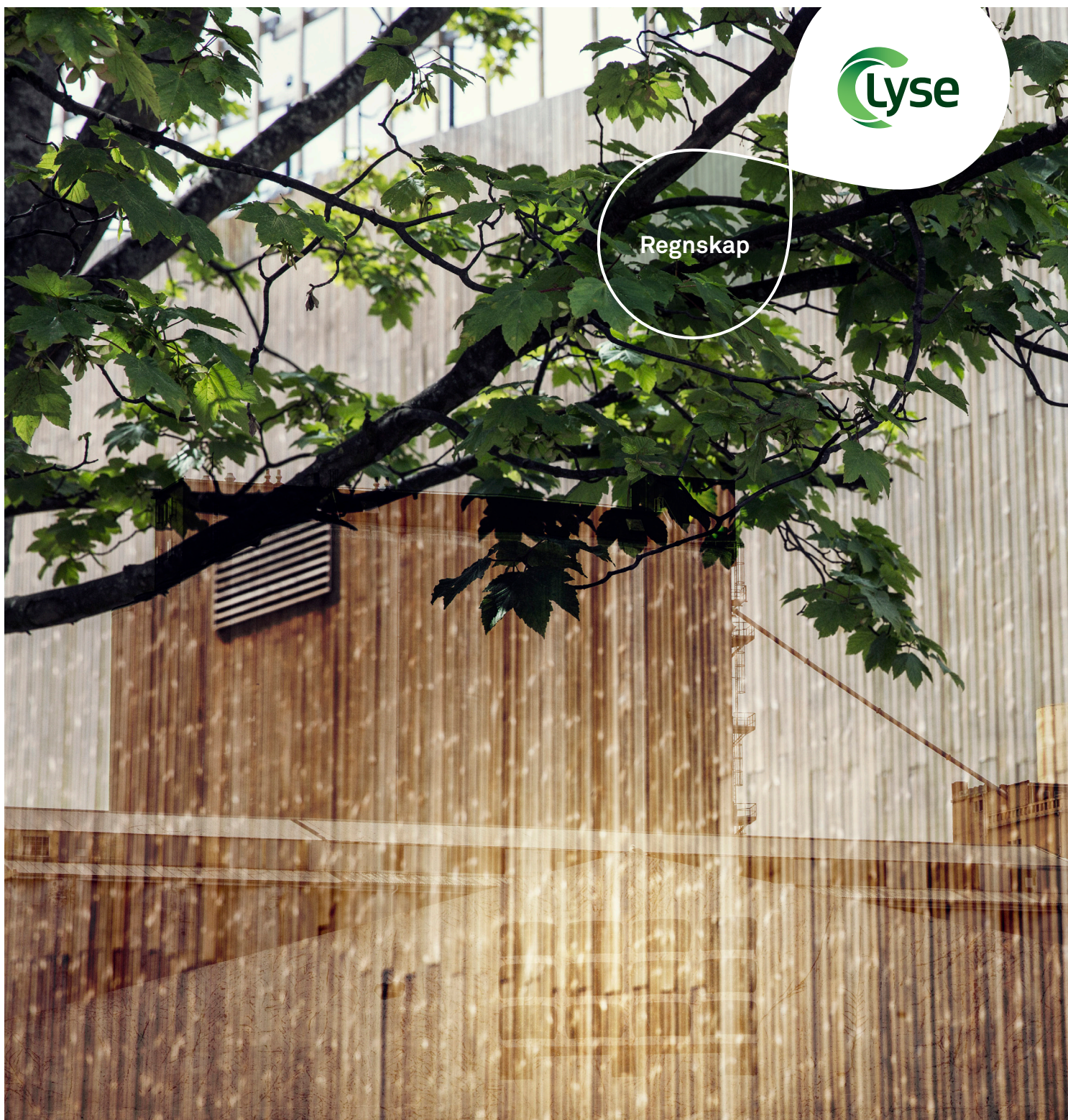


Halvårsrapport 2017

Lyse AS



Regnskap



Innhold

Nøkkeltall for Lyse	3
Halvårsberetning for 2017	5
Erklæring	10
Resultatregnskap	11
Utvidet konsolidert resultat	12
Balanse	13
Kontantstrømoppstilling	15
Endringer i konsernets egenkapital	16
Noter til halvårsregnskap	18

Finansielle nøkkeltall for Lyse

Fra resultatregnskapet

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
Inntekter		Mill. kr.	3 294	3 557	6 637
EBITDA	(1)	Mill. kr.	1 479	1 688	2 693
EBITDA underliggende drift	(2)	Mill. kr.	1 368	1 534	2 679
Driftsresultat (EBIT)	(3)	Mill. kr.	1 095	1 290	1 843
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter		Mill. kr.	88	-51	-241
Engangsposter EBITDA		Mill. kr.	22	205	255
Engangsposter nedskrivninger		Mill. kr.	0	0	-59
Driftsresultat (EBIT) underliggende drift	(4)	Mill. kr.	984	1 136	1 888
Netto finansposter		Mill. kr.	160	208	390
Resultat etter skatt		Mill. kr.	492	630	796

Fra balansen

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
Totalkapital		Mill. kr.	23 787	23 408	23 564
Herav driftsmidler og investeringer i selskaper		Mill. kr.	17 926	17 995	18 074
Kontanter og bank		Mill. kr.	2 816	2 304	2 062
Egenkapital		Mill. kr.	6 968	6 761	7 063
Brutto rentebærende gjeld inkl. finansiell leasing	(5)	Mill. kr.	11 333	11 158	10 643
Herav andel ansvarlig lån		Mill. kr.	2 150	2 250	2 200
Sysselsatt kapital	(6)	Mill. kr.	18 301	17 919	17 706

Kontantstrøm

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
Netto kontantstrømmer fra driften		Mill. kr.	823	1 007	1 947
Netto rentekostnader		Mill. kr.	186	201	341
Utbetalt utbytte til eier		Mill. kr.	480	420	420
Netto investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		Mill. kr.	699	937	1 739
Netto investeringer i eierandeler	(7)	Mill. kr.	-469	-1 642	-1 780
Likvide midler		Mill. kr.	2 816	2 304	2 062
Ubenyttede trekkrettigheter		Mill. kr.	1 800	1 800	1 800

