

Halvårsrapport 2015

# Lyse AS



Regnskap



## **Innhold**

Nøkkeltall for Lyse	<b>3</b>
Halvårsberetning for 2015	<b>6</b>
Erklæring	<b>10</b>
Resultatregnskap	<b>11</b>
Utvidet konsolidert resultat	<b>12</b>
Balanse	<b>13</b>
Kontantstrømoppstilling	<b>15</b>
Endringer i konsernets egenkapital	<b>16</b>
Noter til halvårsregnskap	<b>17</b>

# Finansielle nøkkeltall for Lyse

## Fra resultatregnskapet

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Driftsinntekter		Mill. kr.	3 082	3 195	6 196
EBITDA	(1)	Mill. kr.	1 240	2 558	4 142
EBITDA underliggende drift	(2)	Mill. kr.	1 284	1 266	2 421
Driftresultat (EBIT)	(3)	Mill. kr.	869	2 165	3 344
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter		Mill. kr.	-22	-104	223
Vesentlige engangsposter EBITDA		Mill. kr.	-21	1 395	1 498
Nedskrivninger		Mill. kr.	0	-30	-58
Driftsresultat (EBIT) underliggende drift	(4)	Mill. kr.	913	903	1 681
Netto finanskostnad		Mill. kr.	210	250	419
Resultat etter skatt		Mill. kr.	310	1 624	2 204

## Fra balansen

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Totalkapital		Mill. kr.	21 944	20 869	21 895
Herav driftsmidler og investeringer i selskaper		Mill. kr.	18 449	17 513	18 022
Kontanter og bank		Mill. kr.	669	1 056	749
Egenkapital		Mill. kr.	5 960	5 563	6 027
Brutto rentebærende gjeld inkl. finansiell leasing	(6)	Mill. kr.	10 523	9 786	9 538
Herav andel ansvarlig lån		Mill. kr.	2 350	2 450	2 400
Sysselsatt kapital	(7)	Mill. kr.	16 483	15 350	15 565

## Kontantstrøm

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Netto kontantstrømmer fra driften		Mill. kr.	380	669	1 531
Netto rentekostnader		Mill. kr.	224	236	496
Utbytte til eiere		Mill. kr.	432	382	382
Netto investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		Mill. kr.	799	835	1 722
Netto investeringer/ salg av eierandeler	(8)	Mill. kr.	178	-959	-983
Likvide midler		Mill. kr.	669	1 056	749
Ubenyttede trekkrettigheter		Mill. kr.	1 800	1 800	1 800

## Finansieringsstørrelser

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
FFO	(9)	Mill. kr.	711	613	1 500
EBITDA rentedekning	(10)		5,3	9,7	9,0
EBIT rentedekning	(11)		3,7	8,2	7,3
EBIT rentedekning underliggende drift	(12)		3,9	3,4	3,7
FFO rentedekning	(13)		3,0	2,3	3,3
Rentebærende gjeldsgrad	(14)	%	63,8 %	63,8 %	61,3 %
Egenkapitalandel	(15)	%	27%	27%	28 %
Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	(16)	%	38%	38%	38 %

## Nøkkeltall, Regnskap

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
EBITDA margin underliggende drift	(17)	%	41,7 %	39,6 %	39,1 %
EBIT margin underliggende drift	(18)	%	29,6 %	28,3 %	27,1 %
Egenkapitalrentabilitet - resultat siste 12 måneder	(19)	%	15,5 %	32,4 %	42,5 %
Avkastning sysselsatt kapital - resultat siste 12 måneder	(20)	%	12,9 %	17,2 %	22,1 %

## Nøkkeltall, Energi

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Middelproduksjon		GWh	5 743	5 743	5 743
Magasinkapasitet		GWh	5 068	5 068	5 068
Produksjon vannkraft	(21)	GWh	3 619	3 392	6 685
Områdepris NO2		øre/kWh	20,43	20,82	22,80
Faktisk oppnådd pris (ekskl. sikring)		øre/kWh	23,21	22,23	24,13
Bokført verdi av vannkraft pr. kWh		kr/kWh	1,17	1,18	1,18
Strømleveranse sluttbruker		GWh	1 671	1 547	2 916
Lvert volum Naturgass		GWh	298	291	513
Lvert volum Fjernvarme		GWh	81	70	120

## Nøkkeltall, LNG

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Produksjonskapasitet		Tonn	300 000	300 000	300 000
Produsert volum		Tonn	135 520	134 572	286 458
Bokført verdi LNG anlegg		Mill. kr.	1 540	1 554	1 555
Bokført verdi tilknyttet selskap, SkanGas AS		Mill. kr.	1 104	1 136	1 193

## Nøkkeltall, Infrastruktur og elnett

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Antall nettkunder			138 889	136 546	137 901
Leverte energi		GWh	3 462	3 335	6 040
Nettkapital		Mill. kr.	2 498	2 364	2 485
KILE-kostnad		Mill. kr.	13,35	4,30	11,96

## Nøkkeltall, Telekom

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Sysselsatt kapital	(7)	Mill. kr.	3 515	3 143	3 340
EBITDA	(1)	Mill. kr.	340	274	612
EBITDA margin	(5)	%	30,7 %	27,9 %	29,6 %
Bokført verdi driftsmidler, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		Mill. kr.	3 392	2 931	3 154
Antall kilometer fibernett		Km	22 906	18 673	20 741
Antall aktive fiberkunder i Altibox partnerskapet			382 446	335 168	364 322
Antall aktive fiberkunder eiet av Lyse *)			199 995	162 486	188 958
Antall solgte fiberkontrakter			409 405	359 674	386 341

\*) Inkludert datterselskap og felleskontrollert virksomhet eiet av Lyse.

