

Resultat Hafslund ASA

01. januar - 31. desember

Millioner kroner	Noter	2011	2010
Driftsinntekter		222	220
Lønn og andre personalkostnader	2, 3	175	94
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	7	19	10
Andre driftskostnader	4	1 353	345
Driftskostnader		1 547	449
Driftsresultat		(1 325)	(230)
Resultat aksjeinvesteringer	5	28	57
Netto finansposter	5	933	164
Finansielle poster		961	221
Ordinært resultat før skatt		(364)	(9)
Skattekostnad ordinært resultat	6	(39)	(27)
Årsresultat		(403)	(36)
Disponeringer:			
Utbytte	17	487	1 461
Overført (fra)/til egenkapital		(890)	(1 497)

Balanse Hafslund ASA

Millioner kroner	Noter	2011	2010
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	15	27
Sum immaterielle eiendeler		15	27
Sum varige driftsmidler	7	178	140
Aksjer i datterselskap og andre selskaper	8	15 182	16 365
Andre langsiktige fordringer	3, 9	3 120	3 373
Sum finansielle eiendeler		18 302	19 738
Sum anleggsmidler		18 495	19 905
Kundefordringer og andre fordringer	10	1 239	3 731
Derivater		16	6
Bank	16	665	
Sum omløpsmidler		1 920	3 737
Sum eiendeler		20 415	23 642
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital		4 348	4 350
Opptjent egenkapital		3 082	3 968
Sum egenkapital	17, 18	7 430	8 318
Avsetning for forpliktelser	3	67	55
Langsiktig rentebærende gjeld	13, 14	9 932	10 836
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser		9 999	10 891
Kortsiktig rentebærende gjeld	11	750	2 719
Leverandørgjeld		28	23
Avsatt utbytte	17	487	1 461
Betalbar skatt	6	26	
Annen kortsiktig gjeld	12	1 695	230
Sum kortsiktig gjeld		2 986	4 433
Sum egenkapital og gjeld		20 415	23 642

Birger Magnus
Styreleder

Maria Moræus Hanssen

Susanne Jonsson

Kristin Bjella

Ole Ertvaag

Hans Kristian Rød

Odd Håkon Hoelsæter

Tyra Marie Hetland

Per Orfjell

Per Luneborg

Finn Bjørn Ruyter
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling Hafslund ASA

01. januar - 31. desember

Millioner kroner	Noter	2011	2010
Ordinært resultat før skatt		(364)	(9)
Avskrivninger og nedskrivninger	7	19	10
Andre resultatposter justert for likviditetseffekt		1 173	158
Inntektsført ikke mottatt konsernbidrag		(1 192)	(355)
Endring arbeidskapital med mer		(31)	(79)
Endring fordring konsernselskaper		4 831	(2 390)
Netto kontantstrøm fra driften		4 436	(2 665)
Investert i varige driftsmidler	7	(62)	(38)
Investering i datterselskaper		0	(214)
Salg av driftsmidler eller datterselskaper		5	0
Endring i langsiktige fordringer		253	1 192
Netto kontantstrøm investeringer		196	940
Endring rentebærende gjeld		(2 873)	1 123
Netto mottatt konsernbidrag		355	844
Endring andre langsiktige forpliktelser		12	(73)
Utbetalt utbytte		(1 461)	(439)
Egne aksjer		0	0
Netto kontantstrøm finansieringsaktiviteter		(3 967)	1 455
Netto endring bankbeholdning		665	(270)
Bank per 1. januar		0	270
Bank per 31. desember		665	0

Noter Hafslund ASA

Noter Hafslund ASA

> Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet til Hafslund ASA er avlagt i henhold til regnskapslov og god regnskapskikk i Norge (NGAAP).

Driftsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget. Salg av varer og tjenester blir regnskapsført på tidspunktet for levering til kunden, forutsatt at kunden har overtatt risiko og eiendomsretten.

Klassifisering

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som knytter seg til varekretsløpet, fordringer som tilbakebetales innen ett år, samt eiendeler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk for virksomheten, er omløpsmidler. Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig.

Vurderingsprinsipper

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta, som ikke er sikret mot valutakursendringer, er vurdert til balansedagens kurs.

Balanseposter som er sikret mot kurssvingninger med finansielle instrumenter, vurderes til sikringskurs. Balanseposter i utenlandsk valuta som sikrer hverandre, er vurdert til balansedagens kurs. Gevinst og tap som følge av valutakursendringer på andre balanseposter er klassifisert som finanspost.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg foretas det en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap for øvrige kundefordringer.