Finansieringsstørrelser

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
Funds from operations (FFO)	(8)	Mill. kr.	677	934	1 715
EBITDA rentedekning	(9)		6,7	7,3	6,6
FFO rentedekning	(10)		3,1	4,0	4,2
Rentebærende gjeldsgrad	(11)	%	61,9 %	62,3 %	60,1 %
Egenkapitalandel	(12)	%	29,3 %	28,9 %	30,0 %
Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	(13)	%	38,3 %	38,5 %	39,3 %

Nøkkeltall, regnskap

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
EBITDA margin underliggende drift	(14)	%	41,8 %	45,9 %	42,1 %
EBIT margin underliggende drift	(15)	%	30,1 %	34,0 %	29,7 %
Egenkapitalrentabilitet	(16)	%	9,6 %	16,2 %	11,8 %
Avkastning sysselsatt kapital	(17)	%	9,1 %	12,1 %	10,6 %

Eiere

			30.06.17	30.06.16	31.12.16
Ansvarlig lån fra eiere		Mill. kr.	2 150	2 250	2 200
Renter og avdrag ansvarlig lån		Mill. kr.	82	84	170
Utbytte / eieruttak		Mill. kr.	480	420	420
Resultat pr. aksje	(18)	kr.	490	627	793

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) Rentebærende gjeld	Langsiktige og kortsiktige lån, inkl. finansielle leasingsforpliktelser
(6) Sysselsatt kapital	Egenkapital + rentebærende gjeld
(7) Investeringer i eierandeler	Kjøp av aksjer eller andeler og utbetaling av ansvarlige lån til tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet
(8) Funds from operations (FFO)	EBITDA underliggende drift fratrukket betalte renter og betalbar skatt inneværende år
(9) EBITDA rentedekning	EBITDA / rentekostnader
(10) FFO rentedekning	FFO / rentekostnader
(11) Rentebærende gjeldsgrad	Brutto rentebærende gjeld / (brutto rentebærende gjeld + bokført egenkapital)
(12) Egenkapitalandel	Egenkapital / sum eiendeler
(13) Egenkapitalandel - hensyntatt ansvarlig lån	Samlet egenkapital + ansvarlig eierlån / total kapital
(14) EBITDA margin underliggende drift	EBITDA underliggende drift / driftsinntekter
(15) EBIT margin underliggende drift	EBIT underliggende drift / driftsinntekter
(16) Egenkapitalrentabilitet	Resultat i % av gjennomsnittlig egenkapital - resultat for siste 12 måneder
(17) Avkastning sysselsatt kapital	Driftsresultat i % av gjennomsnittlig sysselsatt kapital - resultat for siste 12 måneder
(18) Resultat pr. aksje	Resultat tilordnet aksjonærer / antall aksjer i selskapet

HALVÅRSBERETNING

2017

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

Innen fornybar energi er Lyse en nasjonal aktør og konsernet er nasjonalt ledende på fiberbredbånd. Lyse har regionalt bygget ut landets mest varierte og komplette infrastruktur for fiberbredbånd, strøm, bio- og naturgass og fjernvarme. 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.

VIKTIGE HENDELSER 1. HALVÅR 2017

- Utbygging av nytt kraftverk i Lysebotn følger plan for fremdrift og kostnad
- Lyse har solgt ytterligere 19 % av aksjene i Skangas AS til finske Gasum, gjenværende eierandel er 30 %
- Solcellepanel til privatkunder er lansert og godt mottatt i markedet
- Altibox partnerskapet passerte i juni 500.000 solgte fiberkontrakter
- Nye Altibox TV er lansert og rulles ut, en markedsledende portal for linær- og strømme TV
- Lyse gravde ut fiber på Kvitsøy i vår og leverer nå fiber til samtlige eierkommuner
- I mai fikk Lyse AS offisiell kredittrating på BBB+ med stabile utsikter fra Scope Ratings
- Lyse AS utstedte sin første grønne obligasjon på 500 millioner kroner

ØKONOMISKE RESULTATER FØRSTE HALVÅR

Lyse-konsernet hadde første halvår et resultat før skatt på 935 millioner kroner, mot 1 082 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor.

Resultat etter skatt for første halvår 2017 utgjorde 492 millioner kroner, resultat etter skatt i tilsvarende periode i fjor var 630 millioner.

Driftsresultatet ble på 1 095 millioner kroner, en reduksjon på 195 millioner sammenlignet med første halvår i fjor. Engangsposter, primært i form av inntektsføring av gevinsten ved salget av Måkaknuten AS, beløper seg til 22 millioner. Engangsposter i første halvår 2016 var 205 millioner, og beløper seg primært til gevinst ved salg av LNG anlegget i Risavika til Skangas AS.

I det videre presenteres resultatet fra underliggende drift, det vil si driftsresultat eksklusiv engangsposter og ekstraordinære forhold.

(Tall i millioner kroner)	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Underliggende driftsinntekter	3 283	3 343	6 361
Underliggende driftskostnader	2 299	2 207	4 472
Underliggende driftsresultat	984	1 135	1 888
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (inntekt +)	88	-51	-241
Vesentlige engangsposter (inntekt +)	22	205	196
Driftsresultat	1 095	1 290	1 843

Lyse-konsernets underliggende driftsinntekter på 3 283 millioner kroner første halvår fordeler seg som følger mellom virksomhetsområdene: Energi 1 347 millioner; Telekom 1 256 millioner; Elnett 640 millioner; og andre områder 40 millioner kroner. I Telekom øker

driftsinntektene med 33 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

Underliggende EBITDA (driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger) for konsernet ble på 1 368 millioner kroner mot 1 534 millioner første halvår i fjor.

Underliggende driftsresultat ble på 984 millioner kroner, en reduksjon på 151 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Selv med høyere markedspriser på kraft medfører reduksjon i kraftproduksjon sammenlignet med tilsvarende periode i fjor et svekket driftsresultat fra energivirksomheten på 53 millioner kroner. For telekom er underliggende driftsresultat redusert fra 294 millioner i første halvår 2016 til 236 millioner i tilsvarende periode i 2017. Reduksjon i underliggende driftsresultat for telekomvirksomheten skyldes hovedsakelig doble it-kostnader i forbindelse med overgang til ny TV plattform, samt kostnader knyttet til digitalisering og vekst. Korrigert for disse kostnadene er underliggende driftsresultat for Telekomvirksomheten på nivå med 2016. Hovedårsaken til et redusert driftsresultat for Elnet er at inntektsrammen (tillatt inntekt) for 2017 er redusert sammenlignet med året før.