## Eiere

			30.06.15	30.06.14	31.12.14
Ansvarlig lån fra eiere		Mill. kr.	2 350	2 450	2 400
Renter og avdrag ansvarlig lån		Mill. kr.	90	97	191
Utbytte / eieruttak		Mill. kr.	432	382	382
Resultat pr. aksje	(22)	kr.	309	1 620	2 206

### Definisjoner:

(1) EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger
(2) EBITDA underliggende drift	EBITDA justert for urealisert verdiendringer på finansielle instrumenter og vesentlige engangsposter
(3) EBIT	Driftsresultat
(4) EBIT underliggende drift	Driftsresultat justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter, vesentlige engangsposter og nedskrivninger
(5) EBITDA margin	EBITDA / driftsinntekter
(6) Rentebærende gjeld	Langsiktige og kortsiktige lån, inkl. finansielle leasingsforpliktelser
(7) Sysselsatt kapital	Egenkapital + rentebærende gjeld
(8) Investeringer i eierandeler	Kjøp av aksjer eller andeler og utbetaling av ansvarlige lån til tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet
(9) FFO	Årsresultat + avskrivninger, nedskrivninger, endring utsatt skatt og andre ikke kontantgenererende poster
(10) EBITDA rentedekning	EBITDA / rentekostnader
(11) EBIT rentedekning	EBIT / rentekostnader
(12) EBIT rentedekning underliggende drift	EBIT underliggende drift / rentekostnader
(13) FFO rentedekning	FFO / rentekostnader
(14) Rentebærende gjeldsgrad	Brutto rentebærende brutto gjeld / (brutto rentebærende gjeld + bokført egenkapital)
(15) Egenkapitalandel	Egenkapital / sum eiendeler
(16) Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	Samlet egenkapital + ansvarlig eierlån / total kapital
(17) EBITDA margin underliggende drift	EBITDA underliggende drift / driftsinntekter
(18) EBIT margin underliggende drift	EBIT underliggende drift / driftsinntekter
(19) Egenkapitalrentabilitet	Årsresultat i % av gjennomsnittlig egenkapital - resultat for siste 12 måneder
(20) Avkastning sysselsatt kapital	Driftsresultat i % av gjennomsnittlig sysselsatt kapital - resultat for siste 12 måneder
(21) Produksjon vannkraft	Produksjon referert utgående generatoroklemme
(22) Resultat pr. aksje	Årsresultat tilordnet aksjonærer / antall aksjer i selskapet

# HALVÅRSBERETNING

## 2015

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

Innen fornybar energi er Lyse en nasjonal aktør og konsernet er nasjonalt ledende på fiberbredbånd. Innenfor LNG (flytende naturgass) er Lyse medeier i en betydelig nordisk virksomhet.

Lyse har regionalt bygget 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 og har forventninger til selskapet som samfunnsbygger med et regionalstrategisk perspektiv og tilfredsstillende lønnsomhet.

### ØKONOMISKE RESULTATER FØRSTE HALVÅR

Lysekonsernet hadde første halvår et resultat før skatt på 659 millioner kroner, mot 1 915 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Fjorårets halvårsresultat var i vesentlig grad preget av engangsposter på tilsammen 1365 millioner kroner, i hovedsak som følge av nedsalget i SkanGas AS.

Resultat etter skatt for første halvår 2015 utgjorde 310 millioner kroner.

Driftsresultatet ble på 869 millioner kroner, en reduksjon på 1 296 millioner sammenlignet med første halvår i fjor.

I det videre legges hovedvekten på å kommentere resultatet fra underliggende drift (dvs. eksklusiv

vesentlige engangsposter og urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter):

	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Underliggende driftsinntekter	3 082	3 195	6 196
Underliggende driftskostnader	2 169	2 292	4 514
<b>Underliggende driftsresultat</b>	<b>913</b>	<b>903</b>	<b>1 681</b>
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (+inntekt)	-22	-104	223
Vesentlige engangsposter (+inntekt)	-21	1 365	1 440
<b>Driftsresultat</b>	<b>869</b>	<b>2 165</b>	<b>3 344</b>

Underliggende driftsresultat ble på 913 millioner kroner, en økning på 10 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Lyse-konsernets underliggende driftsinntekter på 3 082 millioner kroner første halvår fordeler seg som følger mellom virksomhetsområdene: Energi 1 247 millioner; Telekom 1 179 millioner; Infrastruktur og elnett 515 millioner; LNG virksomheten 121 millioner og andre områder 20 millioner kroner. I Telekom øker driftsinntektene med 175 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Nedsalget i SkanGas AS medfører at driftsinntektene fra LNG virksomheten reduseres betydelig.

Underliggende EBITDA fratrukket grunnrenteskatt er 1 111 millioner kroner, en reduksjon på 8 millioner mot første halvår i fjor.

I tabellen nedenfor vises underliggende driftsresultat for konsernets forretningsområder.

#### Underliggende driftsresultat:

	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Energi	644	651	1 205
LNG	23	54	52
Infrastruktur og elnett	85	79	189
Telekom	211	161	338
Andre og eliminerings*	-51	-41	-102
Underliggende driftsresultat	913	903	1 681

\*) I posten "Andre og eliminerings" inngår Lyse AS, Smartly AS, Safemate AS og Lyse Dialog AS.

Driftsaktivitetene siste 12 måneder har gitt en avkastning på 11 % målt ved driftsresultat fra underliggende drift i forhold til gjennomsnittlig sysselsatt kapital.

#### FORRETNINGSOMRÅDE ENERGI

Lyses forretningsområde Energi består av det heleide vannkraftselskapet Lyse Produksjon AS samt de deleide selskapene Jørpeland Kraft AS og Sira-Kvina Kraftselskap DA samt Ulla-Førre verkene. Det heleide selskapet Lyse Neo AS står for konsernets virksomhet innen naturgass, fjernvarme og kjøling. Kraftsalg til sluttbruker skjer gjennom det heleide selskapet Lyse Energisalg AS.