Egne aksjer

Hafslund tilbyr egne aksjer med rabatt til ansatte for å oppfordre ansatte til eierskap i bedriften. Ved salg av egne aksjer til ansatte til en lavere pris enn markedspris resultatføres forskjellen mellom markedspris og salgspris som lønn og andre personalkostnader. Egne aksjer er balanseført som reduksjon av egenkapitalen.

Investeringer i datterselskap, tilknyttete og felleskontrollerte selskaper

Investeringer i datterselskap, tilknyttete og felleskontrollerte selskaper vurderes i henhold til kostmetoden. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som finansielle inntekter. Verdsettelse av enkeltselskap ivaretas gjennom etterlevelse av IAS 36 i konsernet.

Langsiktige aksjeinvesteringer

Langsiktige investeringer i selskaper hvor Hafslund kontrollerer mer enn 20 prosent av eierinteressene, men ikke har betydelig innflytelse eller langsiktig eierinteresse, er oppført til anskaffelseskost justert for eventuell varig nedgang i verdi. De enkelte investeringene vurderes individuelt. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som finansielle inntekter. Realiserte gevinster eller tap og eventuell nedskrivning på grunn av varig nedgang i verdien er medtatt i resultatregnskapet under finansielle poster.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er ført opp i balansen til historisk anskaffelseskost tillagt oppskrivninger og fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Egne investeringsarbeider aktiveres til full tilvirkningskost. Driftsmidler og anlegg avskrives fra det tidspunkt de blir satt i drift. Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Ved salg av driftsmidler medtas gevinster som driftsinntekter og tap som driftskostnader.

Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Se konsernets note 2.18. Hafslund ASA har benyttet adgangen til å gå over til NRS 6A som henviser til IAS 19 ved reanskapsmessig behandling av pensjonskostnader.

Skattekostnad, utsatt skatt og utsatt skattefordel

Skattekostnaden sammenstilles med ordinært resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Balanseført utsatt skatt er beregnet etter utlikningsmetoden med full avsetning på netto skatte-økende midlertidige forskjeller basert på balansedagens skatte-satser og nominelle størrelser. Balanseført utsatt skattefordel knyttet til netto skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til framføring er basert på en sannsynliggjøring av tilstrekkelig framtidig inntjening eller utnyttelse av skatteposisjoner gjennom konsernbidrag.

Finansielle derivater

Regnskapsmessig behandling av finansielle derivater følger intensjonen bak inngåelsen av avtalene. Regnskapsmessig resultatføres finansielle gevinster og tap fra derivater ved forfall dersom kriteriene for regnskapsmessig sikring ikke er tilfredsstillt.

Lån

Lånene regnskapsføres til pålydende. Låneutgifter ved opptak av lån resultatføres direkte.

Usikre forpliktelser (avsetninger)

Usikre forpliktelser regnskapsføres dersom det er mer sannsynlig at de kommer til oppgjør, enn at de ikke kommer til oppgjør. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Dersom det gjennom vedtak besluttes å gjennomføre tiltak (restrukturering) som vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på, og når tiltakene medfører sluttvederlag, blir det gjort avsetninger. Avsetningen beregnes ut fra beste estimat på de utgiftene som forventes å påløpe.

Prinsipper for kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Dette innebærer at man i analysen tar utgangspunkt i enhetens årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomhet og finansieringsvirksomhet.

[Last ned som dokument](#)

> Note 2 Lønn og andre personalkostnader

Millioner kroner	2011	2010
Lønn	117	105
Arbeidsgiveravgift	14	19
Pensjonskostnader	35	(37)
Andre ytelser	9	7
Sum lønn og andre personalkostnader	175	94
Antall ansatte per 31.12.11	125	140

Informasjon om godtgjørelse til styret og ledende ansatte er gitt under Eierstyring og selskapsledelse.

[Last ned til Excel](#)

> Note 3 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Pensjonskostnad

Millioner kroner	2011	2010
Ytelsesplaner:		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	9	10
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	29	30
Avkastning av pensjonsmidler	(31)	(30)
Netto amortisering	22	(45)
Arbeidsgiveravgift	2	(5)
Pensjonskostnad ytelsesplaner	31	(40)

Tilskuddsplaner:		
Arbeidsgivers tilskudd	4	3
Sum pensjonskostnader	35	(37)