Driftsaktivitetene siste 12 måneder har gitt en avkastning på 9,6 % målt ved driftsresultat fra underliggende drift i forhold til gjennomsnittlig sysselsatt kapital.

I tabellen nedenfor vises underliggende driftsresultat for konsernets forretningsområder.

(Tall i millioner kroner)	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Energi	703	756	1 263
Telekom	236	294	517
Elnett	108	158	261
Andre og eliminerings *	-63	-72	-153
Underliggende driftsresultat per segment	904	1 136	1 888

*) I posten «Andre og eliminerings» inngår Lyse AS, Smartly AS, Lyse Dialog AS, Lyse Link AS, Lyse Eiendom Mariero AS og Lyse Eiendom Jørpeland AS. I tillegg inngikk Lyse Alarm AS i 2016. Fra og med 2. kvartal 2016 er investeringen i LNG virksomheten innarbeidet etter egenkapitalmetoden i energisegmentet.

I etterfølgende avsnitt vil underliggende driftsresultat fra virksomhetsområdene beskrives nærmere.

FORRETNINGSOMRÅDE ENERGI

Energivirksomheten består av virksomhetene i de heleide selskapene Lyse Produksjon AS (som forvalter eierandelene i Sira-Kvina Kraftselskap DA, Ulla Førre verkene og Jørpeland Kraft AS), Lyse Neo AS og Lyse Energisalg AS.

Driftsresultatet fra underliggende drift ble på 681 millioner kroner, mot 773 millioner kroner i samme periode i fjor. Vannkraftproduksjonen leverer et driftsresultat etter grunnrenteskatt på 482 millioner kroner, noe som er en reduksjon på 37 millioner kroner i forhold til samme periode i fjor. Kraftproduksjonen første halvår ble på 3,3 TWh, en reduksjon på 1,2 TWh sammenlignet med fjorårets rekordhøye produksjonsvolum. Spotprisene i perioden har imidlertid vært sterkere enn for fjoråret, primært drevet av en mer normalisert hydrologisk balanse i Norden og økte kostnader for termisk produksjon.

Områdeprisen i Lyses produksjonsområde ble på 26,6 øre/kWh sammenlignet med 21,3 øre/kWh for samme periode i fjor.

Gass- og varmemvirksomheten leverte et underliggende driftsresultat på 32 millioner kroner første halvår, noe som er 23 millioner kroner bedre enn for tilsvarende periode i fjor. Samlet ble det levert 370 GWh med gass og fjernvarme, noe som er en økning på 8 GWh fra første halvår 2016. En vesentlig andel av fjernvarmeverkene og deler av gassvolumene er indeksert mot markedsprisen på elektrisitet. Økte markedspriser på elektrisitet bidrar til noe bedre marginer for 1 halvår 2017.

Sluttbrukermarkedet for strøm preges av sterk priskonkurranse og kamp om markedsandeler. Lyses sluttbrukervirksomhet har i perioden opprettholdt markedsandelen både innen privat og bedriftssegmentet. I april lanserte virksomheten produktpakker på sol, noe som gir kundene muligheter for desentralisert strømproduksjon til eget forbruk. Produktet har blitt godt mottatt.

LNG

Lyse solgte 22. juni 2017 ytterligere 19 % av aksjene i Skangas AS og har etter nedsalget en gjenværende eierandel på 30 % i virksomheten. Nedsalget følger av Lyses langsiktige strategiske målsetting om å redusere eksponering innen LNG. Majoritetsaksjonæren i Skangas AS er Gasum OY som posisjonerer seg for vekst i det nordiske LNG-markedet. Gasum OY eies 100 % av den finske stat. Som del av nedsalget er det inngått en avtale som gir Lyse rett til å selge gjenværende aksjer i Skangas AS, mens Gasum har en tilsvarende rett til å kjøpe Lyses gjenværende eierandel på 30 %.

Virksomheten preges av en markedssituasjon hvor konkurranseflaten er alternative petroleumsprodukter. Lave markedspriser på kundenes alternative energiprodukter medfører sterk konkurranse og setter leveransevolumer og marginer under press.

Resultatandelen fra Skangas ble negativ med 42,9 millioner kroner første halvår.

FORRETNINGSOMRÅDE TELEKOM

Telekomvirksomheten består av den heleide digital-TV og internettleverandøren Altibox AS, det heleide fiberselskapet Lyse Fiber AS og investeringselskapet Lyse Fiberinvest AS, som er eierselskap for de øvrige fiberselskapene der Lyse har eierinteresser. Lyse Fiberinvest eier blant annet Viken Fiber AS (71 %), Bergen Fiber AS (37 %), Signal Bredbånd AS (100 %) og Istad Fiber AS (50 %). Viken Fiber, Bergen Fiber og Istad fiber er alle felles kontrollerte selskaper.

Antall kunder i Altibox per 30. juni 2017 var 465 061 sammenlignet med 422 325 per 30. juni 2016.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble 382 millioner kroner, mot 430 millioner samme periode i fjor. Driftsresultat fra underliggende drift ble på 236 millioner kroner, mot 294 millioner første halvår 2016. Reduksjon i underliggende driftsresultat for telekomvirksomheten skyldes hovedsakelig doble it-kostnader i forbindelse med overgang til ny TV plattform, samt kostnader knyttet til digitalisering og vekst. Korrigert for disse kostnadene er underliggende driftsresultat for Telekomvirksomheten på nivå med 2016.

Inkludert Lyses eierandel i de felleskontrollerte virksomhetene Viken Fiber AS (71 %), Bergen Fiber (37 %) og Istad Fiber (50%) er EBITDA på 523 millioner kroner, mot 549 millioner samme periode i fjor.

Det er høy etterspørsel etter virksomhetens produkter tross skjerpet konkurranse, og salgsresultatene hittil i år har vært gode. Det er høyt fokus på produktutvikling, effektiv drift og optimalisering av verdikjeden.