Driftsresultatet fra underliggende drift ble på 644 millioner kroner mot 651 millioner kroner samme periode i fjor. Vannkraftproduksjonen leverer et noe bedre resultat enn første halvår 2014. På grunn av betydelige nedbørmengder, har produksjonen vært ca. 3,6 TWh (milliarder kilowattimer), eller 7 % høyere enn i samme periode i fjor.

Områdeprisen i Lyses produksjonsområde har vært 20,4 øre/kWh i første halvår, marginalt lavere enn i første halvår i fjor. Prissikring har gitt et positivt bidrag.

Lyse hadde en langsiktig kjøpsavtale for naturgass som utløp i september i fjor. Denne er erstattet med nye avtaler, og disse gjenspeiler i langt større grad den europeiske markedsprisen på gass. De økte kjøpskostnadene for gass har medført vesentlig svekkelse av driftsresultatet innenfor gassvirksomheten.

Gass- og varmeproduktene leverte et driftsresultat på -11 millioner kroner første halvår, noe som er 54 millioner svakere enn for tilsvarende periode året før. Økte gasskjøpskostnader forklarer i all hovedsak resultatssvekkelsen. Dessuten er noe av gass-volumet mot industrimarkedet indeksert mot propanprisen. Denne har falt med over 50 % fra samme periode i fjor, og det presser også resultatet.

Gass- og fjernvarmeverkvolumentene er økt noe sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Innenfor fjernvarme gir flere kunder underliggende volumvekst. Milde vintre både i 2014 og 2015 medfører at volumet blir lavere enn i år med normale temperaturer.

Sluttbrukervirksomheten innenfor el fortsetter den positive utviklingen med økende driftsresultat, kundevækst og stigende kundetilfredshet.

#### LNG

Lyses forretningsområde LNG består av det heleide produksjonsselskapet Risavika LNG Production AS og en 49 % eierandel i SkanGas AS.

Risavika LNG Production AS hadde i første halvår et driftsresultat på 43 millioner kroner. LNG-fabrikken har, bortsett fra perioder med planlagt vedlikehold, hatt full kapasitetsutnyttelse så langt i 2015.

Nedstrømsvirksomheten i SkanGas-konsernet er preget av det sterke prisfallet på petroleumsprodukter siden sommeren 2014. Både leveransevolumer og marginer er noe svakere enn forventet på grunn av markedssituasjonen.

Det ble levert ca. 195.000 tonn LNG til kunder første halvår, noe som tilsvarer en energimengde på 2,9 TWh. Volumveksten fra 1.halvår 2014 er på over 50 %. Lysekil-terminalen i Sverige og leveransene til Preem-raffineriet startet i 2. halvår 2014. SkanGas har også startet byggingen av en mottaksterminal i Pori i Finland som skal stå ferdig tidlig i 2017. Med disse terminalene, i tillegg til terminalen i Øra, er selskapet godt posisjonert med tanke på den forventede veksten innenfor det nordiske LNG-markedet.

Forventet leveransevolum for året som helhet er ca. 395.000 tonn. Produksjonskapasiteten i LNG-fabrikken i Risavika er 300.000 tonn, og deler av leveransevolumet hentes derfor fra større importterminaler på kontinentet.

Det samlede driftsresultatet for virksomhetsområdet er 31 millioner kroner svakere enn for samme periode i fjor. Virksomhetsområdet leverte et driftsresultat før

avskrivninger (EBITDA) på 53 millioner kroner og resultat før skatt på 5 millioner kroner.

### FORRETNINGSOMRÅDE INFRASTRUKTUR OG ELNETT

Lyses forretningsområde Infrastruktur og elnett består av det heleide nettselskapet Lyse Elnett AS, det heleide entreprenørselskapet Lyse Infra AS, samt en 50 % eierandel i Lyse Sentralnett AS (B-aksjer uten stemmerett).

Driftsresultat fra virksomheten ble på 85 millioner kroner per første halvår 2015, mot 79 millioner kroner i samme periode i fjor. Inntektsrammen (tillatt inntekt) for 2015 er noe høyere sammenlignet med fjoråret. Avbruddskostnadene (KILE-kostnad) for første halvår kom på 13,4 millioner kroner, sammenlignet med 4,3 millioner kroner i første halvår i 2014.

I virksomheten er det i perioden investert totalt 182 millioner kroner, hvorav 110 millioner i distribusjonsnett og tilknytning av nye kunder, 47 millioner i regionalnett samt 25 millioner i AMS prosjektet (avanserte måle- og styringssystemer). Nettvirksomheten oppnådde en totalavkastning på 2,8 % første halvår, mot 2,3 % samme periode i fjor.

Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) har målt konsernets nettdrift til å være blant de mest effektive sammenlignet med et gjennomsnitt av sammenlignbare selskaper i bransjen, og Lyse-konsernet har også blant de laveste nettleiene i landet.

### FORRETNINGSOMRÅDE 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 Link AS, alarm- og sikkerhetsleverandøren Noralarm AS og investerings-selskapet Lyse Fiberinvest AS, som er eierselskap for de øvrige fiberselskapene der Lyse har eierinteresser. Lyse Fiberinvest AS eier blant annet 71 % av Viken Fiber AS, som er Lyses telekomvirksomhet på Østlandet. Bergen Fiber AS ble startet høsten 2013 og er 85 % eid av Lyse.

Televirksomheten inngikk 9. juni avtale med Istad AS om å etablere det felles kontrollerte selskapet Istad Fiber AS for utbygging av fiber til private og bedrifter i Molde og omkringliggende kommuner.

Driftsresultat fra underliggende drift ble 211 på millioner kroner, mot 161 millioner kroner første halvår 2014. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble 340 millioner kroner, mot 274 millioner kroner samme periode i fjor. Antall kunder i Altibox per 30. juni 2015 var 382 446 sammenlignet med 335 168 per 30. juni 2014.

