

# *Halvårs- rapport*

2014



# ***Innholdsfortegnelse***

---

Nøkkeltall for Lyse .....	<b>3</b>
Halvårsberetning 2014 .....	<b>6</b>
Erklæring .....	<b>12</b>
Resultatregnskap .....	<b>13</b>
Balanse .....	<b>14</b>
Utvidet konsolidert resultat .....	<b>16</b>
Kontantstrømoppstilling .....	<b>17</b>
Endringer i konsernets egenkapital .....	<b>18</b>
Noter til halvårsregnskap .....	<b>19</b>

# NØKKELTALL FOR LYSE

## FRA RESULTATREGNSKAPET

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Driftsinntekter		Mill. kr.	3 195	3 680	6 546
Driftskostnader		Mill. kr.	1 932	1 853	3 800
EBITDA	(1)	Mill. kr.	1 263	1 827	2 746
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler		Mill. kr.	393	436	853
Driftsresultat (EBIT)	(2)	Mill. kr.	2 165	1 406	1 878
Netto finanskostnad		Mill. kr.	248	249	468
Resultat før skatt		Mill. kr.	1 915	1 135	1 300
Resultat etter skatt *)		Mill. kr.	1 624	493	506
*) Herav:					
Urealiserte verdiendringer (etter skatt)		Mill. kr.	-60	-8	-6
Tilbakeført resultateffekt mer-/ mindreinntekt (etter skatt)		Mill. kr.	-12	-52	-71
Andre IFRS effekter (etter skatt)		Mill. kr.	660	25	10

## FRA BALANSEN

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		Mill. kr.	15 827	15 854	16 290
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		Mill. kr.	83	96	20
Kontanter og bank		Mill. kr.	1 056	1 227	1 003
Øvrige eiendeler		Mill. kr.	3 902	3 342	3 533
Sum eiendeler		Mill. kr.	20 869	20 520	20 846
Egenkapital		Mill. kr.	5 563	4 545	4 334
Rentebærende gjeld inkl finansiell leasing		Mill. kr.	9 786	10 709	10 336
Herav: Ansvarlig lån fra eiere		Mill. kr.	2 450	2 550	2 500
Sysselsatt kapital	(3)	Mill. kr.	15 349	15 254	14 671

## KONTANTSTRØM

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Netto kontantstrømmer fra driften		Mill. kr.	669	1 131	1 649
Netto rentekostnader		Mill. kr.	236	245	473
Utbytte til eier		Mill. kr.	382	373	373
Netto investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		Mill. kr.	835	404	1 184
Netto investeringer/ salg av eierandeler	(4)	Mill. kr.	-959	93	-326
Likvide midler		Mill. kr.	1 056	1 227	960
Ubenyttede trekkrettigheter		Mill. kr.	1 800	1 800	1 800

## FINANSIERINGSSTØRRELSER

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
FFO	(5)	Mill. kr.	613	841	1 457
EBITDA rentedekning	(6)		4,8	6,4	5,0
EBIT rentedekning	(7)		8,2	4,9	3,4
EBIT rentedekning - justert	(8)		8,5	5,0	3,4
FFO rentedekning	(9)		2,3	3,0	2,7
Rentebærende gjeldsgrad	(10)	%	63,8 %	70,2 %	70,5 %
Egenkapitalandel	(11)	%	27%	22%	21%
Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	(12)	%	38%	35%	33%

## NØKKELTALL, REGNSKAP

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
EBITDA margin	(13)	%	39,5 %	49,6 %	42,0 %
EBIT margin justert	(14)	%	27,2 %	37,8 %	28,9 %
Egenkapitalrentabilitet	(15)	%	32,4 %	18,4 %	11,5 %
Avkastning sysselsatt kapital	(16)	%	17,2 %	15,8 %	13,0 %

## NØKKELTALL, ENERGI

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Middelproduksjon		GWh	5 743	5 743	5 743
Produksjon vannkraft	(17)	GWh	3 392	4 235	6 114
Strømleveranse sluttbruker		GWh	1 547	1 635	3 003
Lvert volum Naturgass		GWh	291	376	584
Lvert volum Fjernvarme		GWh	70	84	132
Områdepris NO2		øre/kWh	20,82	30,37	29,04
Bokført verdi av vannkraft pr. kWh		kr/kWh	1,18	1,22	1,20

## NØKKELTALL, LNG

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Produksjonskapasitet		Tonn	300 000	300 000	300 000
Antall kunder nedstrømsvirksomhet			30	20	28
Lvert volum nedstrømsvirksomhet		Tonn	125 679	122 859*	260 819*
Lvert volum		GWh	1 902	1 852	3 932
Bokført verdi LNG anlegg og mottaksterminaler		Mill. kr.	0	2 159	2 679
Bokført verdi LNG anlegg		Mill. kr.	1 560		
Bokført verdi tilknyttet selskap, Skangass AS		Mill. kr.	1 136		

\*Inkludert spotlaster solgt i Europa

## NØKKELTALL, INFRASTRUKTUR OG ELNETT

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Antall nettkunder			136 546	133 848	134 846
Lvert energi		GWh	3 335	3 288	5 976
KILE-kostnad		Mill. kr.	4,30	5,40	13,04

## NØKKELTALL, TELEKOM

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Sysselsatt kapital		Mill. kr.	3 134	3 110	2 668
EBITDA		Mill. kr.	270*	246	522
EBITDA margin		%	28%*	29%	29%
Bokført verdi Telekom infrastruktur	(18)	Mill. kr.	1 589	1 145	1 158
Antall kilometer fibernett		Km	18 673	17 739	18 053
Antall aktive fiberkunder i Altibox partnerskapet			335 168	295 835	318 796
Antall aktive fiberkunder eiet av Lyse			162 486	144 537	152 742
Antall solgte fiberkontrakter			359 674	319 820	338 481

\*Eks bruttoføring av logistikkavtale.

Første halvår 2014 inkluderer oppstartskostnader i Bergen Fiber AS samt oppkjøp av Signal Bredbånd AS.

## EIERE

			30.06.14	30.06.13	31.12.13
Ansvarlig lån fra eiere		Mill. kr.	2 450	2 550	2 500
Renter og avdrag ansvarlig lån		Mill. kr.	97	99	196
Utbytte / eieruttak		Mill. kr.	382	373	373
Resultat pr. aksje	(19)	kr.	1 610	489	501

## Definisjoner:

(1) EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger + resultatandel TS/FKV + andre tap/ gevinster netto
(2) EBIT	Driftsresultat etter IFRS
(3) Sysselsatt kapital	Egenkapital + rentebærende gjeld
(4) Investeringer i eierandeler	Kjøp av aksjer eller andeler, samt egenkapitalutvidelse i andre selskaper
(5) FFO	Årsresultat + avskrivninger, nedskrivninger, endring utsatt skatt og andre ikke kontantgenererende poster
(6) EBITDA rentedekning	EBITDA / rentekostnader
(7) EBIT rentedekning	EBIT / rentekostnader
(8) EBIT rentedekning - justert	EBIT - urealiserte verdiendringer / rentekostnader
(9) FFO rentedekning	FFO / rentekostnader
(10) Rentebærende gjeldsgrad	Rentebærende gjeld / (rentebærende gjeld + bokført egenkapital)
(11) Egenkapitalandel	Egenkapital / sum eiendeler
(12) Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	Samlet egenkapital + ansvarlig eierlån / total kapital
(13) EBITDA margin	EBITDA / driftsinntekter
(14) EBIT margin - justert	(EBIT + resultatandel TS/FKV + andre tap/gevinster netto) / driftsinntekter
(15) Egenkapitalrentabilitet	Årsresultat i % av gjennomsnittlig egenkapital - resultat for siste 12 måneder
(16) Avkastning sysselsatt kapital	Driftsresultat i % av gjennomsnittlig sysselsatt kapital - resultat for siste 12 måneder
(17) Produksjon vannkraft	Produksjon referert til utgående generatorklemme
(18) Bokført verdi Telekom infrastruktur	Grøfter, trekkerør, fiber og aktiv utrustning i fibernettet
(19) Resultat pr. aksje	Årsresultat / antall aksjer i selskapet

# Halvårsberetning

2014

*Lyse er et norsk konsern med virksomhet innen energi, infrastruktur og telekommunikasjon.*

Innen fornybar energi er Lyse en nasjonal aktør, og konsernet er nasjonalt ledende på fiberbredbånd.

