

Akershus Energi Konsernet

Konsekvenser ved overgang til internasjonale regnskapsprinsipper - IFRS

Generelt

Akershus Energi AS vil fra og med 2007 avlegge konsernregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Første offisielle regnskapsrapportering etter IFRS vil være for første halvår 2007.

I dette dokumentet er de viktigste regnskapsmessige konsekvensene av omarbeidelsen til IFRS beskrevet. Omarbeidede balanseoppstillinger og egenkapitalavstemminger pr 1. januar 2006 og 31. desember 2006, samt resultatoppstilling og kontantstrømoppstilling for 2006 er tatt med i dokumentet. Omarbeidelsen av regnskapstallene er gjennomført og basert på de standarder og fortolkninger som gjelder 31. desember 2006. Det foregår kontinuerlig en gjennomgang og vurdering av regnskapsstandardene, og fortolkninger/anvendelsen av standardene endrer seg over tid. Slike endringer kan medføre konsekvenser for de talloppstillingene som presenteres i dette dokumentet. Akershus Energi Konsernet vil fortløpende tilpasse seg de endringene som kommer og innarbeide dette i konsernregnskapene som utarbeides etter IFRS

Talloppstillingene i dette dokumentet er ikke revidert.

Oppsummering av vesentlige forhold

Effekten på konsernets egenkapital pr. 01.01.2006 og pr. 31.12.2006, samt resultat etter skatt for 2006 er vist i tabellen nedenfor:

Beløp i mill.kr	NGAAP ¹⁾	IFRS	Endring
Egenkapital 01.01.2006	1 515	2 224	709
Egenkapital 31.12.2006	1 567	2 560	993
Resultat etter skatt 2006	355	412	57

¹⁾ Norske regnskapsprinsipper

Nedenfor oppsummeres de viktigste forholdene i forbindelse med overgangen fra norske regnskapsprinsipper (NGAAP) til internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS).

- Driftsmidler i kraftproduksjon

Det er foretatt en omfattende gjennomgang med dekomponering i anleggsregisteret, og vurdering av resterende brukstid og restverdi på de enkelte anleggskomponentene. Arbeidet har resultert i en forlengelse av resterende brukstid på kraftverkene og et anleggsregister som forenkler anvendelsen av IFRS når det gjelder utskifting av komponenter. Det er i åpningsbalansen etter IFRS ikke balanseført utgifter knyttet til periodisk vedlikehold. Et eventuelt fremtidig periodisk vedlikehold vil bli balanseført og avskrevet over perioden frem til neste periodiske vedlikehold.

Tidligere oppskrivninger av kraftverk som ble gjennomført etter norske regnskapsregler vil bli reversert i åpningsbalansen etter IFRS. Kraftverkene i Haldenvassdraget og Skiensvassdraget videreføres til historisk kost (retrospektiv anvendelse av IAS 16). Øvrige kraftverk oppføres i åpningsbalansen for IFRS til estimert virkelig verdi som et estimat på anskaffelseskost (deemed cost – IFRS 1).

Vannfallsrettigheter videreføres i åpningsbalansen etter IFRS til opprinnelig kostpris.

For senere måling av eiendom, anlegg og utstyr er anskaffelseskostmodellen valgt. Det vil si at disse eiendelene oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelt tap ved verdifall.

- Andeler i deleide kraftverk

Akershus Energi Konsernet har andeler i Opplandskraft og Uste/Nes anleggene. Disse andelene er under norske regnskapsprinsipper (NGAAP) behandlet som felleskontrollert virksomhet og presentert etter bruttometoden. Denne behandlingen videreføres under IFRS. Balanseførte verdier på kraftverkene påvirkes i betydelig grad i av overgangen til IFRS. Det vises til avsnittet ovenfor om driftsmidler i kraftproduksjon som også gjelder for andelene i deleide kraftverk.

- Finansiell kraftkontrakter og andre finansielle instrumenter

Akershus Energi Konsernet har besluttet å ikke benytte reglene for regnskapsmessig sikringsbokføring i IAS 39. Alle finansielle kraftkontrakter, valutaterminer og renteswaper vil derfor vurderes til, og balanseføres til virkelig verdi under IFRS. Verdiendringer resultatføres, og konsernresultatet vil derfor kunne svinge vesentlig mer enn under norske regnskapsprinsipper (NGAAP).

- Pensjoner

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader er innarbeidet i regnskapet etter Norsk Regnskapsstandard 6A om anvendelse av IAS 19 under norsk regnskapslovgivning. Dette er gjort med virkning fra 01.01.06. På dette området vil det derfor ikke være noen forskjeller mellom nåværende regnskapsprinsipper og IFRS.