Inkludert Lyses eierandel i Viken Fiber AS på 71 % er EBITDA på 450 millioner kroner, mot 370 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 og optimalisering av verdikjeden.

### FINANSPOSTER OG SKATTER

Netto finanskostnader utgjorde i første halvår 210 millioner kroner, en reduksjon på 40 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Både korte og lange markedsrenter har i første halvår vært lave, sett i et historisk perspektiv. Av konsernets netto rentebærende gjeld på 10 523 millioner kroner, er 5 792 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 konsernets samlede rentebærende gjeld inkludert finansiert leasing på samlet 8 173 millioner kroner, utgjør obligasjonslån og banklån henholdsvis 3 870 millioner og 3 985 millioner. Lånene har en løpetid i intervallet 1 til 10 år, og årlig refinansieringsbehov styres aktivt. For å sikre en robust og fleksibel finansieringsstruktur er lånekildene diversifisert. Første halvår ble det etablert et langsiktig lån i euro med en motverdi på 950 millioner kroner. Sertifikatlån med løpetid på ett år eller mindre utgjør 400 millioner kroner ved utgangen av halvåret.

Skattekostnadene utgjorde 349 millioner kroner i første halvår. Tilsvarende tall for fjoråret var 290 millioner kroner.

Resultat pr aksje første halvår ble 309 kroner mot 1 620 kroner i samme periode i fjor.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om videre drift.

### KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Driftsaktivitetene ga en kontantstrøm på 380 millioner kroner, mot 669 millioner kroner i samme periode i fjor.

Lysekonsernet investerte 833 millioner kroner i første halvår 2015, en reduksjon på 165 millioner fra samme periode året før. Konsernets vesentligste enkeltinvestering er byggingen av ny kraftstasjon i Lysebotn som skal ferdigstilles i 2018. Investeringene første halvår 2015 fordeles slik på konsernets forretningsområder:



	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Energi	235	258	522
LNG	15	164	213
Infrastruktur og elnett	182	145	332
Telekom	325	393	767
Andre og eliminerings*	76	38	141
Brutto investeringer (aksjer og driftsmidler)	833	998	1 978

\*) I posten "Andre og eliminerings" inngår Lyse AS, Smartly AS, Safemate AS og Lyse Dialog AS.

Rentebærende gjeld beløper seg til 10 523 millioner kroner ved utgangen av juni, hvorav ansvarlig eierlån utgjør 2 350 millioner kroner. Ved inngangen til 2015 var rentebærende gjeld på 9 538 millioner kroner. Konsernets likviditetsbeholdning er i samme periode redusert fra 749 millioner kroner til 669 millioner kroner. Rentebærende gjeldsgrad var ved halvåret på 64 %, mot 61 % ved utgangen av fjoråret. Likviditetsreserver i form av frie bankinnskudd og kommitterte trekkrettigheter, som kan aktiveres i løpet av få dager, var på 2 469 millioner kroner ved utløpet av halvåret.

Ved utgangen av første halvår hadde Lysekonsernet en bokført egenkapital på 5 960 millioner kroner, noe som tilsvarer en egenkapitalandel 27 %. Inklusive ansvarlige lån er egenkapitalandelen 38 %.

## HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Sykefraværet for konsern første halvår var 3,7 %, mot 3,0 % første halvår 2014. Det ble i første halvår meldt inn åtte skader på egne ansatte, hvorav fire av skadene førte til sykefravær på til sammen 20 dager.

## UTSIKTENE FRAMOVER

Lyse-konsernet har utviklet seg til å bli mer enn et kraftselskap, og i tråd med dette endret morselskapet navn til Lyse AS i første halvår – dette tydeliggjør at konsernet har et diversifisert tjenestetilbud: Styret vil videreføre strategien med å utvikle forretningsområdene energi, telekommunikasjon og infrastruktur – noe som har gitt konsernet flere ben å stå på. Dermed styrkes også Lyses evne til å imøtekomme eiernes forventning om økonomisk avkastning.

Ulike tiltak for å styrke kundetilfredsheten, blant annet gjennom økt digitalisering, skal bidra til økt lønnsomhet. Fra 1. september overtar også Lyse, i medhold av en treårig avtale, kundesentervirksomheten til Viken Fiber.

Kraftprisene er lave og forventes å ligge på et lavt nivå også i andre halvår. Lave priser vil bare til en viss grad kompenseres ved økt vannkraftproduksjon. De lave råvareprisene smitter over på gass, LNG og fjernvarme og presser marginene. I televirksomheten legger styret vekt på fortsatt vekst, og vil disponere investeringsmidler for så vel utbygging som oppkjøp av eksisterende virksomheter. Styret følger nøye med på hvilke produkter og tjenester kundene etterspør, og for å forbedre kundeopplevelsen starter en i andre halvår et prosjekt for implementering av et nytt forretningsstøttesystem. Dette vil gi økt grad av automatisering og bedre digital støtte for kunder, ansatte og leverandører.

Styret vil framholde at de raske endringene vi nå opplever, både markedsmessig og teknologisk, krever at hele organisasjonen holder seg løpende orientert om utviklingstrekkene så vel regionalt og nasjonalt som globalt – evnen til innovasjon og fornyelse er nødvendig for å kunne realisere konsernets strategiske mål.