Lyse har regionalt bygd ut landets mest varierte og komplette infrastruktur for strøm, bio- og naturgass, fjernvarme og fiberbredbånd. God tilgjengelighet og høy leveringssikkerhet prioriteres.

Selskapets aksjonærer er 16 kommuner i Sør-Rogaland. Aksjonærene legger til grunn et langsiktig industrielt eierskap, tilfredsstillende lønnsomhet og en forventning til Lyse som samfunnsbygger med et regionalstrategisk perspektiv.

## ØKONOMISKE RESULTATER FØRSTE HALVÅR

Lysekonsernet hadde første halvår et resultat før skatt på 1 915 millioner kroner, mot 1 135 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Etter skatter utgjorde halvårsresultatet 1 624 millioner kroner, noe som er 1 131 millioner kroner bedre enn første halvår 2013.

Driftsresultatet for første halvår ble på 2 165 millioner kroner.

I det videre legges hovedvekten på å kommentere resultatet fra den underliggende driften frem til og

med driftsresultatet. Urealiserte verdiendringer på energikontrater og vesentlige engangsposter i konsernregnskapet vises i tabellen nedenfor, og holdes utenfor den videre analysen av driftsresultatet.

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Driftsresultat	2 165	1 406	1 878
Urealiserte verdiendringer valuta- og kraftkontrakter (- inntekt)	82	12	13
Vesentlige engangsposter (- inntekt)	-1 365	-67	-21
Driftsresultat før urealiserte verdiendringer og engangsposter	882	1 352	1 871

Vesentlige engangsposter som det er korrigert for i beregning av underliggende resultat beløper seg til 1 365 millioner kroner. Nedsalget i LNG virksomheten har gitt et samlet resultat på 1 395 millioner kroner, hvorav revaluering av Lyses gjenværende eierandel på 49 % til virkelig verdi ga en positiv resultateffekt på 659 millioner kroner. Innen energivirksomheten er vannkraftanleggene i Jørpelandsvassdraget nedskrevet med 30 millioner kroner. Årsaken er fallende

kraftpriser, noe som medfører at nåverdien av virksomhetens fremtidige inntjening svekkes.

Konsernet hadde første halvår en omsetning på 3 195 millioner kroner fra underliggende drift, mot 3 680 millioner kroner samme periode i fjor. Driftsinntektene fra vannkraftproduksjonen falt vesentlig som følge av betydelig lavere markedspriser og redusert produksjon sammenlignet med samme periode i fjor.

I tabellen nedenfor fremgår underliggende driftsresultat fordelt på konsernets forretningsområder.

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Energi	630	1 187	1 535
LNG	54	-41	-86
Infrastruktur	79	89	223
Telekom	161	121	256
Andre og eliminerings*	-41	-3	-56
Driftsresultat før urealiserte verdiendringer og engangsposter	882	1 352	1 871

\*I posten "Andre og eliminerings" inngår Lyse AS, Lyse Smart AS og Lyse Energi AS.

Underliggende driftsresultat ble svekket med 470 millioner kroner, eller 35 %, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet fra forretningsområdet energi er svekket med 557 millioner kroner.

Televirksomheten har et underliggende driftsresultat på 161 millioner kroner i første halvår 2014, dette er 40 millioner kroner bedre enn tilsvarende periode i fjor.

Underliggende driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) for konsernet ble for første halvår på 1 245 millioner kroner mot 1 702 millioner kroner for samme periode i fjor.

Driftsaktivitetene siste 12 måneder har gitt en avkastning på 9 % målt ved driftsresultat fra underliggende drift i forhold til gjennomsnittlig sysselsatt kapital.

## FORRETNINGSOMRÅDET ENERGI

Lyses forretningsområde Energi består av det heleide kraftselskapet Lyse Produksjon AS samt deleierskap i Sira-Kvina Kraftselskap DA, Ulla-Førre Verkene og Jørpeland Kraft AS. Lyse Neo AS står for konsernets virksomhet innen naturgass, fjernvarme og kjøling. Energisalg til sluttbruker skjer gjennom det heleide selskapet Lyse Energisalg AS.

Driftsresultatet fra underliggende drift ble 630 millioner kroner. Tilsvarende var resultatet for samme periode i fjor 1 187 millioner kroner.

Resultatsvekkelsen skyldes 31 % lavere kraftpris enn i samme periode i fjor samt betydelig lavere vannkraftproduksjon.

Områdeprisen i Lyses produksjonsområde har vært ca. 21 øre/kWh i første halvår. Prissikring har gitt et bidrag, men er ikke tilstrekkelig til å motvirke det betydelige prisfallet. Vannkraftproduksjon i første halvår var 3,4 TWh, mot 4,2 TWh i 2013.

Gass- og varmeproduktene leverte et driftsresultat på 42 millioner kroner første halvår, noe som er 23 millioner kroner svakere enn for tilsvarende periode året før. Oppnådde priser for gassproduktene er på linje med 2013. Fjernvarmeprisene er i stor grad er indeksert mot kraftprisen, og har derfor falt betydelig. Det ble levert 361 GWh med gass og fjernvarme første halvår, en nedgang på om lag 99 GWh fra tilsvarende periode i fjor.

## LNG

LNG-virksomheten i Lyse konsernet inkluderer for årets første fire måneder både LNG-produksjon og nedstrømsvirksomhet. Etter transaksjonen med Gasum OY som ble gjennomført pr 2.mai, består den av hele resultatet fra produksjonsselskapet Risavika LNG Production AS (100 % eid av Lyse) og 49 % andel av resultatet i nedstrømselskapet Skangass AS. Transaksjonen er nærmere beskrevet i note 6.

LNG-virksomheten fortsetter den positive utviklingen. Det ble levert 120.931 tonn LNG til kunder første halvår, noe som tilsvarer en energimengde på nesten 1,8 TWh.

Leveransene fra Lysekilterterminalen i Sverige til Preem-raffineriet vil starte i 2. halvår. Dette vil medføre en betydelig økning i leveransevolumet og for året som helhet er det forventet et salg tilsvarende produksjonskapasiteten på 300.000 tonn.

LNG-fabrikken har bortsett fra perioder med planlagt vedlikehold, hatt full kapasitetsutnyttelse.

Virksomhetsområdet hadde første halvår driftsinntekter på om lag 514 millioner kroner. Den resultatmessige utviklingen viser en betydelig forbedring sammenlignet med samme periode i 2013. Virksomhetsområdet har for Lyse bidratt med et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 92 millioner kroner og resultat før skatt på 12 millioner kroner. Per 1. halvår 2013 var driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) 3 millioner kroner og resultat før skatt negativ med 116 millioner kroner.

#### FORRETNINGSOMRÅDET INFRASTRUKTUR OG ELNETT

Lyses forretningsområde Infrastruktur og Elnett inkluderer Lyse Elnett AS, 50% av Lyse Sentralnett AS og entreprenørselskapet Lyse Infra AS.

Driftsresultat fra virksomheten var på 79 millioner kroner per første halvår 2014, mot 98 millioner kroner samme periode i fjor. Årets inntektsramme (tillatt inntekt for elnettvirksomheten) er noe redusert sammenlignet med fjoråret. I virksomheten er det i perioden investert 145 millioner kroner, hvorav 110 millioner kroner i distribusjonsnett og

tilknytning av nye kunder som følge av stor byggeaktivitet i regionen. Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) har målt nettdriften i Lyse Elnett AS til å være blant de mest effektive sammenlignet med et gjennomsnitt av sammenlignbare selskaper i bransjen. Avbruddskostnadene (KILE-kostnader) første halvår ble på 4,3 millioner kroner, noe som kan tilskrives høy grad av driftsstabilitet i perioden. Tilsvarende var KILE-kostnaden 5,4 millioner i første halvår i 2013.

50 % av aksjene i Lyse Sentralnett AS er solgt til Statnett SF.

Nettvirksomheten, inkludert periodens mindreinntekt, oppnådde en totalavkastning på 2,3 % første halvår, mot 3,8 % samme periode i fjor.