Pensjonsmidler- og forpliktelse

Millioner kroner	2011-31-12	2010-31-12
Brutto pensjonsforpliktelse	849	750
Pensjonsmidler	(566)	(491)
Faktisk netto pensjonsforpliktelse	283	259
Ikke amortisert avvik fra plan/forutsetning	(314)	(264)
Arbeidsgiveravgift	43	37
Netto pensjonsforpliktelse (pensjonsmidler)	12	32
Balanseført netto pensjonsforpliktelse	(67)	(55)
Balanseført netto pensjonsmidler	55	23

	2011-31-12	2010-31-12
Netto pensjonsforpliktelse 1. januar	32	109
Pensjonskostnad i året	31	(40)
Pensjonsutbetalinger og betaling av pensjonpremie	(51)	(37)
Netto pensjonsforpliktelse 31. desember	12	32

Forutsetninger	2011-31-12	2010-31-12
Forventet avkastning	2,60%	5,40%
Diskonteringsrente	4,10%	4,00%
Lønnsregulering	3,25%	3,75%
Pensjonsregulering	3,25%	3,75%

Antall ansatte omfattet av pensjonsordningen per desember 2011 er 122.

[Last ned til Excel](#)

Millioner kroner	2011	2010
Kjøp av tjenester	39	34
Husleie, strøm etc.	9	9
Salgs- og markedsføringskostnader	27	36
Nedskrivning aksjer i datterselskap	1 184	159
Andre driftskostnader	94	107
Sum andre driftskostnader	1 353	345

Kostnadsført honorar til revisor i 2011 for Hafslund ASA utgjør 1,6 millioner kroner. Honoraret fordeler seg som følger:

Lovpålagt revisjon 1 million kroner
Skatterådgivning 0,3 millioner kroner
Annen rådgivning 0,3 millioner kroner

[Last ned til Excel](#)

> Note 5 Resultat aksjeinvesteringer og netto finansposter

Millioner kroner	2011	2010
Utbytte	28	55
Gevinst ved salg av aksjer	0	2
Resultat fra aksjeinvesteringer	28	57
Renteinntekter 1)	437	462
Rentekostnader	(693)	(652)
Konsernbidrag	1 192	355
Andre finansinntekter/(finanskostnader)	(3)	(1)
Netto finansposter	933	164

1) Renteinntekter for Hafslund ASA inkluderer konserninterne renter for årene 2011 og 2010 med henholdsvis 432 millioner kroner og 457 millioner kroner.

[Last ned til Excel](#)

> Note 6 Skattekostnad

Millioner kroner	2011	2010
Resultat før skattekostnader	(364)	(9)
Permanente forskjeller	1 158	107
Endring midlertidige forskjeller	(40)	(95)
Skattegrunnlag før anvendelse av fremførbart underskudd og konsernbidrag	754	3
Anvendelse av fremførbart underskudd		(3)
Konsernbidrag, skattefritt	(660)	
Skattegrunnlag, betalbar skatt	94	

Skattekostnad består av:

Beregnet skatt	26	
Korrigert skatteoppgjør	1	
Endring utsatt skatt	12	27
Skattekostnad	39	27

Avstemming av skattesats

Resultat før skattekostnader	(364)	(9)
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats 28 %	(102)	(3)
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradagsberettigete kostnader	140	30
Skattekostnad	39	27
Effektiv skatteprosent	(11%)	(305%)

2011-31-12 2010-31-12

Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel

Kortsiktige forskjeller	(12)	(11)
Driftsmidler	(69)	(97)
Påløpte pensjonsforpliktelser	28	13
Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	(53)	(95)
Balansført utsatt skattefordel	(15)	(27)

[Last ned til Excel](#)

> Note 7 Varige driftsmidler

Millioner kroner	Maskiner, utstyr, inventar	Tomter og annen eiendom	Arbeid under utførelse	Sum
Balansført verdi per 31. desember 2009	38	72	1	113
Investeringer	13	5	20	38
Årets avskrivninger	(8)	(2)		(10)
Balansført verdi per 31. desember 2010	44	75	21	140
Anskaffelseskost	183	100	21	304
Akkumulerte av- og nedskrivninger	(139)	(25)		(164)
Balansført verdi per 31. desember 2010	44	75	21	140
Investeringer	49		13	62
Avgang	(1)	(4)		(5)
Årets avskrivninger	(17)	(2)		(19)
Balansført verdi per 31. desember 2011	75	69	34	178
Anskaffelseskost	231	96	34	361

Akkumulerte av- og nedskrivninger	(156)	(27)	(183)
Balansført verdi per 31. desember 2011	75	69	34 178

Avskrivningsprosent **3-33** **0-5**

[Last ned til Excel](#)