Stavanger 27. august 2015

Styret i Lyse AS



Harald Espedal  
Styreleder



Reinert Kverneland  
Nestleder



Cecilie Bjelland  
Styremedlem



Hilda Bådsvik Høie  
Styremedlem



Solveig Ege Tengedal  
Styremedlem



Arne M. Sele  
Styremedlem



Pål Morten Borgli  
Styremedlem



Gulay Öztürk  
Styremedlem



Eimund Nygaard  
Adm.dirktør/Konsernsjef

## Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Interim Financial Reporting, 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, 27. august 2015  
Styret i Lyse AS



Harald Espedal  
Styreleder



Reinert Kverneland  
Nestleder



Cecilie Bjelland  
Styremedlem



Hilda Bådsvik Høie  
Styremedlem



Solveig Ege Tengedal  
Styremedlem



Arne M. Sele  
Styremedlem



Pål Morten Borgli  
Styremedlem



Gulay Øzturk  
Styremedlem



Eimund Nygaard  
Adm.dirktør/Konsernsjef

# Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Salgsinntekter		3 081 512	3 195 280	6 195 973
Energikjøp og varekostnad		874 542	1 051 809	1 860 341
Lønnskostnad og andre personalkostnader		401 236	388 483	664 598
Avskrivninger og nedskrivninger		370 604	392 940	798 320
Andre tap / gevinster (-) netto	3,6	21 951	-1 293 241	-1 612 586
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		6 064	-863	83 570
Konsesjonsavgifter og eiendomsskatt		86 181	79 860	160 371
Andre driftskostnader		451 626	411 694	897 711
<b>Driftsresultat</b>		<b>869 308</b>	<b>2 164 598</b>	<b>3 343 648</b>
Finansinntekter		36 436	34 777	95 357
Finanskostnader		246 492	282 558	510 412
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		127	2 287	3 703
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>659 125</b>	<b>1 914 530</b>	<b>2 924 890</b>
Overskuddsskatt		176 012	142 774	451 870
Grunnrenteskatt		172 756	147 425	268 606
<b>Skattekostnad</b>		<b>348 768</b>	<b>290 199</b>	<b>720 476</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>310 356</b>	<b>1 624 331</b>	<b>2 204 414</b>
<b>Tilordnet:</b>				
Aksjonærer		312 101	1 634 884	2 226 103
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-1 745	-10 553	-21 689

# Utvidet konsolidert resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	<b>30.06.15</b>	<b>30.06.14</b>	<b>31.12.14</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>310 356</b>	<b>1 624 331</b>	<b>2 204 414</b>
<b>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:</b>			
Pensjon	0	0	-167 503
<b>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</b>			
Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter	99 712	33 837	-39 681
Kontantstrømsikring valutalån	-30 170	0	0
Kontantstrømsikring rentebytteavtaler	39 640	-16 124	-26 123
Kontantstrømsikring finansielle kraftkontrakter	379	2 440	1 811
Valutaomregningsdifferanser tilknyttede selskap	-68 209	0	131 078
Valutaomregningsdifferanser datterselskap	149	-42 268	-42 513
<b>Sum poster som kan bli omklassifisert til resultatet</b>	<b>41 501</b>	<b>-22 115</b>	<b>24 572</b>
<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>41 501</b>	<b>-22 115</b>	<b>-142 931</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>351 857</b>	<b>1 602 216</b>	<b>2 061 483</b>
<b>Tilordnet:</b>			
Aksjonærer	353 602	1 612 769	2 083 173
Ikke-kontrollerende eierinteresser	-1 745	-10 553	-21 689
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>351 857</b>	<b>1 602 216</b>	<b>2 061 483</b>

# Balanse

## Eiendeler

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Note	30.06.15	30.06.14	31.12.14
<b>Anleggsmidler</b>				
Fallrettigheter		105 301	105 113	105 301
Andre immaterielle eiendeler		174 919	182 434	180 833
Utsatt skattefordel grunnrente		213 728	222 991	221 060
Varige driftsmidler		16 257 364	15 316 340	15 790 962
Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		2 113 314	2 112 999	2 151 409
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	6	77 843	83 254	80 101
Derivater	6	344 681	97 442	407 284
Andre fordringer	6	719 220	663 077	606 131
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>20 006 371</b>	<b>18 783 650</b>	<b>19 543 081</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Varer		142 156	84 878	87 539
Kundefordringer og andre fordringer	6	1 005 587	769 737	1 375 411
Derivater	6	120 520	173 891	139 724
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	669 131	1 056 367	749 222
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 937 394</b>	<b>2 084 873</b>	<b>2 351 896</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>21 943 765</b>	<b>20 868 523</b>	<b>21 894 977</b>

## Egenkapital og gjeld

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.15	30.06.14	31.12.14
<b>Egenkapital</b>				
Innskutt egenkapital		1 275 592	1 275 592	1 275 592
Opptjent egenkapital		4 876 197	4 387 209	4 995 209
Annen egenkapital ikke resultatført		-221 403	-117 964	-262 904
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>		<b>5 930 386</b>	<b>5 544 837</b>	<b>6 007 897</b>
Ikke-kontrollerende eierinteresser		29 745	18 626	19 490
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 960 131</b>	<b>5 563 463</b>	<b>6 027 387</b>
<b>Gjeld</b>				
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	4,6	8 594 272	8 281 732	7 707 211
Utsatt skatt		940 118	842 334	913 360
Utsatt skatt grunnrente		977 635	940 509	954 217
Pensjonsforpliktelser		599 614	555 671	612 859
Derivater	6	382 125	591 391	572 286
Avsetninger		75 576	75 576	75 576
Annen langsiktig gjeld	6,7	1 121 276	1 102 639	1 113 293
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>12 690 616</b>	<b>12 389 852</b>	<b>11 948 802</b>
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	4,6	1 670 000	1 262 603	1 579 297
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	6	1 115 683	1 010 537	1 508 422
Betalbar skatt		329 377	486 458	564 889
Derivater	6	160 019	137 671	248 241
Avsetninger		17 939	17 939	17 939
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 293 018</b>	<b>2 915 208</b>	<b>3 918 788</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 983 634</b>	<b>15 305 060</b>	<b>15 867 590</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>21 943 765</b>	<b>20 868 523</b>	<b>21 894 977</b>