#### FORRETNINGSOMRÅDET TELEKOM

Lyses forretningsområde Telekom består av den heleide digital-TV og internett leverandøren Altibox AS, de heleide fiberselskapene Lyse Fiber AS og Signal Bredbånd AS, teknologiselskapet Lyse IT AS, alarm- og sikkerhetsleverandøren Noralarm AS og Lyses telekomvirksomhet på Østlandet som er samlet i selskapet Viken Fiber AS. Lyse har en eierandel på 71 % i dette selskapet. Bergen Fiber ble startet høsten 2013 og er 85 % eid av Lyse.

Televirksomheten kjøpte i april Signal Bredbånd AS som har sitt hovedkontor i Bodø. Oppkjøpet medførte at antallet heleide fiberkunder økte med 11 400, og gir televirksomheten tilgang til en betydelig





fiberinfrastruktur i Nord - Norge. Virksomheten er konsolidert fra og med 1. mai 2014.

Driftsresultat fra underliggende drift ble på 161 millioner kroner, mot 121 millioner kroner første halvår 2013. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA), ble 273 millioner kroner, mot 246 millioner kroner samme periode i fjor. Antall kunder i Altibox per 30. juni 2014 var 335 168 sammenlignet med 295 835 per 30. juni 2013.

Inkludert Lyses eierandel i Viken Fiber AS ville EBITDA, vært 368 millioner kroner, mot 323 millioner kroner samme periode i fjor.

Det er stor etterspørsel etter virksomhetens produkter tross skjerpet konkurranse, og salgsresultatene hittil i år har vært gode. Det er høyt fokus på effektiv drift. De tiltak som ble iverksatt i perioden 2012-2013 bidrar positivt til resultatene. Nye tiltak som vil få effekt på litt lengre sikt er igangsatt.

#### FINANSPOSTER OG SKATTER

Netto finanskostnader utgjorde i første halvår 248 millioner kroner, en reduksjon på 2 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Markedsrentene har i første halvår vært lave og på nivå med fjoråret. Av konsernets netto rentebærende gjeld på 9 786 millioner kroner, er 5 655 millioner kroner rentesikret ved fastrentelån og rentebytteavtaler med en gjenværende løpetid på fra 1 til 10 år. Dette, sammen med iboende rentesikring i nettvirksomheten og grunnrenteskatten, medfører at årsresultatene de neste årene er moderat følsomme for endringer i markedsrenten på kort og mellomlang sikt.

Av en ekstern låneportefølje på samlet 7 062 millioner kroner utgjør obligasjonslån og banklån henholdsvis 4 227 millioner kroner og 2 035 millioner kroner. Lånene i denne låneporteføljen har en løpetid i intervallet mellom 1 til 10 år, og årlig refinansieringsbehov styres aktivt. Sertifikatlån med løpetid på ett år eller mindre, utgjør 800 millioner kroner ved utgangen av halvåret.

Skattekostnadene utgjorde 290 millioner kroner i første halvår. Tilsvarende tall for fjoråret var 642 millioner kroner.

Resultat pr aksje første halvår ble kr 1 610 mot kr 489 i samme periode i fjor.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om videre drift.

#### KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Driftsaktivitetene ga en kontantstrøm på 669 millioner kroner, mot 1 131 millioner kroner i samme periode i fjor.

Innbetaling ved salg av datterselskaper ga en positiv kontantstrøm på 1 234 millioner kroner, hvorav nedsalget i Skangass AS utgjorde 1 161 millioner kroner.

Lysekonsernet investerte 998 millioner kroner i første halvår 2014, en økning på 474 millioner kroner fra samme periode året før. Investeringene første halvår 2014 fordeler seg slik mellom forretningsområdene:

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Energi	258	86	275
LNG	164	162	351
Infrastruktur og elnett	145	150	330
Telekom	393	104	312
Andre og eliminerings*	38	22	65
Brutto investeringer (aksjer og driftsmidler <sup>(1)</sup> )	998	524	1 334

\*I posten "Andre og eliminerings" inngår Lyse AS, Lyse Smart AS og Lyse Energi AS.

Innen LNG-virksomheten er investeringene på 164 millioner kroner i all hovedsak knyttet til slutføring av mottaksterminalen i Lysekil.

Rentebærende gjeld beløper seg til 9 786 millioner kroner ved utgangen av juni. Ved inngangen til 2014 var rentebærende gjeld på 10 336 millioner kroner. Konsernets likviditetsbeholdning har i samme periode økt fra 1 003 millioner kroner til 1 056 millioner kroner. Rentebærende gjeldsgrad var ved halvåret på 47 %, mot 50 % ved utgangen av fjoråret. Likviditetsreserver i form av frie bankinnskudd og kommiterte



trekkrettigheter, som kan aktiveres i løpet av få dager, var på 2 356 millioner kroner ved utløpet av første halvår.

Ved utgangen av første halvår hadde Lysekonsernet en bokført egenkapital på 5 563 millioner kroner, noe som tilsvarer en egenkapitalandel 27 %. Inklusive ansvarlige lån er egenkapitalandelen 38 %.

### HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Sykefraværet første halvår var 3,0 % mot 3,4 % første halvår 2013. Det har vært meldt 2 skader på egne ansatte første halvår. Ingen av disse medførte fravær. I tillegg er det registrert en fraværsskade hos eksternt entreprenør i forbindelse med utbygging av nytt vannkraftverk i Lysebotn.

### UTSIKTENE FRAMOVER

Styret fastholder og bygger videre på konsernets strategi fram mot 2020, og har i tråd med denne i første halvår 2014 gjennomført tre transaksjoner:

- 50 % av aksjene i Lyse Sentralnett AS ble i februar solgt til Statnett SF som gjennom erverv av alle A-aksjene har full kontroll i selskapet. Statnett skal overta alle aksjene i Lyse Sentralnett AS etter at ny 420 kV hoved- forbindelse er bygd mellom Lysebotn og Stavanger.
- 100 % av aksjene i det Bodø-baserte Signal Bredbånd ble ervervet i mars, og transaksjonen er godkjent av Konkurransetilsynet.
- Salget av 51 % av aksjene i Skangass AS til finske Gasum Oy ble gjennomført i mai. Samtidig er LNG-fabrikken i Risavika skilt ut og lagt inn i selskapet Risavika LNG Production AS som fortsatt er heleid av Lyse.

Gjennom disse transaksjonene har konsernet redusert risiko ved at KILE-risikoen (kompensasjon for ikke levert energi) for sentralnettets del nå ligger hos Statnett, og konsernet har gjennom nedsalget i LNG-virksomheten også fått avlastning på investeringen i Skangass AS samtidig som ny industriell partner styrker markeds- og vekstmuligheter.

Transaksjonene underbygger konsernets strategi der de tre forretningsområdene energi, tele og infrastruktur og elnett ligger fast. Fiber er definert som kjernevirksomhet idet styret har sett det som viktig å løfte selskapet ut av den tradisjonelle rollen som utelukkende produsent og distributør av strøm.

Styret fortsetter å spisse strategien om de fem hovedområdene; Fornybar kraft, fjernvarme og biogass, elnett, fiber og teknologi – alt som ledd i arbeidet med å utvikle morgendagens infrastruktur.

De lave kraftprisene vil trolig vedvare i andre halvår, noe som delvis vil kompenseres ved noe høyere produksjon enn normalt. Prisbildet på kraft utfordrer konsernets mål om et resultat etter skatt på 1 milliard kroner i 2020, og styret arbeider målrettet for at den negative utviklingen i kraftmarkedet skal oppveies av en positiv resultatutvikling innen øvrige forretningsområder. I tillegg skal gevinst og kapitalfrigjøring fra transaksjonene i 1. halvår, bygge opp under de finansielle 2020-målene.

Arbeidet med å utvikle nyttige tjenester i grensesnittet mellom energi og teknologi vil fortsette, og i andre halvår vil Lyse lansere flere smarthustjenester under merkenavnet Smartly™. Smarthustjenestene, som kan styre lys, varme, alarm, dørlås og vinduer, vil være bærebjelken for velferdsløsninger. Disse løsningene vil Lyse tilby i kommunemarkedet der det forventes økt interesse og etterspørsel i tråd med den demografiske utviklingen. Regionalt deltar Lyse, sammen med andre aktører, som Universitetet i Stavanger og Stavanger universitetssjukehus med flere, for å gjøre Stavanger-regionen ledende innen velferdsteknologi.