FORRETNINGSOMRÅDE ELNETT

Lyses forretningsområde Elnett består av det heleide nettselskapet Lyse Elnett AS. Selskapets hovedoppgave er å sikre sine kunder en stabil energiforsyning kombinert med effektiv drift. Elnettsvirksomheten er en monopolbasert tjeneste, og er underlagt særskilt myndighetskontroll av Norges Vassdrags- og Energidirektorat (NVE).

Lyse Elnett AS har ved utgangen av først halvår 142 200 nettkunder, og har første halvår levert energi tilsvarende 3 104 GWh, sammenlignet med 3 290 GWh i samme periode i fjor.

Underliggende driftsresultat fra virksomheten var på 108 millioner kroner per første halvår 2017, mot 158 millioner i samme periode i fjor. Hovedårsaken til et redusert driftsresultat er at inntektsrammen (tillatt inntekt) for 2017 er redusert sammenlignet med året før. Få avbrudd gir lave avbruddskostnader (KILE-kostnad), og for første halvår er det bokført en kostnad på 6,8 millioner kroner, en reduksjon fra 8,6 millioner for tilsvarende periode i 2016.

I virksomheten er det i perioden investert totalt 154 millioner kroner, investering i distribusjonsnett utgjør den største delen og beløper seg til 88 millioner kroner, dette inkluderer tilknytning av nye kunder. I regionalnettet er det hittil i år investert 42 millioner kroner.

Nettvirksomheten oppnådde en totalavkastning (basert på halvårsresultat før skatt og gjennomsnittlig nettkapital) på 3,5 % første halvår, mot 5,1 % 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.

ØVRIGE OMRÅDER

Øvrige områder omfatter støttefunksjoner og Smartly-virksomheten.

Smartly AS er Lyse-konsernets selskap for tjenester i skjæringspunktet mellom energi og teknologi. Tjenestene er basert på sensorteknologi og omfattes i stor grad av samlebegrepet tingenes internett (IoT) – at alle ting er koblet til internett. Virksomheten omfatter smarthus-løsninger og automatisk målerdatainnsamling.

Smartly har stabilisert produktserien og har kommet i gang med salg etter en tids stans. Selskapet skaper engasjement rundt nye energitjenester.

Smartly gikk inn i 2017 med en langt lavere kostnadsbase enn tidligere som følge av en større omstilling som ble gjennomført i 2016.

Driftsresultatet for Smartly-virksomheten i første halvår er negativ med -19 millioner kroner. Driftsresultat for samme periode i fjor var -98 millioner kroner, hvorav 37 millioner kroner var engangskostnader.

FINANSPOSTER OG SKATTER

Netto finanskostnader utgjorde i første halvår 160 millioner kroner, en reduksjon på 48 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 (eksklusiv finansiell leasinggjeld) på 8 246 millioner kroner, er 5 908 millioner kroner rentesikret ved fastrentelån og rentebytteavtaler med en gjenværende løpetid opptil 10 år. Dette, sammen med iboende rentesikring i nett-virksomheten 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 finansiell leasinggjeld) på 11 333 millioner kroner, utgjør obligasjonslån og banklån henholdsvis 5 798 millioner og 2 914 millioner. Lånene har en løpetid i intervallet 1 til 15 år, og årlig refinansieringsbehov styres aktivt. Lånemarkedet har gjennom første halvår vært godt, med god tilgang og fallende kredittmarginer. Gjennom første halvår har Lyse utstedt samlet 980 millioner kroner i ny obligasjonsgjeld med gjennomsnittlig løpetid

på 6 år. Lyse har kjøpt tilbake 177 millioner kroner i obligasjonsgjeld med kortere løpetid. I april utstedte Lyse sin første grønne obligasjon på 500 millioner kroner med løpetid 6 år. For å sikre en robust og fleksibel finansieringsstruktur er lånekildene diversifisert.

I mai fikk Lyse AS offisiell rating på BBB+ med stabile utsikter fra Scope Ratings. Skattekostnadene utgjorde 443 millioner kroner i første halvår. Tilsvarende tall for fjoråret var 452 millioner kroner.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

KONTANTSTRØM

Konsernets drift ga en kontantstrøm på 823 millioner kroner, mot 1 007 millioner i samme periode i fjor.

Lyse-konsernet investerte 735 millioner kroner i første halvår 2017, en reduksjon på 271 millioner fra tilsvarende periode året før.

Investeringene fordeler seg som følger mellom forretningsområdene:

(Tall i millioner kroner)	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Energi	288	332	593
Telekom	244	397	747
Elnett	180	224	403
Andre og elimineringer *)	24	53	119
Brutto investeringer (aksjer og driftsmidler)	735	1 006	1 862

*) I posten «Andre og elimineringer» inngår Lyse AS, Smartly AS, Lyse Link AS, Lyse Dialog AS, Lyse Eiendom Mariero AS og Lyse Eiendom Jørpeland AS. I tillegg inngikk Lyse Alarm AS i 2016.

Rentebærende gjeld (inkl. finansiell leasing) beløper seg til 11 333 millioner kroner ved utgangen av første halvår. Ved inngangen til 2017 var konsernets rentebærende gjeld på 10 643 millioner. Konsernets likviditetsbeholdning har i samme periode økt fra 2 062 millioner kroner til 2 816 millioner. Netto rentebærende gjeld er redusert fra 8 303 ved inngangen av året til 8 246 per halvår, dette skyldes i all hovedsak nedslag av

19 % av aksjene i Skangas AS. Likviditetsreserver i form av frie bankinnskudd og kommitterte trekkrettigheter, som kan aktiveres i løpet av få dager, var på 4 616 millioner kroner ved utløpet av halvåret.

Ved utgangen av første halvår hadde Lyse-konsernet en bokført egenkapital på 6 968 millioner kroner, noe som tilsvarer en egenkapitalandel på 29 %. Inklusive ansvarlige lån er egenkapitalandelen 38 %.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Sykefraværet for konsernet første halvår var på 4,0 %, mot 4,4 % første halvår 2016. Det ble i første halvår meldt inn en skade på egne ansatte. Skaden førte til sykefravær i 10 dager.

UTSIKTENE FRAMOVER

Styret mener at konsernets strategi med diversifisering og vekst har vært vellykket. Svekkede resultater

fra energivirksomheten som følge av lavere energipriser motvirkes av forbedrede resultater fra televirksomheten.