# Kontantstrømoppstilling

(Beløp i hele tusen kroner)	30.06.15	30.06.14	31.12.14
<b>Netto kontantstrømmer fra driften</b>	<b>380 228</b>	<b>669 376</b>	<b>1 531 372</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-799 713	-836 817	-1 756 567
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	769	2 058	40 941
Utbetaling ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-740	0	-330
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	0	-6 238
Utbetaling kjøp av datterselskap	0	-160 722	-160 784
Innbetalinger salg av datterselskap	0	1 233 847	1 204 441
Utbetaling kjøp av andeler investering tilgjengelig for salg	0	0	-1 120
Utbetalinger ved kjøp av andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-32 561	0	-1 211
Innbetaling ved salg av andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	235	0	0
Utbetalinger ved lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-144 902	-59 962	-251 855
Innbetaling av lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	29	0	249 852
Utbetaling (-)/ innbetaling netto andre investeringer	350	3 423	1 918
Kontanteffekt utgang datterselskap	0	-58 004	-58 175
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>	<b>-976 533</b>	<b>123 823</b>	<b>-739 128</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av egenkapital fra ikke-kontrollerende eierinteresser	12 000	14 400	26 400
Opptak av lån	2 050 000	900 000	1 200 000
Nedbetaling rentebærende gjeld	-1 107 000	-1 271 277	-1 881 331
Betaling av finansielle leieforpliktelser	-6 786	-4 156	-12 293
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-432 000	-382 000	-382 000
<b>Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>516 214</b>	<b>-743 033</b>	<b>-1 049 224</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-80 091</b>	<b>50 166</b>	<b>-256 979</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	749 222	1 003 449	1 003 449
Kontanter ved oppkjøp av datterselskap	0	2 752	2 752
<b>Likviditetsbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>669 131</b>	<b>1 056 367</b>	<b>749 222</b>

# Endringer i konsernets egenkapital

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Annen egenkapital ikke resultatført	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.13</b>	<b>1 275 592</b>	<b>3 164 006</b>	<b>-119 973</b>	<b>4 319 625</b>	<b>14 779</b>	<b>4 334 405</b>
Periodens resultat	0	1 634 884	0	1 634 884	-10 553	1 624 331
Utvidet resultat i perioden	0	0	-22 115	-22 115	0	-22 115
<b>Årets totalresultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>1 634 884</b>	<b>-22 115</b>	<b>1 612 769</b>	<b>-10 553</b>	<b>1 602 216</b>
Utbytte	0	-382 000	0	-382 000	0	-382 000
Ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	0	0	14 400	14 400
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	-29 681	24 124	-5 557	0	-5 557
<b>Egenkapital 30.06.14</b>	<b>1 275 592</b>	<b>4 387 209</b>	<b>-117 964</b>	<b>5 544 837</b>	<b>18 626</b>	<b>5 563 463</b>
<b>Egenkapital 31.12.14</b>	<b>1 275 592</b>	<b>4 995 209</b>	<b>-262 904</b>	<b>6 007 897</b>	<b>19 490</b>	<b>6 027 387</b>
Periodens resultat	0	312 101	0	312 101	-1 745	310 356
Utvidet resultat i perioden	0	0	41 501	41 501	0	41 501
<b>Årets totalresultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>312 101</b>	<b>41 501</b>	<b>353 602</b>	<b>-1 745</b>	<b>351 857</b>
Utbytte	0	-432 000	0	-432 000	0	-432 000
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0	12 000	12 000
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	888	0	888	0	888
<b>Egenkapital 30.06.15</b>	<b>1 275 592</b>	<b>4 876 197</b>	<b>-221 403</b>	<b>5 930 386</b>	<b>29 745</b>	<b>5 960 131</b>



## Noter til halvårsregnskapet

### 1 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Konsernregnskapet for første halvår 2015, avsluttet 30. juni 2015, er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i IFRS (International Financial Reporting Standard som fastsatt av EU) og består av Lyse AS og dets datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Halvårsregnskapet gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor ses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2014. Delårsregnskapet er ikke revidert. Anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i delårsrapporteringen er de samme som er beskrevet i note 2 i konsernets årsregnskap for 2014.

### 2 Segmentinformasjon

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 intern styringsinformasjon som periodisk gjennomgås av ledelsen og som benyttes til ressursallokering og vurdering av inntjening.

Konsernets virksomhet drives for det vesentligste i Rogaland. Forretningsområdet telekommunikasjon har partneravtaler med selskaper lokalisert andre steder i 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 andre 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

		30.06.15	30.06.14	31.12.14
Middelproduksjon	GWh	5 743	5 743	5 743
Magasinkapasitet	GWh	5 068	5 068	5 068
Produksjon vannkraft	GWh	3 619	3 392	6 685
Områdepris NO2	øre/kWh	20,43	20,82	22,80
Faktisk oppnådd pris (ekskl. sikring)	øre/kWh	23,21	22,23	24,13
Bokført verdi av vannkraft pr. kWh	kr/kWh	1,17	1,18	1,18
Strømleveranse sluttbruker	GWh	1 671	1 547	2 916
Lvert volum Naturgass	GWh	298	291	513
Lvert volum Fjernvarme	GWh	81	70	120

## LNG

Forretningsområdet LNG har sin virksomhet innenfor prosessering, salg og distribusjon av LNG (Liquid Natural Gas). Forretningsområdet er eier av produksjonsanlegg for LNG hvor kapasiteten er 100 % utleid til SkanGas AS på en langsiktig leieavtale. Forretningsområdet eier 49 % av nedstrømselskapet SkanGas AS.