Styret arbeider for å sikre kapitaltilgang, bruke teknologi mer effektivt samt å bemanne konsernet med kompetente medarbeidere – alle vesentlige forutsetninger for å realisere konsernets samlede strategier.

Stavanger 21. august 2014

Styret i Lyse Energi AS



Ivar Rusdal  
Styreleder



Reinert Kverneland  
Nestleder



Cecilie Bjelland  
Styremedlem



Hilda Bådsvik Høie  
Styremedlem



Solveig Ege Tengesdal  
Styremedlem

Arne M. Sele  
Styremedlem



Pål Morten Borgli  
Styremedlem



Gulay Öztürk  
Styremedlem



Eimund Nygaard  
Adm. direktør/Konsernsjef

## ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at styrets melding gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Stavanger 21. august 2014  
Styret i Lyse Energi AS



Ivar Rusdal  
Styreleder



Reinert Kverneland  
Nestleder



Cecilie Bjelland  
Styremedlem



Hilda Bådsvik Høie  
Styremedlem

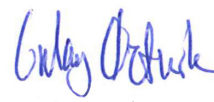


Solveig Ege Tengesdal  
Styremedlem

Arne M. Sele  
Styremedlem



Pål Morten Borgli  
Styremedlem



Gulay Øzturk  
Styremedlem



Eimund Nygaard  
Adm. direktør/Konsernsjef

# RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>Salgsinntekter</b>		3 195 280	3 679 934	6 545 879
Energikjøp og varekostnad		1 037 547	1 145 862	2 192 709
Lønnskostnad og andre personalkostnader		388 483	303 141	700 307
Avskrivninger og nedskrivninger		392 940	436 267	852 720
Andre tap / gevinster (-) netto	2,6	-1 293 241	-30 122	-16 548
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		-863	14 332	31 810
Konsesjonsavgifter og eiendomsskatt		79 860	84 039	171 391
Andre driftskostnader		425 956	320 170	735 298
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 164 598</b>	<b>1 406 244</b>	<b>1 878 192</b>
Finansinntekter		34 777	63 482	129 745
Finanskostnader		282 558	312 824	597 991
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		2 287	21 502	110 334
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 914 530</b>	<b>1 135 400</b>	<b>1 299 612</b>
Overskuddsskatt		142 774	340 104	406 273
Grunnrenteskatt		147 425	301 862	387 786
<b>Skattekostnad</b>		<b>290 199</b>	<b>641 966</b>	794 058
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 624 331</b>	<b>493 434</b>	<b>505 554</b>
<b>Tilordnet:</b>				
Aksjonærer		1 634 884	523 234	547 464
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-10 553	-29 800	-41 910

# BALANSE

## EIENDELER

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>ANLEGGSMIDLER</b>				
Fallrettigheter		105 113	105 113	105 113
Andre immaterielle eiendeler		182 434	59 178	51 127
Utsatt skattefordel grunnrente		222 991	258 998	232 150
Varige driftsmidler	8	15 316 340	15 431 162	15 901 826
Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		2 112 999	990 737	983 619
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	7	83 254	96 357	19 563
Derivater	7	97 442	33 846	23 057
Andre fordringer	7	663 077	1 167 679	609 097
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>18 783 650</b>	<b>18 143 070</b>	<b>17 925 552</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>				
Varer		84 878	43 461	73 853
Kundefordringer og andre fordringer	7	769 737	886 446	1 607 712
Derivater	7	173 891	219 350	235 800
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	1 056 367	1 227 415	1 003 449
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 084 873</b>	<b>2 376 672</b>	<b>2 920 814</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>20 868 523</b>	<b>20 519 742</b>	<b>20 846 366</b>

Balanse fortsetter

## EGENKAPITAL OG GJELD

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>EGENKAPITAL</b>				
Selskapskapital		1 008 983	1 008 983	1 008 983
Overkursfond		266 609	266 609	266 609
Opptjent egenkapital		4 387 209	3 144 562	3 164 006
Annen egenkapital ikke resultatført		-117 964	108 555	-119 973
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>		<b>5 544 837</b>	<b>4 528 708</b>	<b>4 319 625</b>
Ikke-kontrollerende eierinteresser		18 626	16 077	14 779
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 563 463</b>	<b>4 544 785</b>	<b>4 334 404</b>
<b>GJELD</b>				
Lån	3,7	8 281 732	8 417 655	8 365 057
Utsatt skatt		842 334	872 206	825 637
Utsatt skatt grunnrente		940 509	930 084	933 559
Pensjonsforpliktelser		563 471	374 964	557 432
Derivater	7	591 391	417 972	493 921
Avsetninger		75 576	75 576	75 576
Annen langsiktig gjeld	7,8	1 102 639	1 262 408	1 281 821
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>12 397 652</b>	<b>12 350 865</b>	<b>12 533 005</b>
Lån	3,7	1 262 603	1 889 796	1 550 555
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	7	1 002 737	940 899	1 582 658
Betalbar skatt		486 458	693 635	651 255
Derivater	7	137 671	87 323	176 550
Avsetninger		17 939	12 439	17 939
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 907 408</b>	<b>3 624 092</b>	<b>3 978 957</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 305 060</b>	<b>15 974 957</b>	<b>16 511 962</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>20 868 523</b>	<b>20 519 742</b>	<b>20 846 366</b>

## UTVIDET KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele tusen kroner)	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 624 331</b>	<b>493 434</b>	<b>505 554</b>
<b>Utvidet resultat:</b>			
<b>Andre innregnede inntekter og kostnader som vil reklassifiseres til resultatet:</b>			
Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter	33 837	-101 717	-245 383
Kontantstrømsikring rentebytteavtaler	-16 124	19 950	31 847
Kontantstrømsikring finansielle kraftkontrakter	2 440	0	-2 440
Valutaomregningsdifferanser	-42 268	15 354	45 397
<b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader som vil reklassifiseres til resultatet:</b>	<b>-22 115</b>	<b>-66 413</b>	<b>-170 580</b>
<b>Andre innregnede inntekter og kostnader som ikke vil reklassifiseres til resultatet:</b>			
Pensjon	0	0	-127 165
<b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader som ikke vil reklassifiseres til resultatet:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127 165</b>
<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>-22 115</b>	<b>-66 413</b>	<b>-297 745</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 602 216</b>	<b>427 021</b>	<b>207 810</b>
<b>Tilordnet:</b>			
Aksjonærer	1 612 769	456 821	249 720
Ikke-kontrollerende eierinteresser	-10 553	-29 800	-41 910
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 602 216</b>	<b>427 021</b>	<b>207 810</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele tusen kroner)	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>	<b>669 376</b>	<b>1 131 055</b>	<b>1 649 334</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-836 817	-517 409	-1 322 243
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	2 058	112 934	138 002
Utbetaling kjøp av datterselskap	-160 722	-167	-45
Innbetaling salg av datterselskap	1 233 847	0	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	0	-6 010	-9 681
Utbetalinger ved lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-59 962	-31 551	-4 432
Innbetaling av lån til tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	0	0	395 150
Utbetaling (-)/ innbetaling netto andre investeringer	3 423	-2 754	-2 362
Kontanteffekt utgang datterselskap	-58 004	-52 989	-52 989
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>	<b>123 823</b>	<b>-497 946</b>	<b>-858 600</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetaling av egenkapital fra ikke-kontrollerende eierinteresser	14 400	0	10 812
Opptak av lån	900 000	2 150 000	2 450 000
Nedbetaling rentebærende gjeld	-1 271 277	-2 043 000	-2 728 000
Betaling av finansielle leieforpliktelser	-4 156	0	-7 404
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-382 000	-373 000	-373 000
<b>Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>-743 033</b>	<b>-266 000</b>	<b>-647 591</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>50 166</b>	<b>367 109</b>	<b>143 142</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	1 003 449	860 306	860 307
Kontanter ved oppkjøp av datterselskap	2 752	0	0
<b>Likviditetsbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>1 056 367</b>	<b>1 227 415</b>	<b>1 003 449</b>

## ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

	Aksje- kapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer	Ikke kon- trollerende eier- interesser	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31. desember 2012</b>	<b>1 275 592</b>	<b>173 888</b>	<b>3 000 973</b>	<b>4 450 453</b>	<b>45 877</b>	<b>4 496 330</b>
Periodens resultat	0	0	523 234	523 234	-29 800	493 434
Utvidet resultat i perioden	0	-65 333	-1 080	-66 413	0	-66 413
<b>Årets totalresultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-65 333</b>	<b>522 154</b>	<b>456 821</b>	<b>-29 800</b>	<b>427 021</b>
Utbytte	0	0	-373 000	-373 000	0	-373 000
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	0	-5 565	-5 565	0	-5 565
<b>Egenkapital 30. juni 2013</b>	<b>1 275 592</b>	<b>108 555</b>	<b>3 144 562</b>	<b>4 528 709</b>	<b>16 077</b>	<b>4 544 785</b>
<b>Egenkapital 31. desember 2013</b>	<b>1 275 592</b>	<b>-119 973</b>	<b>3 164 006</b>	<b>4 319 625</b>	<b>14 779</b>	<b>4 334 404</b>
Periodens resultat	0	0	1 634 884	1 634 884	-10 553	1 624 331
Utvidet resultat i perioden	0	-22 115	0	-22 115	0	-22 115
<b>Årets totalresultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-22 115</b>	<b>1 634 884</b>	<b>1 612 769</b>	<b>-10 553</b>	<b>1 602 216</b>
Utbytte	0	0	-382 000	-382 000	0	-382 000
Ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	0	0	14 400	14 400
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	24 124	-29 681	-5 557	0	-5 557
<b>Egenkapital 30. juni 2014</b>	<b>1 275 592</b>	<b>-117 964</b>	<b>4 387 209</b>	<b>5 544 837</b>	<b>18 626</b>	<b>5 563 463</b>

# NOTER TIL HALVÅRSREGNSKAPET



## SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPENE

Konsernregnskapet for første halvår 2014 er utarbeidet i henhold til regnskapsprinsippene i IFRS (International Financial Reporting Standard som fastsatt av EU). Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34. Delårsrapporten er ikke revidert. Halvårsregnskapet gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2013. Anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i delårsrapporteringen er de samme som er beskrevet i note 2 i konsernets årsregnskap for 2013, med unntak av endringer som nevnt nedenfor.

### Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

Fra 1. januar 2014 er følgende standarder tatt i bruk:

**IFRS 10 Konsoliderte finansregnskap** er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig.

**IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger** fokuserer på rettighetene og forpliktelsene til partene mer enn den juridiske strukturen. Fellesordningen deles i to ulike slag: Felleskontrollerte driftsordninger og Felleskontrollerte virksomheter. Felles drift oppstår når deltakerne har rettigheter over eiendelene og er ansvarlig for forpliktelsene til ordningen. En deltaker i felles drift regnskapsfører sin andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Felles virksomhet oppstår når deltakerne har rettigheter knyttet til netto eiendeler i ordningen. Slike ordninger regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

**IFRS 12 Noteopplysninger om investeringer i andre enheter** inneholder alle noteopplysninger for eierinteresser i andre enheter inkludert fellesordninger, tilknyttede selskap, strukturerte enheter og andre selskaper som ikke konsolideres.

Ingen av de nye regnskapsstandardene har påvirket regnskapet i vesentlig grad.

## 2 NETTO TAP/GEVINSTER (-) TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
- Gevinst ved salg av virksomhet	-1 396 330	-42 307	-37 742
- Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	61 056	-6 500	-42 486
- Valutaderivater - holdt for handelsformål	-2 682	20 680	34 837
- Langsiktige finansielle kraftkontrakter	44 715	-1 995	28 843
<b>Andre tap / gevinster (-) netto klassifisert som drift</b>	<b>-1 293 241</b>	<b>-30 122</b>	<b>-16 548</b>

## 3 RENTEBÆRENDE GJELD

Låneopptak i bank-, obligasjons- og sertifikatmarkedet var på 900 millioner kroner første halvår 2014. Konsernet betalte ned lån på 1 271 millioner kroner i samme periode. Dette gir en netto nedbetaling av rentebærende gjeld på 371 millioner kroner.

## 4 UTBETALT UTBYTTE

Utbetalt utbytte i 2014 var 382 millioner kroner.

## 5 FORRETNINGSOMRÅDER

Segmentinformasjon rapporteres etter IFRS 8.

Konsernet rapporterer driftssegmenter i tråd med hvordan konsernledelsen fatter, følger opp og evaluerer sine beslutninger. De operative segmentene identifiseres på bakgrunn av den interne styringsinformasjonen som periodisk gjennomgås av ledelsen og som benyttes til ressursallokering og vurdering av inntjening.


 Note 5  
fort.

Konsernets virksomhet drives for det vesentligste i Rogaland. Forretningsområdet telekommunikasjon eier, og er medeier i fiberselskaper også utenfor Rogaland, samt har partneravtaler med selskaper lokalisert i hele Norge. Transaksjoner og overføringer mellom konsernets forretningsområder skjer til ordinære forretningsmessige betingelser. Ingen ekstern enkeltkunde bidrar med mer enn ti prosent av foretakets driftsinntekter.

Finansiell informasjon for hvert segment utarbeides, så langt det er mulig, i tråd med konsernets prinsipper for utarbeidelse av konsernregnskap. Hvert segment kan bestå av flere selskap. Transaksjoner og mellomværender mellom selskaper innen et segment elimineres. Elimineringer i konsernregnskapet fordeles til de ulike segmentene i tråd med underliggende drift. Transaksjoner og mellomværender mellom segmentene elimineres på konsernnivå og inngår i kolonnen øvrige og elimineringer.

## ENERGI

Forretningsområdet energi har sin virksomhet innenfor kraftproduksjon, krafthandel / trading, kraftsalg til sluttbruker samt naturgass, fjernvarme og kjøling. Forretningsområdet er eier av kraftanlegg, gassanlegg og fjernvarme- og kjølingsanlegg.

### Nøkkeltall, Energi

		30.06.14	30.06.13	31.12.13
Middelproduksjon	GWh	5 743	5 743	5 743
Produksjon vannkraft	GWh	3 392	4 235	6 114
Strømleveranse sluttbruker	GWh	1 547	1 635	3 003
Lvert volum Naturgass	GWh	291	376	584
Lvert volum Fjernvarme	GWh	70	84	132
Områdepris NO2	øre/kWh	20,82	30,37	29,04
Bokført verdi av vannkraft pr. kWh	kr/kWh	1,18	1,22	1,20

## LNG

Forretningsområdet LNG har sin virksomhet innenfor prosessering, salg og distribusjon av LNG (Liquid Natural Gas). Forretningsområdet er eier av produksjonsanlegg, skip, andre transportmidler, mottaksterminaler og kundeterminaler.

Lyse og det finske selskapet Gasum OY signerte 24. februar 2014 en avtale om salg av 51% av nedstrømsvirksomheten i Skangass AS. Produksjonsanlegget er fortsatt 100% eid av Lyse. Produksjonskapasiteten er i sin helhet benyttet av Skangass AS fra og med 2. mai 2014. Se note 6 for ytterligere informasjon.

### Nøkkeltall, LNG

		30.06.14	30.06.13	31.12.13
Produksjonskapasitet	Tonn	300 000	300 000	300 000
Antall kunder nedstrømsvirksomhet		30	20	28
Lvert volum nedstrømsvirksomhet	Tonn	125 679	122 859*	260 819*
Lvert volum	GWh	1 902	1 852	3 932
Bokført verdi LNG anlegg og mottaksterminaler	Mill. kr.	0	2 159	2 679
Bokført verdi LNG anlegg	Mill. kr.	1 560		
Bokført verdi tilknyttet selskap, Skangass AS	Mill. kr.	1 136		

\*Inkludert spotlaster solgt i Europa

## INFRASTRUKTUR OG ELNETT

Forretningsområdet infrastruktur og elnett opererer innen distribusjon av kraft samt leveranse av tjenester innenfor utbygging, drift og vedlikehold av infrastruktur. Eierskapet til infrastrukturen knyttet til distribusjon av kraft ligger også innenfor dette forretningsområdet. Distribusjon av kraft reguleres av Norges Vassdrags- og Energidirektorat.