Resultatene fra energivirksomheten første halvår er noe svakere enn de foregående år, først og fremst på grunn av lavere produksjon. Styret forventer stabile priser resten av året, og dagens magasinsituasjon tilsier en produksjon som normalt neste halvår.

Televirksomheten forventes å levere stabil vekst i antall kunder, men med en flaterende utvikling i marginer sammenlignet med tidligere år på grunn av en periode med ekstraordinære kostnader knyttet til doble it-plattformer, digitalisering og vekst. Televirksomheten har igangsatt et kostnadsprogram som en forventer vil gi betydelig reduserte kostnader per kunde på lengre sikt.

Resultatet fra nettvirksomheten forventes å utvikle seg stabilt.

Stavanger 22. august 2017
Styret i Lyse AS



Harald Espedal
Styreleder




Reinert Kverneland
Nestleder



Iselin Nybø
Styremedlem



Pål Morten Borgli
Styremedlem



Kristine Enger
Styremedlem



Irene Heng Lauvsnes
Styremedlem



Øyvind S. Edjassen
Ansattes representant



Karen Ommundsen
Ansattes representant



Eimund Nygaard
Konsernsjef/ Adm.dir.

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter at det ureviderte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2017 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, og at opplysninger i halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet og en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Stavanger 22. august 2017
Styret i Lyse AS



Harald Espedal
Styreleder



Reinert Kverneland
Nestleder



Iselin Nybø
Styremedlem



Pål Morten Borgli
Styremedlem



Kristine Enger
Styremedlem



Irene Heng Lauvsnes
Styremedlem



Øyvind S. Ediassen
Ansattes representant



Karen Ommundsen
Ansattes representant



Eimund Nygaard
Konsernsjef/ Adm.dir.

Resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Note	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Salgsinntekter		3 271 373	3 342 647	6 360 664
Netto gevinst ved salg av virksomhet	3	22 209	214 720	276 673
Sum inntekter		3 293 582	3 557 367	6 637 337
Varekostnad		970 900	822 387	1 698 047
Lønnskostnader		399 918	437 133	951 855
Avskrivninger og nedskrivninger		383 905	398 488	849 760
Netto andre inntekter og kostnader	4	-100 401	48 337	240 868
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		13 440	15 838	8 720
Konsesjonsavgifter og eiendomsskatt		79 961	86 711	172 389
Andre driftskostnader		450 892	458 964	872 582
Driftsresultat		1 094 967	1 289 510	1 843 116
Finansinntekter		54 852	42 511	91 430
Finanskostnader		215 226	250 453	481 733
Resultat før skattekostnad		934 592	1 081 569	1 452 813
Overskuddsskatt		223 090	221 644	240 361
Grunnrenteskatt		219 646	230 061	416 238
Skattekostnad		442 736	451 705	656 599
Periodens resultat		491 856	629 864	796 214
Tilordnet:				
Aksjonærer		494 140	632 400	800 559
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-2 284	-2 536	-4 345

Utvidet konsolidert resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Note	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Periodens resultat		491 856	629 864	796 214
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:				
Andre pensjonseffekter		-5 335	5 902	42 311
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:				
Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter	4	-107 975	173 234	219 563
Kontantstrømsikring rentebytteavtaler	4	9 903	-4 894	47 306
Kontantstrømsikring eurolån	4	-41 565	26 912	44 307
Andel utvidet resultat tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet		1 235	-1 303	5 670
Valutaomregningsdifferanse tilknyttet selskap		31 347	-29 643	-46 218
Valutaomregningsdifferanse datterselskap		-174	-308	-1 180
Sum poster som kan bli omklassifisert til resultatet		-107 229	163 998	269 448
Periodens utvidede resultat		-112 565	169 900	311 758
Periodens totalresultat		379 292	799 764	1 107 972
Tilordnet:				
Aksjonærer		381 576	802 301	1 112 318
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-2 284	-2 536	-4 345
Periodens totalresultat		379 292	799 765	1 107 973
Resultat per aksje av totalresultat tilordnet selskapets aksjonærer		378	795	1 102

Balanse

Eiendeler

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Anleggsmidler				
Fallrettigheter		105 301	105 301	105 301
Andre immaterielle eiendeler		153 560	165 086	158 339
Utsatt skattefordel		185 172	214 302	185 190
Varige driftsmidler		16 165 580	15 930 329	15 845 913
Investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	3	1 757 771	1 970 063	2 227 225
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	5	2 206	94 544	1 137
Derivater	5	476 082	522 386	431 742
Andre fordringer	5	855 004	799 081	787 418
Sum anleggsmidler		19 700 676	19 801 092	19 742 266
Omløpsmidler				
Varer		160 220	136 129	218 315
Kundefordringer og andre fordringer	5	988 523	1 090 874	1 507 078
Derivater	5	120 846	75 581	34 100
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5,6	2 816 282	2 304 444	2 062 478
Sum omløpsmidler		4 085 871	3 607 028	3 821 972
SUM EIENDELER		23 786 547	23 408 120	23 564 239

Egenkapital og gjeld

(Beløp i hele tusen kroner)	Note	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Egenkapital				
Aksjekapital og overkurs		1 275 592	1 275 592	1 275 592
Annen egenkapital		5 678 217	5 421 903	5 775 808
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer		6 953 809	6 697 495	7 051 400
Ikke-kontrollerende eierinteresser		13 779	63 059	12 063
Sum egenkapital		6 967 589	6 760 555	7 063 463
Gjeld				
Langsiktig rentebærende gjeld	5,6	10 028 219	9 793 224	9 724 183
Utsatt skatt		899 061	890 316	922 388
Utsatt skatt grunnrente		1 130 887	1 073 194	1 097 570
Pensjonsforpliktelser		236 198	299 072	235 323
Derivater	5	218 803	232 191	93 459
Avsetninger		38 113	44 040	44 040
Annen langsiktig gjeld		1 161 968	1 163 596	1 173 846
Sum langsiktig gjeld		13 713 248	13 495 632	13 290 809
Kortsiktig rentebærende gjeld	5,6	1 034 500	1 097 000	642 000
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	5	1 400 854	1 429 123	1 840 214
Betalbar skatt		535 672	431 531	631 358
Derivater	5	95 744	144 839	46 956
Avsetninger		38 939	49 439	49 439
Sum kortsiktig gjeld		3 105 710	3 151 933	3 209 967
Sum gjeld		16 818 958	16 647 565	16 500 776
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 786 547	23 408 120	23 564 239