## Nøkkeltall, LNG

		30.06.15	30.06.14	31.12.14
Produksjonskapasitet	Tonn	300 000	300 000	300 000
Produsert volum	Tonn	135 520	134 572	286 458
Bokført verdi LNG anlegg	Mill. kr.	1 540	1 554	1 555
Bokført verdi tilknyttet selskap, SkanGas AS	Mill. kr.	1 104	1 136	1 193

## 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

		30.06.15	30.06.14	31.12.14
Antall nettkunder		138 889	136 546	137 901
Lvert energi	GWh	3 462	3 335	6 040
Nettkapital	Mill. kr.	2 498	2 364	2 485
KILE-kostnad	Mill. kr.	13,35	4,30	11,96

## Telekommunikasjon

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

Lyse har i løpet av første halvår 2015 investert 27,7 millioner kroner i en eierandel på 50 % i fiberselskapet Istad Fiber AS. Selskapet innregnes som en felleskontrollert virksomhet. Lyse har videre kjøpt ytterligere 24 % av aksjene i Nimbus Direct AS og har en eierandel på 39 %. Etter oppkjøpet innregnes Nimbus Direct AS som et tilknyttet selskap. Balanseført verdi på eierandelen i selskapet beløper seg til 4,8 millioner kroner pr 30.06.15. Selskapene innregnes etter egenkapitalmetoden og inngår i Telekom-segmentet.

## Nøkkeltall, Telekom

		30.06.15	30.06.14	31.12.14
Sysselsatt kapital	Mill. kr.	3 515	3 143	3 340
EBITDA	Mill. kr.	340	274	612
EBITDA margin	%	30,7 %	27,9 %	29,6 %
Bokført verdi driftsmidler, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	Mill. kr.	3 392	2 931	3 154
Antall kilometer fibernet	Km	22 906	18 673	20 741
Antall aktive fiberkunder i Altibox partnerskapet		382 446	335 168	364 322
Antall aktive fiberkunder eiet av Lyse *)		199 995	162 486	188 958
Antall solgte fiberkontrakter		409 405	359 674	386 341

\*) Inkl. datterselskaper og felleskontrollert virksomhet eiet av Lyse

## Andre og elimineringer

I posten "Andre og elimineringer" inngår Lyse Dialog AS, Lyse AS, Smartly AS og Safemate AS.

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

## Resultat 30.06.15

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	<b>Energi</b>	<b>LNG</b>	<b>Infra- struktur og elnett</b>	<b>Telekom</b>	<b>Andre og elimi- neringer</b>	<b>Konsern</b>
Brutto driftsinntekter	1 305	125	571	1 241	-161	<b>3 082</b>
Salg mellom segmenter	-58	-5	-57	-62	181	<b>0</b>
Salgsinntekter	1 247	121	515	1 179	20	<b>3 082</b>
EBITDA*)	715	53	167	340	-34	<b>1 240</b>
Varekostnad	275	0	176	530	-107	<b>875</b>
Avskrivninger og nedskrivninger anleggsmidler	114	30	82	124	17	<b>366</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	4	0	<b>4</b>
Andre tap/gevinster netto	22	0	0	0	0	<b>22</b>
Andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	1	20	0	-15	0	<b>6</b>
Driftsresultat	601	23	85	211	-51	<b>869</b>
Finansinntekter	20	2	3	13	-1	<b>36</b>
Finanskostnader	-68	-20	-24	-37	-97	<b>-247</b>
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Skattekostnad	-320	-1	-17	-50	40	<b>-349</b>
Periodens resultat	232	4	47	137	-109	<b>310</b>
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (etter skatt)	-22	0	0	0	0	<b>-22</b>
Vesentlige engangsposter (etter skatt)	-16	0	0	0	0	<b>-16</b>
Mindreinntekt i perioden, ikke resultatført (etter skatt)	0	0	19	0	0	<b>19</b>

\*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

## 30.06.14

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	<b>Energi</b>	<b>LNG</b>	<b>Infra- struktur og elnett</b>	<b>Telekom</b>	<b>Andre og elimi- neringer</b>	<b>Konsern</b>
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*)	662	93	160	274	1 369	<b>2 558</b>
Varekostnad	223	337	193	456	-156	<b>1 052</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>
Skattekostnad	-269	-3	-15	-37	35	<b>-290</b>
Periodens resultat	176	9	40	99	1 301	<b>1 624</b>
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (etter skatt)	-71	0	0	0	0	<b>-71</b>
Vesentlige engangsposter (etter skatt)	-22	0	0	0	1 395	<b>1 373</b>
Merinntekt i perioden, ikke resultatført (etter skatt)	0	0	12	0	0	<b>12</b>

\*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

## 31.12.14

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	<b>Energi</b>	<b>LNG</b>	<b>Infra- struktur og elnett</b>	<b>Telekom</b>	<b>Andre og elimi- neringer</b>	<b>Konsern</b>
Brutto driftsinntekter	2 461	644	1 172	2 293	-375	<b>6 196</b>
Salg mellom segmenter	-127	-16	-129	-135	408	<b>0</b>
Salgsinntekter	2 334	628	1 043	2 158	33	<b>6 196</b>
EBITDA*)	1 685	81	403	612	1 361	<b>4 142</b>
Varekostnad	469	337	366	961	-272	<b>1 861</b>
Avskrivninger og nedskrivninger anleggsmidler	280	70	157	245	38	<b>790</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	0	0	0	8	0	<b>8</b>
Andre tap/gevinster netto	-219	3	1	0	-1 398	<b>-1 613</b>
Andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	8	81	0	-5	0	<b>84</b>
Driftsresultat	1 405	11	246	359	1 323	<b>3 344</b>
Finansinntekter	55	12	7	28	-7	<b>95</b>
Finanskostnader	-151	-77	-47	-82	-154	<b>-510</b>
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	3	0	0	0	-6	<b>-4</b>
Skattekostnad	-641	-1	-60	-83	65	<b>-720</b>
Periodens resultat	670	-54	146	221	1 221	<b>2 204</b>
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (etter skatt)	171	0	0	0	0	<b>171</b>
Vesentlige engangsposter (etter skatt)	-39	-40	42	15	1 415	<b>1 393</b>
Merinntekt i perioden, ikke resultatført (etter skatt)	0	0	-24	0	0	<b>-24</b>