- Langsiktige lån

Langsiktige lån vil i åpningsbalansen bli vurdert til amortisert kost. Under nåværende regnskapsprinsipper er alle etableringskostnader på lånene kostnadsført direkte på tidspunktet for opptak av lånene. Under IFRS vil disse etableringskostnadene bli balanseført og periodisert over de enkelte lånenes løpetid. Det er ingen over- eller underkurs på eksisterende lån.

Første års avdrag på langsiktig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld.

- Konsesjonskraft, konsesjonsavgift og grunnerstatninger

Akershus Energi Konsernet har som offentlig kraftforetak evigvarende konsesjoner. Konsesjonskraft og konsesjonsavgift er forpliktelser som er knyttet til konsesjonene. Grunnerstatninger ytes til grunneiere for bruksrett til grunnen.

Konsesjonskraftforpliktelser som gjøres opp finansielt er vurdert å falle inn under IAS 39 og vil bli vurdert og balanseført til virkelig verdi som en forpliktelse, med resultatføring av verdiendringer. Konsesjonskraftforpliktelser som gjøres opp med fysisk leveranse er vurdert å falle utenfor IAS 39 og regnskapsføres som ordinære salgskontrakter.

Konsesjonsavgift er vurdert til å falle inn under bestemmelsen i IAS 37 om gjensidige uoppfylte kontrakter. Det er derfor ikke balanseført noen forpliktelse knyttet til konsesjonsavgift. Dette er samme praksis som er anvendt under nåværende regnskapsprinsipper.

Årlige grunnerstatninger vil bli balanseført under IFRS, både som en eiendel og en forpliktelse. Balanseført eiendel vil bli vurdert for verdifall.

Endringer i konsernet egenkapital pr. 01.01.2006 som følge av overgang til IFRS

Beløp i mill.kr	Beløp	Note
Egenkapital 31.12.2005 NGAAP	1 515	
Reklassifisering avsatt utbytte 2005	115	1)
Oppregulering driftsmidler kraftverk	1 330	2)
Pensjon	-84	3)
Konsesjonskraft	-89	4)
Finansielle instrumenter	-65	5)
Grunnerstatninger	-20	6)
Netto utsatt skatt	-480	7)
Andre poster	2	
Egenkapital 01.01.2006 IFRS	2 224	

1) Reklassifisering av avsatt utbytte 2005

Under IFRS klassifiseres foreslått utbytte som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen. Avsatt utbytte på 115 mill.kr pr. 31.12.2005 i årsregnskapet for 2005 avlagt etter norske regnskapsprinsipper er reklassifisert til egenkapital i åpningsbalansen 01.01.2006 etter IFRS.

2) Oppregulering driftsmidler kraftverk

Tidligere oppskrivninger som inngår i balanseført verdi etter norske regnskapsprinsipper (NGAAP) er reversert i åpningsbalansen etter IFRS med 594 millioner kroner.

Kraftverkene i Haldenvassdraget og Skiensvassdraget er videreført til tidligere historisk kost. For øvrige kraftverksrelaterte driftsmidler er det i åpningsbalansen etter IFRS pr 01.01.2006 foretatt en oppjustering av balanseført verdi med 1.924 millioner kroner.

3) Pensjonsforpliktelse

Det er ikke forskjeller mellom regnskapsprinsippet anvendt etter norske regnskapsprinsipper (NGGAP) i regnskapet for 2006 og åpningsbalansen etter IFRS pr 01.01.2006. Det er imidlertid en beløpsmessig forskjell på 84 mill.kr mellom balanseført verdi pr 31.12.2005 i årsregnskapet for 2005 etter norske regnskapsprinsipper og åpningsbalansen etter IFRS pr 01.01.2006. Denne differansen tilsvarer korreksjonen som ble innarbeidet pr. 01.01.06 i årsregnskapet for 2006 etter norske regnskapsprinsipper (NGAAP).

4) Konsesjonskraftforpliktelse

Den delen av konsesjonskraftforpliktelsen som gjøres opp finansielt er vurdert å omfattes av IAS 39, og er behandlet som en finansiell forpliktelse med balanseføring til virkelig verdi og resultatføring av verdiendring. Konsesjonskraftforpliktelse med finansielt oppgjør utgjør ca 32 GWh pr år. Den virkelige verdien er beregnet som differansen mellom nåverdien av forventet konsesjonskraftspris multiplisert med konsesjonskraftvolumet og nåverdien av konsesjonskraftvolumet priset til forwardpriser på beregningstidspunktet de 10 neste år og en terminalverdi (evigvarende kontantstrømmer). Omregning fra Euro til norske kroner er gjennomført med valutakursen på beregningstidspunktet.

Den beregnede konsesjonskraftforpliktelsen i åpningsbalansen etter IFRS 01.01.2006 utgjør 89 mill.kr.