### Nøkkeltall, Infrastruktur og elnett

		30.06.14	30.06.13	31.12.13
Antall nettkunder		136 546	133 848	134 846
Lvert energi	GWh	3 335	3 288	5 976
KILE-kostnad	Mill. kr.	1,65	5,40	13,04

## TELEKOMMUNIKASJON

Forretningsområdet telekommunikasjon tilbyr produkter og tjenester innenfor bredbånd, telefoni, alarm og IT og er eier av fiberinfrastruktur i konsernet.

Konsernet har kjøpt opp alle aksjene i Signal Bredbånd AS 30. april 2014. Se ytterligere informasjon om oppkjøpet i note 6.

### Nøkkeltall, Telekom

		30.06.14	30.06.13	31.12.13
Sysselsatt kapital	Mill. kr.	3 134	3 110	2 668
EBITDA	Mill. kr.	270*	246	522
EBITDA margin	%	28%*	29%	29%
Bokført verdi Telekom infrastruktur	Mill. kr.	1 589	1 145	1 158
Antall kilometer fibernet	Km	18 673	17 739	21 806
Antall aktive fiberkunder i Altibox partnerskapet		335 168	295 835	318 796
Antall aktive fiberkunder eiet av Lyse		162 486	0	152 742
Antall solgte fiberkontrakter		359 674	319 820	338 481

\*Eks bruttoføring av logistikkavtale.

Første halvår 2014 inkluderer oppstartskostnader i Bergen Fiber AS samt oppkjøp av Signal Bredbånd AS.

## ANDRE OG ELIMINERINGER

I posten "Andre og elimineringer" inngår Lyse AS, Lyse Smart AS og Lyse Energi AS.

Lyse AS leverer markeds- og servicetjenester i all hovedsak til interne forretningsområder. Lyse Energi AS er konsernets morselskap og leverer konserntjenester innen økonomi, personal og andre fellestjenester. Lyse Energi AS er eier av forretningsbygg. Lyse Smart AS organiserer og gjennomfører målerbytteprosjektet for Lyse Energi AS sitt datterselskap Lyse Elnett. I tillegg utvikler og kommersialiserer Lyse Smart AS konsepter og produkter knyttet til "smarte" hjem.


 Note 5  
fort.

## RESULTAT

30/06/14

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Brutto driftsinntekter	1 252	514	554	1 071	-195	<b>3 195</b>
Salg mellom segmenter	-71	-8	-60	-66	205	<b>0</b>
Salgsinntekter	1 180	506	494	1 004	10	<b>3 195</b>
EBITDA	770	92	161	273	-33	<b>1 263</b>
Varekostnad	223	337	193	442	-156	<b>1 038</b>
Avskrivninger og nedskrivninger anleggsmidler	144	39	82	108	15	<b>388</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	5	0	<b>5</b>
Andre tap/gevinster netto	108	-1	1	0	-1 402	<b>-1 293</b>
Andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	1	0	0	-1	0	<b>-1</b>
Driftsresultat	518	54	79	161	1 354	<b>2 165</b>
Finansinntekter	31	6	4	14	-20	<b>35</b>
Finanskostnader	-104	-48	-28	-38	-65	<b>-283</b>
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	-2	<b>-2</b>
Grunnrenteskatt	-147	0	0	0	0	<b>-147</b>
Resultat før ordinære skatter	298	12	55	137	1 266	<b>1 768</b>
Herav:						
Tilbakeført resultat effekt mer-/mindreinntekt (før skatt)	0	0	-16	0	0	<b>-16</b>
Urealiserte verdiendringer (før skatt)	-82	0	0	0	0	<b>-82</b>
Vesentlige engangsposter (før skatt)	-30	0	0	0	1 395	<b>1 365</b>

30/06/13

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Brutto driftsinntekter	1 770	607	554	856	-41	<b>3 745</b>
Salg mellom segmenter	-98	-9	-66	-48	155	<b>-66</b>
Salgsinntekter	1 672	598	488	808	114	<b>3 680</b>
EBITDA	1 295	3	176	246	106	<b>1 827</b>
Varekostnad	223	520	219	326	-142	<b>1 146</b>
Avskrivninger og nedskrivninger anleggsmidler	194	43	78	107	9	<b>431</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	1	0	4	0	<b>5</b>
Andre tap/gevinster netto	10	2	0	-42	0	<b>-30</b>
Andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	0	0	0	14	0	<b>14</b>
Driftsresultat	1 091	-43	98	164	97	<b>1 406</b>
Finansinntekter	41	6	1	25	-11	<b>64</b>
Finanskostnader	-109	-79	-18	-53	-53	<b>-313</b>
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	-21	<b>-22</b>
Grunnrenteskatt	-302	0	0	0	0	<b>-302</b>
Resultat før ordinære skatter	721	-116	81	136	12	<b>834</b>
Herav:						
Tilbakeført resultateffekt mer-/mindreinntekt (før skatt)	0	0	-75	0	0	<b>-75</b>
Urealiserte verdiendringer (før skatt)	-10	-2	0	0	0	<b>-12</b>
Vesentlige engangsposter (før skatt)	-86	0	9	44	100	<b>67</b>




 Note 5  
fort.

31/12/13

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Brutto driftsinntekter	2 691	1 206	1 169	1 825	-345	<b>6 546</b>
Salg mellom segmenter	-191	-18	-134	-136	479	<b>0</b>
Salgsinntekter	2 500	1 188	1 035	1 689	134	<b>6 546</b>
EBITDA	1 764	7	383	522	70	<b>2 746</b>
Varekostnad	397	1 013	385	693	-296	<b>2 193</b>
Avskrivninger og nedskrivninger anleggsmidler	335	89	160	228	32	<b>844</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	9	0	<b>8</b>
Andre tap/gevinster netto	16	5	0	-38	0	<b>-17</b>
Andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	4	0	0	28	1	<b>32</b>
Driftsresultat	1 409	-86	223	296	38	<b>1 878</b>
Finansinntekter	77	27	2	49	-25	<b>130</b>
Finanskostnader	-217	-132	-45	-99	-105	<b>-598</b>
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	-2	0	0	-8	-100	<b>-110</b>
Grunnrenteskatt	-388	0	0	0	0	<b>-388</b>
Resultat før ordinære skatter	879	-191	180	237	-192	<b>912</b>
Herav:						
Tilbakeført resultateffekt mer-/mindreinntekt (før skatt)	0	0	-100	0	0	<b>0</b>
Urealiserte verdiendringer (før skatt)	-13	0	0	0	0	<b>-13</b>
Vesentlige engangsposter (før skatt)	-113	0	0	30	-4	<b>-88</b>

## FORRETNINGSOMRÅDETS EIENDELER OG GJELD

30/06/14

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Eiendeler	9 977	1 580	3 010	2 807	1 382	<b>18 756</b>
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	76	1 136	0	900	1	<b>2 113</b>
Sum eiendeler	10 053	2 716	3 010	3 706	1 383	<b>20 869</b>
Sum gjeld	5 969	1 451	2 097	2 173	3 615	<b>15 305</b>
Investeringer i varige driftsmidler	258	164	145	232	38	<b>837</b>
Investeringer i aksjer og andeler	0	0	0	161	0	<b>161</b>

30/06/13

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Eiendeler	10 448	2 673	2 613	2 682	1 113	<b>19 529</b>
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	82	0	0	911	-2	<b>991</b>
Sum eiendeler	10 530	2 673	2 613	3 593	1 111	<b>20 520</b>
Sum gjeld	7 613	2 247	1 585	2 445	2 087	<b>15 975</b>
Investeringer i varige driftsmidler	86	162	150	101	18	<b>517</b>
Investeringer i aksjer og andeler	0	0	0	2	4	<b>6</b>

31/12/13

Millioner kroner	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og elimineringer	Konsern
Eiendeler	11 117	3 397	3 266	2 629	-546	<b>19 862</b>
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	79	0	0	901	4	<b>984</b>
Sum eiendeler	11 196	3 397	3 266	3 530	-542	<b>20 846</b>
Sum gjeld	8 792	2 745	2 415	2 259	301	<b>16 512</b>
Investeringer i varige driftsmidler	273	351	330	307	60	<b>1 322</b>
Investeringer i aksjer og andeler	2	0	0	5	4	<b>12</b>

Finansiell informasjon for hvert segment utarbeides, så langt det er mulig, i tråd med konsernets prinsipper for utarbeidelse av konsernregnskap. Hvert segment kan bestå av flere selskap. Transaksjoner og mellomværender mellom selskaper innen et segment elimineres. Elimineringer i konsernregnskapet fordeles til de ulike segmentene i tråd med underliggende drift. Transaksjoner og mellomværender mellom segmentene elimineres på konsernnivå og vises i egen kolonne i segmentnoten.