\*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

## Forretningsområdets eiendeler og gjeld

(Tall i hele millioner kroner)	Energi	LNG	Infrastruktur og elnett	Telekom	Andre og eliminerings	Konsern
<b>30.06.15</b>						
Eiendeler	10 491	1 353	3 224	3 266	1 496	<b>19 830</b>
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	67	1 104	0	939	2	<b>2 113</b>
Sum eiendeler	10 559	2 457	3 224	4 205	1 498	<b>21 944</b>
Sum gjeld	7 691	1 455	2 331	2 586	1 922	<b>15 984</b>
Investeringer i varige driftsmidler	234	15	182	294	75	<b>800</b>
Investeringer i aksjer og andeler	1	0	0	31	1	<b>33</b>
<b>30.06.14</b>						
Eiendeler	9 977	1 580	3 010	2 807	1 382	<b>18 755</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>
<b>31.12.14</b>						
Eiendeler	11 285	1 662	3 512	3 463	-178	<b>19 744</b>
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	69	1 193	0	889	1	<b>2 151</b>
Sum eiendeler	11 353	2 854	3 512	4 352	-176	<b>21 895</b>
Sum gjeld	8 925	1 492	2 631	2 936	-116	<b>15 868</b>
Investeringer i varige driftsmidler	519	216	332	606	140	<b>1 813</b>
Investeringer i aksjer og andeler	2	0	0	161	0	<b>163</b>

### 3 Netto tap / gevinster (-) til virkelig verdi over resultat

(Beløp i hele tusen kroner)	30.06.15	30.06.14	31.12.14
- Avgang datterselskap og tilknyttet selskap	0	-1 390 117	-1 386 665
- Opsjoner	0	-6 213	-6 213
- Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	23 874	57 306	96 612
- Valutaderivater - holdt for handelsformål	-7 844	-2 682	-924
- Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	45 400	0	-316 174
- Langsiktige finansielle kraftkontrakter	-39 479	48 465	778
<b>Andre tap / gevinster (-) netto klassifisert som drift</b>	<b>21 951</b>	<b>-1 293 241</b>	<b>-1 612 586</b>

### 4 Rentebærende gjeld

Låneopptak i bank-, obligasjons- og sertifikatmarkedet var på 2 050 millioner kroner første halvår 2015. Konsernet betalte ned lån på 1 107 millioner kroner i samme periode. Dette gir en netto økning av rentebærende gjeld på 943 millioner kroner.

Det er tatt opp et lån i EUR der motverdien tilsvarte 950 millioner kroner på opptakstidspunktet. Lånet er klassifisert som et sikringsinstrument for inntekter i EUR.

### 5 Utbetalt utbytte

Utbetalt utbytte i 2015 er på 432 millioner kroner.



## 6 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.

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Sikrings- instrumenter	Til virkelig verdi over resultatet	Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Utlån og fordringer	Andre finansielle instrumenter	Totalt
Langsiktige fordringer	0	0	0	719 220	0	719 220
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	77 843	0	0	77 843
Derivater	17 943	447 259	0	0	0	465 202
Kundefordringer og andre fordringer	0	0	0	1 005 587	0	1 005 587
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0	0	669 131	0	669 131
<b>Sum finansielle eiendeler per 30.06.15</b>	<b>17 943</b>	<b>447 259</b>	<b>77 843</b>	<b>2 393 938</b>	<b>0</b>	<b>2 936 983</b>

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Sikrings- instrumenter	Til virkelig verdi over resultatet	Lån målt til amortisert kost	Andre finansielle forpliktelser	Totalt
Lån	0	0	10 264 272	0	10 264 272
Annen langsiktig gjeld*	0	0	0	1 121 276	1 121 276
Derivater	244 426	297 718	0	0	542 144
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	0	1 115 683	1 115 683
<b>Sum finansielle forpliktelser per 30.06.15</b>	<b>244 426</b>	<b>297 718</b>	<b>10 264 272</b>	<b>2 236 959</b>	<b>13 043 375</b>

\* I posten annen langsiktig gjeld inngår leasinggjeld på 259 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**

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	150	0	77 693	77 843
Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	0	104 583	0	104 583
Rentebytteavtaler - virkelig verdisikring	0	17 943	0	17 943
Valutaderivater - holdt for handelsformål	0	3 504	0	3 504
Valuta derivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	0	0	259 283	259 283
Put opsjon - aksjer	0	0	79 889	79 889
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi per 30.06.15</b>	<b>150</b>	<b>126 030</b>	<b>416 865</b>	<b>543 045</b>

**Forpliktelser**

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
Finansielle kraftkontrakter - virkelig verdi kunders posisjoner	0	52 040	0	52 040
Finansielle kraftkontrakter - holdt for handelsformål	0	14 384	0	14 384
Finansielle kraftkontrakter - kontantstrømsikring	0	342	0	342
Valutaterminer - kontantstrømsikring	0	148 094	0	148 094
Valutaderivater - holdt for handelsformål	0	2 688	0	2 688
Rentebytteavtaler - kontantstrømsikring	0	95 990	0	95 990
Finansielle kraftkontrakter - langsiktig gjeld	0	154 930	0	154 930
Call opsjon - aksjer	0	0	73 676	73 676
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi per 30.06.15</b>	<b>0</b>	<b>468 468</b>	<b>73 676</b>	<b>542 144</b>

For utfyllende informasjon om regnskapsføring og måling av finansielle instrumenter henvises det til årsrapport for 2014 tilgjengelig på Lysekonsern.no.

## 7 Annen langsiktig gjeld

	<b>30.06.15</b>	<b>30.06.14</b>	<b>31.12.14</b>
Kraftforpliktelse	861 060	861 060	861 060
Leasinggjeld	259 078	241 579	251 097
Annen langsiktig gjeld	1 138	-	1 136
Sum annen langsiktig gjeld	1 121 276	1 102 639	1 113 293



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