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i hele tusen kroner)	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Resultat før skattekostnad	934 592	1 081 569	1 452 813
Netto gevinst ved salg av virksomhet	-22 209	-214 720	-276 673
Avskrivninger og nedskrivninger	383 905	398 488	849 760
Gevinst salg driftsmidler	-68	2 468	4 780
Netto andre inntekter og kostnader klassifisert som drift	-100 401	48 337	240 868
Endringer pensjonsforpliktelser	384	-16 722	-31 112
Netto finanskostnader	160 374	207 942	390 303
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	13 440	15 838	8 720
Endringer kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	518 555	276 976	-173 636
Endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-439 360	-140 315	411 876
Endring varelager	58 095	14 164	-78 609
Endring i andre tidsavgrensninger	6 491	-66 773	-115 136
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1 513 798	1 607 252	2 683 954
Betalte renter	-206 161	-204 908	-332 713
Betalte skatter	-484 600	-395 407	-403 804
Netto kontantstrømmer fra driften	823 037	1 006 937	1 947 437
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-718 590	-941 075	-1 765 053
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	19 759	3 688	26 104
Netto inn- og utbetalinger til lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	2 454	1 159 900	1 161 615
Netto inn- og utbetaling aksjer i datterselskap	24 413	607 768	642 839
Netto inn- og utbetalinger andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	459 227	-66 112	-66 847
Netto inn- og utbetalinger investeringer tilgjengelig for salg	0	11 806	77 881
Netto inn- og utbetalinger øvrige finansielle anleggsmidler	-15 616	-21 157	26 788
Kontanteffekt utgang datterselskap	-1 247	-50 328	-61 936
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-229 600	704 490	41 391
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av egenkapital fra ikke-kontrollerende eierinteresser	4 000	7 000	7 000
Opptak av lån	980 000	1 275 000	2 075 000
Nedbetaling rentebærende gjeld	-336 000	-835 000	-2 149 559
Betaling av finansielle leieforpliktelser	-7 632	-7 449	-12 603
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer	-480 000	-420 000	-420 000
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	160 368	19 551	-500 162
Endring i kontanter og kontantekvivalenter	753 805	1 730 978	1 488 666
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	2 062 478	573 467	573 467
Kontanter ved oppkjøp datterselskap	0	0	346
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	2 816 282	2 304 444	2 062 478

Endringer i konsernets egenkapital

Endringer i konsernets egenkapital

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 31. desember 2016	1 275 592	159 871	5 615 937	7 051 400	12 063	7 063 463
Periodens resultat	0	0	494 140	494 140	-2 284	491 856
Utvidet resultat i perioden	0	-169 666	57 102	-112 564	0	-112 565
Årets totalresultat etter skatt	0	-169 666	551 242	381 576	-2 284	379 292
Utbytte	0	0	-480 000	-480 000	0	-480 000
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0	4 000	4 000
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	0	833	833	0	833
Egenkapital 30. juni 2017	1 275 592	-9 793	5 688 010	6 953 809	13 779	6 967 589

Spesifikasjon av annen reserve

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Omregningsdifferanse	Investeringer tilgjengelig for salg	Sikring	Investeringer ført etter ek-metoden	Pensjoner	SUM
Balanse 1. januar 2017	116 434	5 286	-81 902	-11 092	131 147	159 871
Andre pensjonseffekter	0	0	0	0	-5 335	-5 335
Kontantstrømsikring	0	0	-139 637	0	0	-139 637
Overført til annen egenkapital	-57 102	0	0	0	0	-57 102
Andel utvidet resultat tilknyttede selskap	31 347	0	0	1 235	0	32 582
Valutaomregningsdifferanser datterselskap	-174	0	0	0	0	-174
Balanse 30. juni 2017	90 505	5 286	-221 539	-9 857	125 812	-9 793

Endringer i konsernets egenkapital

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Aksjekapital og overkurs	Annen egenkapital ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 31. desember 2015	1 275 592	-191 172	5 268 786	6 353 206	58 595	6 411 801
Periodens resultat	0	0	632 400	632 400	-2 536	629 864
Utvidet resultat i perioden	0	169 900	0	169 900	0	169 900
Årets totalresultat etter skatt	0	169 900	632 400	802 300	-2 536	799 764
Utbytte	0	0	-420 000	-420 000	0	-420 000
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0	7 000	7 000
Andre endringer ført direkte mot egenkapital	0	90	-38 101	-38 011	0	-38 011
Egenkapital 30. juni 2016	1 275 592	-21 182	5 443 085	6 697 495	63 059	6 760 554

Spesifikasjon av annen reserve

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Omregningsdifferanse	Investeringer tilgjengelig for salg	Sikring	Investeringer ført etter ek-metoden	Pensjoner	SUM
Balanse 1. januar 2016	163 825	5 286	-432 365	-16 761	88 843	-191 172
Andre pensjonseffekter	0	0	0	0	5 902	5 902
Kontantstrømsikring	0	0	195 252	0	0	195 252
Overført til annen egenkapital	0	0	0	0	90	90
Andel utvidet resultat tilknyttede selskap	-29 643	0	0	-1 303	0	-30 946
Valutaomregningsdifferanser datterselskap	-308	0	0	0	0	-308
Balanse 30. juni 2016	133 874	5 286	-237 113	-18 065	94 835	-21 182

Noter til halvårsregnskapet

1 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Konsernregnskapet for første halvår 2017, avsluttet 30. juni 2017, 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 Delårsrapportering. Halvårsregnskapet gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor ses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2016. Delårsregnskapet er ikke revidert. Anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i delårsrapporteringen er de samme som er beskrevet i note 2 i konsernets årsregnskap for 2016.

Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Det er hittil i 2017 ikke tatt i bruk nye standarder som påvirker regnskapet i større grad.

b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Flere nye standarder, endringer i standardene og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke tidlig anvende, er de vesentligste opplyst om nedenfor.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. Den ble utgitt i juli 2014 og erstatter IAS 39. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre kategorier: virkelig verdi over utvidet resultat, virkelig verdi over resultatet og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsregnskapsføring av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet. Verdifall som skyldes kredittrisiko skal nå innregnes basert på forventet tap i stedet for dagens modell der tap må være pådratt. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største endringen er at i tilfeller der virkelig verdi-opsjonen er tatt i bruk for en finansiell forpliktelse, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat. IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring og gir større rom for vurdering. Samtidig sikringsdokumentasjon kreves fortsatt. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidlig anvendelse er tillatt. Konsernet forventer ingen vesentlige talleffekter av implementering av denne standarden. Planlagt implementeringstidspunkt er 1. januar 2018.

IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 omhandler inntektsføring. Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakten i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Det er ulike implementeringsmetoder som er tillatt for denne standarden. Både full retrospektiv og modifisert retrospektiv implementering er tillatt. Konsernet jobber med å utarbeide en analyse av konsekvenser. Denne er ikke ferdigstilt på nåværende tidspunkt, og implementeringsmetode er således ikke valgt. Det forventes noe endringer i periodiseringer av inntekter i tillegg til ytterligere noteopplysninger. Planlagt implementeringstidspunkt er 1. januar 2018.

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og noteopplysning for leieavtaler. Standarden erstatter IAS 17 med tilhørende fortolkninger og trer i kraft i 2019 men er enda ikke godkjent av EU. Det forventes at flere leieavtaler vil bli behandlet som finansielle i forhold til dagens omfang i konsernet. Dette skyldes at standarden legger opp til at alle leieavtaler skal balanseføres i tråd med en modell tilsvarende den for finansielle leieavtaler under IAS 17. Det er to unntaksregler for balanseføring i standarden: leie av eiendeler med lav verdi og kortsiktige leieavtaler med leieperiode på opptil 12 måneder. Ved balanseføring av leieavtaler vil det bli bokført en forpliktelse til å betale leie og en eiendel som representerer rettigheten til å bruke eiendelen. For forpliktelsen vil det bli beregnet en rentekostnad og for eiendelen vil det bli beregnet avskrivninger. Rentekostnadene og avskrivningene blir beregnet uavhengig av hverandre. Konsernet er i gang med å kartlegge alle leieavtaler som vil endre kategori fra operasjonell til finansiell leieavtale ved implementering av denne standard. Også her kan en velge mellom full retrospektiv eller modifisert retrospektiv implementering. Konsernet er i pågående prosess med å kartlegge omfanget og har ikke valgt ønsket implementeringsmetode. Planlagt implementeringstidspunkt er 1. januar 2019.

Det er ingen andre identifiserte IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

2 Segmentinformasjon

Energi

Nøkkeltall, Energi		30.06.17	30.06.16	31.12.16
Middelproduksjon	GWh	5 743	5 743	5 743
Magasinkapasitet	GWh	5 068	5 068	5 068
Produksjon vannkraft	GWh	3 319	4 472	7 363
Områdepris NO ₂	øre/kWh	26,55	21,27	23,32
Faktisk oppnådd pris (ekskl. sikring)	øre/kWh	28,98	22,85	25,06
Bokført verdi av vannkraft pr. kWh	kr/kWh	1,16	1,17	1,18
Strømleveranse sluttbruker	GWh	1 584	1 628	3 034
Levert volum Naturgass	GWh	287	283	532
Levert volum Fjernvarme	GWh	83	79	143

Telekommunikasjon

Nøkkeltall, Telekom		30.06.17	30.06.16	31.12.16
Sysselsatt kapital	Mill. kr.	3 954	3 764	3 779
EBITDA	Mill. kr.	382	433	859
EBITDA margin	%	33,5 %	38,6 %	38,3 %
Bokført verdi driftsmidler, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	Mill. kr.	4 090	3 844	3 956
Antall kilometer fibernett	Km	31 234	26 334	29 149
Antall aktive fiberkunder i Altibox partnerskapet		465 061	422 325	447 762
Antall aktive fiberkunder eiet av Lyse *)		262 472	222 538	252 947
Antall solgte fiberkontrakter		502 341	457 557	479 010

*) Inkl. datterselskaper og felleskontrollert virksomhet eiet av Lyse

Elnett

Nøkkeltall, Elnett		30.06.17	30.06.16	31.12.16
Antall nettkunder		142 200	141 011	141 735
Levert energi	GWh	3 104	3 290	6 100
Nettkapital (NVE kapital) lagt til grunn i inntektsrammen	Mill. kr.	3 081	2 919	3 059
KILE-kostnad	Mill. kr.	6,84	8,58	16,32

Resultat 30.06.17

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Brutto salgsinntekter	1 362	1 264	686	264	-305	3 271
Salg mellom segmenter	-50	-7	-46	-201	305	0
Netto gevinst ved salg av virksomhet	22	0	0	0	0	22
Inntekter	1 335	1 256	640	63	0	3 294
EBITDA*)	914	382	210	-27	0	1 479
Varekostnad	259	529	263	10	-90	971
Avskrivninger og nedskrivninger	122	146	102	18	-4	384
Netto andre inntekter og kostnader	-100	0	0	0	0	-100
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet**)	44	-31	0	0	0	13
Driftsresultat	792	236	108	-45	4	1 095
Finansinntekter	11	15	2	111	-83	55
Finanskostnader	-48	-34	-32	-185	83	-215
Resultat før skatt	754	217	78	-119	4	935
Grunnrenteskatt	220	0	0	0	0	220
Periodens resultat før ordinære skatter	534	217	78	-119	4	715
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (før skatt)	88	0	0	0	0	88
Engangsposter (før skatt)	22	0	0	0	0	22
Mindreinntekt i perioden, resultatført (før skatt)	0	0	-26	0	0	-26

*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

***) Inntekt på andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (-), tap på resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (+)