## 6

## FORETAKSINTEGRASJON

## Salg av 51% av nedstrømsvirksomheten i Skangass AS

Lyse og det finske selskapet Gasum OY signerte 24. februar 2014 en avtale om salg av 51% av nedstrømsvirksomheten i Skangass AS. Transaksjonen ble gjennomført 2. mai 2014. Virksomheten videreføres i Skangass AS, som fortsatt vil ha hovedkontor i Risavika i Sola kommune. Ved gjennomføringen av transaksjonen ble LNG-fabrikken overført til et eget selskap, Risavika LNG Production AS.


 Note 6  
fort.

Denne virksomheten er fortsatt et heleid datterselskap i Lysekonsernet. Etter transaksjonen disponeres all produksjonskapasitet i LNG - fabrikken av nedstrømsvirksomheten i Skangass AS etter en langsiktig avtale. Dette sikrer full kapasitetsutnyttelse ved LNG fabrikken i Risavika.

Risavika LNG Production AS innregnes i LNG segmentet som et 100% eid datterselskap. Skangass AS, med datterselskap, innregnes i LNG segmentet etter egenkapitalmetoden med en eierandel på 49%. Resultat fra nedstrømsvirksomheten presenteres på linjen "Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet" fra og med transaksjonstidspunktet.

### Avgang datterselskap:

Etter transaksjonen opphører kontroll over datterselskapene Skangass AS, Skangass Terminal AB og Skangass Gävle Terminal AB. Lyse har per 2. mai 2014 fraregnet datterselskapenes eiendeler og forpliktelser til balanseført verdi og innregnet virkelig verdi på gjenværende eierandel. Differansen mellom bokført verdi av netto eiendeler og forpliktelser på transaksjonstidspunktet og virkelig verdi på virksomheten innregnes i resultatet for 2014 under andre tap / gevinster (-) netto.

Dette innebærer at gevinsten ved salget av 51% av aksjene i Skangass AS samt revalueringen av Lyses gjenværende eierandel på 49 % er resultatført under posten andre tap / gevinster (-) netto. Foretatt revaluering som følge av endret kontrollkategori medfører at ny kostpris for gjenværende eierandel i Skangass AS etableres basert på en virkelig verdi observert i gjennomført transaksjon.

Etter inngått salgavtale har Lyse en rett til å selge (put opsjon) ytterligere 15,6 % av aksjene i Skangass AS. Gasum OY har tilsvarende en avtalt rett til å kjøpe (call opsjon) 15,6 % av aksjene Skangass AS. Vederlaget som er avtalt i Lyses salgsoptasjon er basert på prisingen i gjennomført transaksjon tillagt 10 årig finsk statsrente.

### FORELØPIG BEREGNING AV GEVINST AVGANG DATTERSELSKAP

Virkelig verdi av vederlaget i transaksjonen (100%)	2 221 463
Eiendeler og forpliktelser i Skangass AS, Skangass Terminal AB og Skangass Gävle Terminal AB til balanseført verdi i Lyse konsernet	-803 246
Andre poster som resultatføres ved realisasjon av eierandelene	-22 818
<b>Resultatført gevinst ved avgang datterselskap</b>	<b>1 395 399</b>

Ved foreløpig gevinstberegning er forventede byggekostnader for Lysekilterminalen basert på et beste estimat. Endelig beregning av gevinst vil først kunne gjennomføres etter at terminalen er ferdigstilt. Etter inngått avtale bærer Lyse den økonomiske risikoen for at Lysekilterminalen ferdigstilles innen en fastsatt kostnadsramme.

### Investering i tilknyttet selskap:

Investeringen i Skangass AS regnskapsføres som kjøp av virksomhet. Virkelig verdi av innskutte netto eiendeler, utgjør anskaffelseskost på investeringen. Dette inkluderer verdijustert egenkapital av Skangass AS, Skangass Terminal AB, Skangass Gävle Terminal AB og Skangass OY.

Investeringen innregnes på balanselinjen "Investeringer i Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet" og resultatandel på resultatlinjen "Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet".

Investeringen inngår i LNG-segmentet.

## FORELØPIG BEREGNING AV VEDERLAG 02.05.2014

Virkelig verdi av eierandeler i Skangass AS på tidspunkt for tap av kontroll (49%)	1 135 707
<b>Sum vederlag for virksomheten</b>	<b>1 135 707</b>

## FORELØPIG BEREGNING AV VEDERLAG 02.05.2014

Anskaffelseskost	1 135 707
Andel av netto identifiserbare eiendeler	736 190
<b>Beregnet goodwill</b>	<b>399 517</b>

## FORELØPIG ALLOKERING AV NETTO OPPKJØPTE EIENDELER SKANGASS AS 02.05.2014

	Bokført verdi	Mer- / mindreverdi	Virkelig Verdi
Utsatt skattefordel	16 980	0	16 980
Goodwill	7 971	0	7 971
Immaterielle eiendeler	551	707 433	707 984
Varige driftsmidler	1 410 164	40 761	1 450 925
Investeringer	5 177	0	5 177
Derivater	0	0	0
Varer	41 625	0	41 625
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	292 924	0	292 924
Kontanter og kontantekvivalenter	30 713	0	30 713
Pensjonsforpliktelse	0	0	0
Utsatt skatt	1 993	-195 831	-193 838
Øvrig langsiktig gjeld	-424 160	-22 895	-447 055
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-405 372	0	-405 372
Betalbar skatt	-5 605	0	-5 605
<b>Netto identifiserbare eiendeler</b>	<b>972 961</b>	<b>529 469</b>	<b>1 502 429</b>
<b>Lyses andel av netto identifiserbare eiendeler</b>			<b>736 190</b>
<b>Beregnet goodwill</b>			<b>399 517</b>
<b>Andel som innregnes i Lyses konsernregnskap etter egenkapitalmetoden (49%)</b>			<b>1 135 707</b>

I tillegg til investeringen i aksjer har Lyse ytt et lån til Skangass AS. Lånet utgjør 60 millioner kroner per 30. juni 2014 og inngår i balansenlinjen andre fordringer.

## Investering i datterselskapet Signal Bredbånd AS

Datterselskapet Lyse Fiberinvest AS inngikk 21. mars 2014 en avtale om kjøp av alle aksjene i Signal Bredbånd AS. Selger av aksjene var SKS Eiendom AS, Bodø Energi AS, Helgelandskraft AS, Dragefossen Kraftanlegg AS, Fauske Lysverk AS og Sørfold Kraftlag SA. Signal Bredbånd AS leverer internett, TV og telefontjenester fra Altibox. Selskapet har over 10 000 kunder og har etablert seg som en ledende aktør i bedriftsmarkedet i Nordland.


 Note 6  
fort.

Lyse Fiberinvest AS fikk kontroll over 100 % av aksjene i Signal Bredbånd AS den 30. april 2014 etter godkjenning fra Konkurransetilsynet. Signal Bredbånd AS er innregnet i konsernregnskapet til Lyse fra dette tidspunkt og inngår i forretningsområdet Telekom.

Lyse Fiberinvest AS har betalt 160,6 millioner kroner for 100 % av aksjene og kjøpsprisen inkluderer gjeld og øvrige justeringer på 67 millioner kroner, hvilket gir en estimert selskapsverdi på 227,6 millioner kroner. Det er ingen prisjusterende klausuler/betingede utfall i aksjekjøpsavtalen.

Transaksjonskostnader på 5,9 millioner kroner er ført på linjen andre driftskostnader i resultatregnskapet for 2014.