> Note 8 Aksjer i datterselskaper og andre selskaper

Millioner kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel %	Andel bokført egenkapital selskap per 31.12.2011	Bokført verdi 31.12.2011
Hafslund Handel AS	1986	Oslo	100	856	1 085
Sarp Kraftstasjoner AS	1987	Sarpsborg	100	90	61
Hafslund Nett AS	2009	Oslo	100	5 478	4 422
Hafslund Eiendom AS	2009	Oslo	100	651	662
Hafslund Strøm AS	2009	Oslo	100	1 636	1 348
Hafslund Fakturaservice AS	2009	Oslo	100	143	30
Hafslund Kundesenter AS	2009	Oslo	100	20	15
Hafslund Varme AS	2009	Oslo	100	1 257	3 073
Hafslund Pellets Holding AS	2009	Oslo	100	165	
Hafslund Miljøenergi AS	2009	Sarpsborg	100	530	335
Hafslund Produksjon AS	2009	Askim	100	878	3 076
Hafslund Driftssentral AS	2009	Oslo	100	187	722
Inforum AS	2009	Fredrikstad	100	15	10
Gøta Energi AB	2010	Kungälv	100	37	83
Sum aksjer i datterselskaper				11 943	14 922
Energibolaget i Sverige AB	2010	Haninge	49	83	131
Infratek ASA	2002	Oslo	43,3	309	129
Sum aksjer i datterselskaper, tilknyttete og felleskontrollerte selskaper				12 335	15 182

Aksjene i Hafslund Handel AS er nedskrevet med 1184 millioner kroner som følge av tap av egenkapital.

[Last ned til Excel](#)

> Note 9 Andre langsiktige fordringer

Millioner kroner	2011-12-31	2010-12-31
Balansført netto pensjonsmidler (se note 3)	55	23
Rentebærende lån og fordringer	249	34
Innskudd pensjonskasse	116	116
Lån konsernselskaper	2 700	3 200
Sum andre langsiktige fordringer	3 120	3 373

[Last ned til Excel](#)

> Note 10 Kundefordringer og andre fordringer

Millioner kroner	2011-12-31	2010-12-31
Kundefordringer	15	1
Fordring konsernselskaper	1 192	3 715
Andre fordringer	32	15
Sum kundefordringer og andre fordringer	1 239	3 731

[Last ned til Excel](#)

> Note 11 Kortsiktig rentebærende gjeld

Millioner kroner	Rente % per 2011-12-31	Rente % per 2010-12-31	Gjeld per 2011-12-31	Gjeld per 2010-12-31
Diverse sertifikater og kortsiktige lån	3,9	2,6-3,9	750	2 693
Kassekreditt				26
Kortsiktig rentebærende gjeld			750	2 719

[Last ned til Excel](#)

> Note 12 Annen kortsiktig gjeld

Millioner kroner	2011-12-31	2010-12-31
Skyldig offentlig trekk	3	5
Påløpte renter	184	193
Annen ikke rentebærende gjeld	24	19
Gjeld til andre konsernselskaper	1 484	13
Sum annen kortsiktig gjeld	1 695	230

[Last ned til Excel](#)

> Note 13 Langsiktig rentebærende gjeld

Millioner kroner	Rente % per 2011-12-31	Rente % per 2010-12-31	Gjeld per 2011-12-31	Gjeld per 2010-12-31
Obligasjonslån fast rente	5,0-6,3	5,0-6,3	4 009	4 009
Obligasjonslån flytende rente	3,2-4,9	2,7-4,3	1 458	1 390
Andre lån	3,2-5,7	2,8-5,2	4 465	5 437
Sum langsiktig rentebærende gjeld			9 932	10 836

År	2012	2013	2014	2015	2016	Deretter	Sum
Millioner kroner	1 125	1 767	1 284	1 819	1 000	2 937	9 932

Hafslund har en syndikert trekkfasilitet på 3 600 millioner kroner med løpetid til 17. juni 2016. Hafslund har en betinget opsjon på inntil to års forlengelse. Långiver er et banksyndikat bestående av seks nordiske banker. Trekkfasiliteten benyttes som back-stop for løpende sertifikatlån og generell likviditetsreserve. Ved årsskiftet var hele fasiliteten ubenyttet. Konsernet har videre en bilateral trekkfasilitet på 400 millioner kroner som var ubenyttet ved årsskiftet. I tillegg har konsernet kassekreditt i Nordea på 400 millioner kroner som også var ubenyttet ved årsskiftet.

