hvorav resultat fra tilknyttede selskaper utgjør NOK -7 mill. (NOK 4 mill.). Øvrig resultater består hovedsakelig av resultat fra den finansielle omløpsporteføljen på NOK 18 mill. og utbytte fra Arendal Fossekompagni og Scudder Latin Amerika Fund på i alt NOK 21 mill. Den finansielle omløpsporteføljen er redusert med ytterligere NOK 101 mill. i kostpris og har ved utgangen av 1. halvår en kostpris på NOK 99 mill. og et urealisert, men resultatført, tap på NOK 50 mill.

VIKTIGE HENDELSER

Salgsprosessen av Hafslund aksjer avsluttet

Den 23. juni ble Hafslund informert fra Oslo kommune om at kommunen hadde avsluttet sin salgsprosess.

Tilbud på erverv av Hafslunds norske kraftstasjoner

Hafslund mottok i begynnelsen av juni et tilbud fra selskapene Akershus Energi, Energiselskapet Buskerud og Østfold Energi om overtakelse av alle norske kraftstasjoner i Hafslund. Budet var på NOK 4,5 mrd. Styret i Hafslund ASA konkluderte i et styremøte 20. juni med ikke å akseptere tilbudet. Styrets konklusjon baserte seg på en totalvurdering der både strategiske, finansielle og andre forhold ble vektlagt. Kraftstasjonene i Norge har en bokført verdi på NOK 2,1 mrd. pr. 30. juni.

Opptak av ny trekkfasilitet på EURO 340 mill

Hafslund inngikk i begynnelsen av juli avtale om en trekkfasilitet på EUR 340 mill. Fasiliteten ble overtegnet. Trekkfasiliteten med løpetid på fem år vil bli benyttet som ekstra likviditetsreserve og back-up for sertifikatlån, og erstatter den kortsiktige fasiliteten på NOK 2.800 millioner som ble tatt opp i januar i år.

Oslo, 21. august 2003
HAFSLUND ASA
Styret

HOVEDTALL PER 2. KVARTAL 2003 (NOK millioner)

SAMMENDRAG	2. Kv 2003	2. Kv 2002	1. H 2003	1. H 2002	2002
Driftsinntekter	1.775	1.422	5.355	3.517	7.228
Personalkostnader	215	167	481	390	856
Andre driftskostnader	1.121	910	3.784	2.313	4.722
Restruktureringskostnader	8	-	21	-	74
EBITDA	431	345	1.069	814	1.576
Avskrivninger	230	216	447	427	849
Driftsresultat	201	129	622	387	727
Resultat aksjer og tilknyttede selskaper	33	-154	66	-58	-108
Resultat før finansieringskostnader	234	-25	688	329	619
Netto finanskostnader	-223	-174	-445	-382	-874
Resultat før skatt	11	-199	243	-53	-254
Skattekostnad	-1	32	-52	-45	175
Periodens resultat	10	-167	190	-98	-79
Majoritetens andel av resultat	5	-156	178	-91	-76
Minoritetens andel av resultat	5	-11	12	-7	-3
Resultat pr. aksje (NOK)	0,03	-0,80	0,91	-0,47	-0,39
Ant. aksjer (i 1.000)	195.223	195.223	195.223	195.223	195.223

FORRETNINGSOMRÅDER	2. Kv 2003	2. Kv 2002	1. H 2003	1. H 2002	2002
Nett	784	665	1.887	1.542	3.073
Kraftproduksjon	200	158	365	293	733
Strømsalg	677	536	2.875	1.639	3.309
Sikkerhet	77	46	135	87	203
Entreprenør	164	93	335	93	405
Tjenester	95	86	190	143	349
Øvrig /elimineringer	-222	-163	-432	-280	-844
Sum driftsinntekter	1.775	1.422	5.355	3.517	7.228
Nett	93	101	474	329	505
Kraftproduksjon	136	94	253	174	484
Strømsalg	-11	11	-14	35	73
Sikkerhet	-34	-16	-76	-28	-97
Entreprenør	21	0	24	0	-30
Tjenester	-1	-16	-8	-40	-60
Øvrig virksomhet & restruktureringskostnader	-3	-45	-31	-83	-148
Sum driftsresultat	201	129	622	387	727

BALANSE	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
Immaterielle eiendeler	3.127	3.253	3.157
Varige driftsmidler	12.324	12.054	11.971
Finansielle anleggsmidler	1.818	2.208	2.186
Fordringer og varer	2.067	1.910	2.980
Investeringer	381	470	396
Bankinnskudd og lignende	205	360	149
Sum eiendeler	19.922	20.255	20.840
Innskutt egenkapital	4.346	4.273	4.273
Opptjent egenkapital	1.643	1.129	1.297
Avsetning for forpliktelser	280	600	491
Annen langsiktig gjeld	11.790	6.826	10.698
Kortsiktig gjeld	1.863	7.427	4.081
Sum gjeld & egenkapital	19.922	20.255	20.840

KONTANTSTRØMSANALYSE	2. Kv 2003	2.Kv 2002	1.H 2003	1.H 2002	2002
EBITDA (driftsresultat før avskrivninger)	431	345	1.069	814	1.576
Endring i netto driftskapital	191	-306	104	-328	-1.433
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	622	39	1.173	486	143
Driftsinvesteringer	-60	-14	-146	-95	-202
Kjøpte selskaper- og ekspansjonsaktiviteter	0	-459	-43	-459	-459
Fri kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	562	-434	984	-68	-518
Kontantstrøm aksjer før kjøp/salg	24	11	68	65	14
Netto kjøp/salg aksjer	28	326	63	436	664
Kontantstrøm etter aksjeinvesteringer	614	-97	1.116	433	160
Endring netto rentebærende gjeld (ex. bankinnskudd)	-502	-334	-439	-496	-89
Betalte finansposter	-193	-237	-599	-441	-786
Utbytte - kapitaltransaksjoner	-18	-229	-21	-229	-229
Kontantstrøm etter finansieringsaktiviteter	-99	-897	56	-733	-944
Likviditetsbeholdning pr. inngangen til perioden	304	1.257	149	1.093	1.093
Likviditetsbeholdning pr. utgangen til perioden	205	360	205	360	149

EGENKAPITALAVSTEMMING	1.H 2003	1.H 2002
Egenkapital i begynnelsen av perioden	5.570	5.979
Periodens resultat	190	-98
Endring minoritetsinteresser	181	-251
Omregningsdifferanser	9	-35
Endring beholdning egne b-aksjer	63	13
Andre egenkapitaleffekter	-24	*204
Egenkapital på rapporteringstidspunktet	5.989	5.402

* Dette gjelder hovedsakelig omarbeidelse av Viken konsernets balanse ved fusjonen i 2001. Se note 2 i årsrapporten for 2002.

Internett-adresse: <http://www.hafslund.no>