#### FORELØPIG BEREGNING AV GOODWILL

Anskaffelseskost	160 600
Virkelig verdi av netto oppkjøpte eiendeler i Signal Bredbånd AS (se under)	70 994
<b>Foreløpig beregnet goodwill</b>	<b>89 606</b>

Det er forventet betydelige synergier knyttet til transaksjonen som følge av at Lyse styrker sin posisjon som nasjonal tilbyder av bredbåndstjenester. Goodwill forventes ikke å være skattemessig fradragsberettiget.

#### NETTO OPPKJØPTE EIENDELER SIGNAL BREDBÅND AS

	Bokført verdi	Mer- / mindreverdi	Virkelig Verdi
Kunderelasjoner	0	27 389	27 389
Merkenavn	0	8 965	8 965
Eksisterende goodwill	4 994	-4 994	0
Immaterielle eiendeler	7 614	-2 287	5 327
Utsatt skattefordel	1 940	0	1 940
Varige driftsmidler	341 316	26 978	368 294
Investeringer i aksjer og andeler	202	0	202
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	12 578	0	12 578
Kontanter og kontantekvivalenter	2 752	0	2 752
Pensjonsforpliktelse	-112	-5 927	-6 039
Utsatt skatt	0	-13 311	-13 311
Annen kortsiktig gjeld	-244 303	-1 319	-245 622
Gjeld til kredittinstitusjoner	-58 208	0	-58 208
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-33 273	0	-33 273
<b>Netto identifiserte eiendeler før goodwill</b>	<b>35 500</b>	<b>35 494</b>	<b>70 994</b>
<b>Foreløpig beregnet goodwill</b>			<b>89 606</b>
<b>Netto identifiserte eiendeler inkludert goodwill</b>			<b>160 600</b>

Signal Bredbånd AS har siden 30. april 2014 bidratt med 25,8 millioner kroner i salgsinntekter og -0,7 millioner kroner i periodens resultat for konsernet. Hadde Signal Bredbånd AS vært konsolidert fra 1. januar 2014 ville konsernet vist en salgsinntekt på 3 246,3 millioner kroner og et perioderesultat på 1 642,6 millioner kroner.

**Salg av aksjer i Lyse Sentralnett AS**

Statnett AS overtok 3. februar 2014 50 % av aksjene i Lyse Sentralnett AS. Etter transaksjonen har Lyse kun B-aksjer uten stemmerett i selskapet, og har ikke lenger kontroll over selskapet. Investeringen endrer kontroll-kategori og Lyse har da fraregnet datterselskapets eiendeler og forpliktelser på tidspunkt for tap av kontroll og innregnet virkelig verdi av vederlaget som er mottatt for transaksjonen. Differansen mellom bokført verdi av netto eiendeler og forpliktelser på transaksjonstidspunktet og vederlaget er ført på linjen andre tap / gevinster (-) netto med -1,1 millioner kroner i resultatregnskapet for 2014. Vederlaget på salg av aksjene utgjorde 73 millioner kroner.

Lyse Sentralnett AS inngår i forretningsområdet infrastruktur og elnett.

## 7 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Konsernet klassifiserer finansielle instrumenter i følgende kategorier: a) finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, b) sikringsinstrumenter, c) lån målt til amortisert kost, d) utlån og fordringer og e) finansielle eiendeler tilgjengelig for salg.

	Sikrings- instru- menter	Til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler tilgjenge- lige for salg	Utlån og fordringer	Andre finansielle instru- menter	Totalt
Langsiktige fordringer	0	0	0	663 077	0	663 077
Finansielle eiendeler holdt for salg	0	0	83 254	0	0	83 254
Derivater	23 155	248 177	0	0	0	271 333
Kundefordringer og andre fordringer	0	0	0	769 737	0	769 737
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0	0	1 056 367	0	1 056 367
<b>Sum finansielle eiendeler per 30.06.2014</b>	<b>23 155</b>	<b>248 177</b>	<b>83 254</b>	<b>2 489 181</b>	<b>0</b>	<b>2 843 768</b>

	Sikrings- instru- menter	Til virkelig verdi over resultatet	Lån målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktel- ser	Totalt
Lån	0	0	9 544 335	0	9 544 335
Annen langsiktig gjeld*	0	0	0	1 102 639	1 102 639
Derivater	280 284	448 778	0	0	729 062
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	0	1 002 737	1 002 737
<b>Sum finansielle eiendeler per 30.06.2014</b>	<b>280 284</b>	<b>448 778</b>	<b>9 544 335</b>	<b>2 105 376</b>	<b>12 378 773</b>

\* I posten annen langsiktig gjeld inngår leasinggjeld på 242 millioner kroner.

**Vurdering av virkelig verdi**

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen er fordelt på nivå med hensyn på måling av virkelig verdi:

**Nivå 1:** Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

**Nivå 2:** Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris for eiendelen eller forpliktelsen.

**Nivå 3:** Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger).

EIENDELER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	4 432	0	78 822	83 254
Finansielle kraftkontrakter - virkelig verdi kunders posisjoner	0	5 194	0	5 194
Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	0	163 094	0	163 094
Rentebytteavtaler - virkelig verdisikring	0	23 155	0	23 155
Put opsjon - aksjer	0	0	79 889	79 889
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi per 30.06.2014</b>	<b>4 432</b>	<b>191 443</b>	<b>158 711</b>	<b>354 587</b>

FORPLIKTELSER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Finansielle kraftkontrakter - virkelig verdi kunders posisjoner	0	60 626	0	60 626
Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	0	14 818	0	14 818
Valutaterminer - kontantstrømsikring	0	143 690	0	143 690
Valutaderivater - holdt for handelsformål	0	5 269	0	5 269
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring	0	136 594	0	136 594
Finansielle kraftkontrakter - langsiktig gjeld	0	294 390	0	294 390
Call opsjon - aksjer	0	0	73 676	73 675
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi per 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>655 387</b>	<b>73 676</b>	<b>729 062</b>

For utfyllende informasjon om regnskapsføring og måling av finansielle instrumenter henvises det til årsrapport for 2013 tilgjengelig på Lysekonsern.no.

## 8 FINANSIELL LEASING

Datterselskapet Signal Bredbånd AS har inngått flere leieavtaler om leie av fiberanlegg, rørgater og/eller telelosji med tilhørende tjenester. Disse avtalene er behandlet som finansielle leieavtaler. Signal Bredbånd er oppkjøpt av konsernet i 2014.

I forbindelse med avgang av datterselskapet Skangass AS går leasingavtalene knyttet til skip og tankhengere ut av konsernet.

Det henvises til ytterligere informasjon under note 6.

EIENDELER UNDER FINANSIELLE LEIEAVTALER ER SOM FØLGER:	30/06/14	30/06/13	31/12/13
Bokført verdi leaset skip	0	347 001	339 944
Bokført verdi leaset tankhengere	0	26 950	24 837
Bokført verdi leaset fibernett	241 546	0	0
<b>Netto balanseført verdi</b>	<b>241 546</b>	<b>373 951</b>	<b>364 780</b>

GJELD KNYTTET TIL FINANSIELLE LEIEAVTALER ER SOM FØLGER:	30/06/14	30/06/13	31/12/13
Bokført gjeld leaset skip	0	373 592	394 929
Bokført verdi leaset tankhengere	0	27 757	25 832
Bokført verdi leaset fibernett	241 579	0	0
<b>Netto balanseført verdi</b>	<b>241 579</b>	<b>401 348</b>	<b>420 761</b>

OVERSIKT OVER FREMTIDIG MINIMUMSLEIE:	30/06/14	30/06/13	31/12/13
<b>Fremtidig minsteleie</b>			
Innen 1 år	22 726	40 419	45 056
2 til 5 år	86 347	170 692	180 225
Etter 5 år	326 427	742 870	769 486
<b>Total fremtidig minsteleie</b>	<b>435 500</b>	<b>953 981</b>	<b>994 767</b>
<b>Nåverdi av minsteleie</b>			
Innen 1 år	21 493	41 077	43 079
2 til 5 år	71 189	133 957	140 393
Etter 5 år	148 897	226 315	237 289
<b>Total nåverdi av minsteleie</b>	<b>241 579</b>	<b>401 348</b>	<b>420 761</b>
Gjennomsnittlig rente	5,80%	8,65%	8,65%





[lysekonsern.no](http://lysekonsern.no)