5) Grunnerstatninger

Forpliktelser knyttet til grunnerstatninger er vurdert å falle inn under IAS 39. Den delen av erstatningene som er knyttet opp mot kraftpriser er vurdert å være finansiell forpliktelse som skal vurderes til virkelig verdi i balansen med føring av verdiendring over resultatet. Den delen av erstatningene som er knyttet opp mot konsumprisindeksen er henført til kategorien utlån og fordringer som vurderes til amortisert kost. Forpliktelsen er evigvarende og vil forbli uendret i balansen etter IFRS.

Deler av grunnerstatningene ytes i form av frikraft og gjøres opp finansielt. Disse grunnerstatningene faller inn under IAS 39 og den finansielle forpliktelsen vurderes til virkelig verdi med resultatføring av verdiendringene.

Noe av grunnerstatningene er knyttet opp mot utviklingen i kraftprisen. Også disse erstatningene er vurdert å falle inn under IAS 39. Den finansielle forpliktelsen vurderes til virkelig verdi i balansen med regnskapsføring av verdiendringene over resultatet.

Rettigheten til å nyttegjøre seg grunnen er oppført i balansen som en immateriell eiendel. Det er verdien på tidspunktet for ervervet av rettigheten som skal balanseføres. For flertallet av rettighetene er konsernetableringstidspunktet – desember 1996 – lagt til grunn for verdsettelsen. Rettighetene til å nyttiggjøre seg grunnen er evigvarende, og den immaterielle eiendelen avskrives ikke. I åpningsbalansen etter IFRS pr. 01.01.2006 er det oppført en immateriell eiendel på 112 millioner kroner.

6) Finansielle kraftkontrakter og andre finansielle instrumenter

Beholdningen av valutaterminkontrakter hadde pr. 01.01.2006 en positiv verdi på 5 millioner kroner. Kontraktene er presentert samlet som derivater under omløpsmidler i balansen etter IFRS.

Konsernets renteswapavtaler hadde pr. 01.01.2006 en negativ verdi på 14 millioner kroner. Avtalene er presentert samlet som derivater under kortsiktig gjeld i balansen.

Selskapets finansielle kraftkontrakter hadde pr. 01.01.2006 en negativ verdi på 56 millioner kroner. Kontraktene er presentert samlet som derivater under kortsiktig gjeld i balansen. Ved fastsettelsen av verdien på kraftkontraktene er noterte priser i et aktivt marked lagt til grunn.

7) Skatteeffekt av endringene

Ved omregning av balansen etter IFRS er det for alminnelig inntektsskatt beregnet og avsatt utsatt skatt på endringer i midlertidige forskjeller knyttet til balanseføring av finansielle instrumenter, forpliktelser og verdireguleringer av varige driftsmidler. I tillegg er det beregnet og avsatt utsatt grunnrenteskatt på poster som faller inn under grunnrentebeskatningen.

Endring i resultatregnskapet for 2006 som følge av overgangen til IFRS

Oppstillingsplanene for resultatregnskapet etter IFRS er noe endret.

Balanseføring av finansielle instrumenter til virkelig verdi, med verdiendring over resultatet har gitt betydelige resultatmessige konsekvenser i omarbeidede resultattall for 2006 etter IFRS.

Verdiendringer over resultatet for finansielle instrument er vist under posten andre gevinster og tap som inngår i driftsresultatet. Resultatførte verdiendringer på renteswapavtalene er medtatt under finanskostnader.

Resultat etter skatt for 2006 etter IFRS viser en bedring på 57 mill.kr i forhold til årsresultatet etter skatt for 2006 etter norske regnskapsprinsipper:

-	Resultat etter skatt 2006 NGAAP	355 mill.kr
-	Økte avskrivninger på varige driftsmidler	-7 mill.kr
-	Verdiendring valutaterminkontrakter	-5 mill.kr
-	Verdiendring finansielle kraftkontrakter	121 mill.kr
-	Verdiendring konsesjonskraftforpliktelse	4 mill.kr
-	Andre poster	1 mill.kr
-	Økt skattekostnad	-57 mill.kr
-	Resultat etter skatt 2006 IFRS	412 mill.kr

Endringer i konsernets egenkapital 31.12.2006 som følge av overgangen til IFRS

<u>Endring egenkapital (beløp i mill.kr)</u>	<u>Beløp</u>
Egenkapital 31.12.2006 NGAAP	1 567
Reklassifisering av avsatt utbytte 2006	250
Oppregulering driftsmidler kraftverk	1 319
Pensjon	51
Konsesjonskraft	-93
Finansielle instrumenter	63
Grunnerstatninger	-22
Andre poster	2
Netto utsatt skatt	-577
Egenkapital 31.12.2006 IFRS	2 560