Hafslund har negativ pantsettelsesklausul i låneavtalene. Enkelte av avtalene har bestemmelser om at det ikke skal avhendes vesentlige eiendeler uten etter samtykke og eierskapsklausul som sier at over 50 prosent av selskapets aksjekapital skal eies av dagens eiere, eller aksjonærer som har en kreditrating på minimum A- (Standard & Poor) eller A3 (Moody's), eller har samtykke fra bankene.

[Last ned til Excel](#)

> Note 14 Nærstående parter

Hafslund har to obligasjonslån på henholdsvis 500 millioner kroner og 740 millioner kroner hos Oslo Pensjonsforsikring AS, etablert i 2007 og 2008. Lånene har ti års løpetid. Begge lånene ble tatt opp til markedsmessige betingelser og er børsnoterte. Norsk Tillitsmann er avtalemotpart. Oslo Pensjonsforsikring AS er et livsforsikringselskap som er heleid av Oslo kommune. Lånene inngår i Langsiktige lån, obligasjonslån fast rente i note 17 for konsernet.

[Last ned til Excel](#)

> Note 15 Risikostyring og finansielle derivater

Tabellen nedenfor viser utestående renteswapper per 31. desember 2011:

Millioner kroner

Valuta	Beløp		Hafslund betaler		Hafslund mottar	Start	Forfall
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4,3%	Flytende	3M Nib	22.04.2009	23.04.2012
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4,1%	Flytende	3M Nib	11.11.2008	12.11.2012
NOK	200	Fast/halvårlig	3,2%	Flytende	6 M Nib	21.01.2009	21.01.2013
NOK	350	Flytende/halvårlig	6 m Nib+185	Fast/årlig	5%	04.02.2009	04.02.2013
NOK	200	Fast/årlig	5,1%	Flytende	3M Nib	29.04.2005	11.07.2013
NOK	200	Fast/halvårlig	5,4%	Flytende	6 M Nib	25.02.2009	26.08.2013
NOK	200	Flytende	3M Nib+120	Fast/årlig	6,2%	09.01.2004	09.01.2014
NOK	200	Fast/årlig	4,9%	Flytende	3M Nib	09.01.2004	09.01.2014
NOK	200	Fast/kvartalsvis	3,8%	Flytende	3M Nib	09.03.2011	10.03.2014
NOK	200	Fast/kvartalsvis	3,7%	Flytende	3M Nib	29.04.2011	29.04.2014
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4%	Flytende	3M Nib	09.03.2011	09.03.2015
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4%	Flytende	3M Nib	29.04.2011	29.04.2016
NOK	200	Fast/halvårlig	3,8%	Flytende	6M Nib	26.08.2013	25.08.2016
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4,1%	Flytende	3M Nib	21.05.2013	21.05.2017
NOK	200	Fast/kvartalsvis	4%	Flytende	3M Nib	21.05.2012	22.05.2017
NOK	500	Flytende	6M Nib+200	Fast/årlig	6,3%	21.01.2009	21.01.2019

Virkelig verdi på renteswappene utgjorde -34 millioner kroner per 31. desember 2011.

valutaterminer

Selskapet har inngått valutaterminer med virkelig verdi 1 millioner kroner per 31. desember 2011.

[Last ned til Excel](#)

> Note 16 Kontanter og kontantekvivalenter

Som sikkerhet for enkelte forpliktelser kjøper konsernet bankgarantier. Disse garantiene utgjorde per 31. desember 2011 557 millioner kroner for handel i strømmarkedet, 51 millioner kroner i skattetrekksgarantier, 37 millioner kroner i husleiegarantier, 18 millioner kroner i kontrakts- og betalingsgarantier.

[Last ned til Excel](#)

> Note 17 Egenkapital

Millioner kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum innskutt og opptjent EK
Egenkapital 31. desember 2009	195	4 080	74	5 465	9 815
Årets resultat				(36)	(36)
Avsatt utbytte (7,50 kr per aksje)				(1 461)	(1 461)
Egenkapital 31. desember 2010	195	4 080	74	3 968	8 318
Årets resultat				(403)	(403)
Avsatt utbytte (2,50 kr per aksje)				(487)	(487)
Endring egne aksjer			(2)	4	2
Egenkapital 31. desember 2011	195	4 080	72	3 082	7 430

Hafslund har per 31. desember 2011 en beholdning på 397 361 egne B- aksjer. Gjennomsnittlig kjøpskurs er 105,27 per aksje og utgjør en samlet kostpris på 41 830 541 kroner.

[Last ned til Excel](#)

> Note 18 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Det viser til note 15 i konsernregnskapet.

[Last ned til Excel](#)