Balanse Akershus Energi Konsern pr. 01.01.2006

Beløp i mill.kr	NGAAP 31.12.05	Endring	IFRS 01.01.06
Immaterielle eiendeler	149	227	376
Varige driftsmidler	1 744	1 330	3 074
Finansielle anleggsmidler	62	0	62
Sum anleggsmidler	1 955	1 557	3 512
Kundefordringer og andre fordringer	56	0	56
Derivater	0	5	5
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	895	0	895
Kontanter og kontantekvivalenter	153	0	153
Sum omløpsmidler	1 104	5	1 109
Sum eiendeler	3 059	1 562	4 621
Innskutt egenkapital	465	0	465
Opptjent egenkapital	1 047	709	1 756
Sum	1 512	709	2 221
Minoritetsinteresser	3	0	3
Sum egenkapital	1 515	709	2 224
Utsatt skatt	42	593	635
Pensjonsforpliktelser	11	84	95
Andre avsetninger og forpliktelser	1	224	225
Annen langsiktig gjeld	1 149	-553	596
Sum langsiktig gjeld	1 203	348	1 551
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	196	-115	81
Derivater	0	70	70
Betalbar skatt	145	0	145
Annen kortsiktig gjeld	0	550	550
Sum kortsiktig gjeld	341	505	846
Sum egenkapital og gjeld	3 059	1 562	4 621

Resultatregnskap Akershus Energi Konsern 2006

Beløp i mill.kr	NGAAP 2006	Endring	IFRS 2006
Driftsinntekter	838	0	838
Energi- og overføringskostnader	-38	0	-38
Lønn og personalkostnader	-59	0	-59
Av- og nedskrivninger	-52	-7	-59
Andre driftskostnader	-81	0	-81
Andre gevinster og tap (netto)	0	110	110
Driftsresultat	608	103	711
Andel resultat tilknyttede selskap	3	0	3
Finansinntekter	51	0	51
Finanskostnader	-61	12	-49
Resultat før skattekostnad	601	115	716
Skattekostnad	-246	-58	-304
Årsresultat	355	57	412
Tilordnet:			
Majoritetsinteresser	355	57	412
Minoritetsinteresser	0	0	0
	355	57	412

Balanse Akershus Energi Konsern 31.12.2006

Beløp i mill.kr	NGAAP 31.12.06	Endring	IFRS 31.12.06
Immaterielle eiendeler	248	177	425
Varige driftsmidler	1 794	1 319	3 113
Finansielle anleggsmidler	70	0	70
Sum anleggsmidler	2 112	1 496	3 608
Kundefordringer og andre fordringer	99	0	99
Derivater	0	65	65
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	467	0	467
Kontanter og kontantekvivalenter	259	0	259
Sum omløpsmidler	825	65	890
Sum eiendeler	2 937	1 561	4 498
Innskutt egenkapital	465	0	465
Opptjent egenkapital	1 096	993	2 089
Sum	1 561	993	2 554
Minoritetsinteresser	6	0	6
Sum egenkapital	1 567	993	2 560
Utsatt skatt	46	637	683
Pensjonsforpliktelser	95	-51	44
Andre avsetninger og forpliktelser	4	231	235
Annen langsiktig gjeld	593	-53	540
Sum langsiktig gjeld	738	764	1 502
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	344	-249	95
Derivater	0	2	2
Betalbar skatt	288	0	288
Annen kortsiktig gjeld	0	51	51
Sum kortsiktig gjeld	632	-196	436
Sum egenkapital og gjeld	2 937	1 561	4 498

Kontantstrømoppstilling Akershus Energi Konsern 2006

Beløp i mill.kr	NGAAP 2006	Endring	IFRS 2006
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt	601	115	716
Betalte skatter	-143	0	-143
Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler	52	7	59
Inntekt tilknyttede selskap	-3	0	-3
Verdireguleringer	1	-122	-121
Salg kortsiktige finansinvesteringer	426	0	426
Øvrige endringer	-30	0	-30
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	904	0	904
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-47	0	-47
Utbetaling ved kjøp av konsernselskap	-30	0	-30
Netto innbetaling fra salg av aksjer	1	0	1
Netto utbetaling på langsiktige fordringer	-10	0	-10
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-86	0	-86
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling på langsiktig gjeld	-599	0	-599
Utbetalt utbytte	-115	0	-115
Kontantinnskudd fra minoritetsinteresser	3	0	3
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-711	0	-711
Netto kontantstrøm i perioden	107	0	107
Likvidbeholdning ved årets begynnelse	152	0	152
Likvidbeholdning ved årets slutt	259	0	259
Endring likvider i perioden	107	0	107

Rånåsfoss, 4. juli 2007

Kontaktpersoner:

Eskil Lunde Jensen
Økonomidirektør
Telefon 934 18 175

Hans Christian Damhaug
Regnskapssjef
Telefon 934 18 135