Resultat 30.06.16

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Brutto salgsinntekter	1 446	1 234	685	384	-406	3 343
Salg mellom segmenter	-48	-11	-61	-287	406	0
Netto gevinst ved salg av virksomhet	225	0	0	-10	0	215
Inntekter	1 623	1 223	624	87	0	3 557
EBITDA*)	1 059	433	255	-54	-5	1 688
Varekostnad	210	490	202	93	-173	822
Avskrivninger og nedskrivninger	135	136	95	37	-4	398
Netto andre inntekter og kostnader	56	-2	0	-6	0	48
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet**)	46	-30	0	0	0	16
Driftsresultat	924	297	160	-91	-1	1 290
Finansinntekter	16	12	4	103	-92	43
Finanskostnader	-95	-33	-19	-196	92	-250
Resultat før skatt	846	276	144	-184	-1	1 082
Grunnrenteskatt	230	0	0	0	0	230
Periodens resultat før ordinære skatter	616	276	144	-184	-1	852
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (før skatt)	-51	0	0	0	0	-51
Engangsposter (før skatt)	198	3	2	-20	0	184
Mindreinntekt i perioden, resultatført (før skatt)	0	0	-28	0	0	-28

*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

***) Inntekt på andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (-), tap på resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (+)

Resultat 31.12.16

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Brutto salgsinntekter	2 607	2 465	1 339	675	-724	6 361
Salg mellom segmenter	-98	-20	-104	-502	724	0
Netto gevinst ved salg av virksomhet	217	62	0	-3	0	277
Inntekter	2 726	2 507	1 235	170	0	6 637
EBITDA*)	1 496	859	460	-117	-5	2 693
Varekostnad	432	998	431	128	-291	1 698
Avskrivninger og nedskrivninger	257	276	196	131	-10	850
Netto andre inntekter og kostnader	241	0	0	0	0	241
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet**)	60	-51	0	0	0	9
Driftsresultat	1 239	583	264	-248	5	1 843
Finansinntekter	23	28	7	212	-178	91
Finanskostnader	-149	-68	-41	-402	178	-482
Resultat før skatt	1 113	543	229	-438	5	1 453
Grunnrenteskatt	416	0	0	0	0	416
Periodens resultat før ordinære skatter	697	543	229	-438	5	1 037
Herav - inntekt/kostnad (-):						
Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter (før skatt)	-241	0	0	0	0	-241
Engangsposter (før skatt)	196	66	2	-95	0	170
Mindreinntekt i perioden, resultatført (før skatt)	0	0	-83	0	0	-83

*) EBITDA defineres som driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

***) Inntekt på andel resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (-), tap på resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet (+)

Forretningsområdets eiendeler og gjeld 30.06.17

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Eiendeler	11 136	3 550	3 495	15 852	-12 004	22 029
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	346	1 384	0	4	23	1 758
Sum eiendeler	11 482	4 934	3 495	15 856	-11 981	23 787
Sum gjeld	8 215	3 080	2 617	10 843	-7 935	16 819
Investeringer i varige driftsmidler	275	244	180	24	0	723
Investeringer i aksjer og andeler	12	0	0	0	0	12

Forretningsområdets eiendeler og gjeld 30.06.16

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Eiendeler	10 989	3 745	3 805	14 851	-11 953	21 438
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	903	1 060	0	7	0	1 970
Sum eiendeler	11 892	4 805	3 805	14 858	-11 953	23 408
Sum gjeld	7 923	3 059	2 765	11 051	-8 151	16 648
Investeringer i varige driftsmidler	325	338	224	53	0	941
Investeringer i aksjer og andeler	7	59	0	0	0	66

Forretningsområdets eiendeler og gjeld 31.12.16

<i>(Tall i hele millioner kroner)</i>	Energi	Telekom	Elnett	Andre segment	Elimineringer	Konsern
Eiendeler	11 162	4 014	3 905	16 069	-13 814	21 337
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	867	1 356	0	5	0	2 227
Sum eiendeler	12 029	5 370	3 905	16 074	-13 814	23 564
Sum gjeld	8 668	3 730	3 107	11 214	-10 218	16 501
Investeringer i varige driftsmidler	585	658	403	84	34	1 765
Investeringer i aksjer og andeler	8	89	0	1	0	98

3 Salg av eierandeler

Nedsalg i tilknyttet selskap Skangas AS

Lyse solgte 2. mai 2014 51% av aksjene i datterselskapet Skangas AS til det finske selskapet Gasum OY (Gasum). Lyse fraregnet da datterselskapets eiendeler og forpliktelser til balanseført verdi og innregnet virkelig på gjenværende eierandel som tilknyttet selskap. Som følge av at investeringen ble innregnet til virkelig verdi ble eierandelen bokført med betydelige merverdier på transaksjonstidspunktet. Etter inngått salgsvtale i 2014-transaksjonen hadde Lyse en rett til å selge (put opsjon) ytterligere 15,6% av aksjene i Skangas AS, og Gasum hadde en tilsvarende rett til å kjøpe (call opsjon) samme andel. Vederlaget som var avtalt i Lyses salgsoption var basert på prisen i 2014-transaksjonen tillagt 10-årig finsk statsrente.

Den 22. juni 2017 solgte Lyse ytterligere 19% av aksjene i Skangas AS til Gasum for 50 millioner euro. Etter transaksjonen har Lyse en eierandel på 30% og Gasum 70%. Opsjoner fra 2014-transaksjonen ble ikke utøvd da nedsalget skjedde før utøvelsesperioden men transaksjonsprisen reflekterer imidlertid avtalt vederlag i 2014 for 15,6%-andel omfattet av opsjonene. Opsjonene hadde en nettoverdi på 6,2 millioner kroner på transaksjonstidspunktet og fraregnes som følge av nedsalget. Fraregning inngår i virkelig verdi av vederlaget i transaksjonen.

Etter nedsalget har Lyse fortsatt betydelig innflytelse og investeringen i Skangas AS klassifiseres fortsatt som et tilknyttet selskap. Det er inngått en aksjonæravtale mellom partene. Investeringen i Skangas AS inngår i Energi-segmentet.

Partene har, som en del av transaksjonen, inngått en avtale hvor Lyse har rett til å selge (put opsjon) og Gasum har rett til å kjøpe (call opsjon) resterende 30% eierandel i Skangas AS. Opsjonene innregnes til virkelig verdi som en del av vederlaget. Virkelig verdi på transaksjonstidspunktet er estimert til 0 millioner kroner.

I 2016 solgte Lyse 100% av aksjene i datterselskapet Risavika LNG Production AS til Skangas AS. 49% av beregnet gevinst, 225 millioner kroner, ble vurdert som ikke realisert og gikk til reduksjon i balanseført verdi av investeringen i Skangas AS. En andel tilsvarende 19% eierandel i Skangas anses nå realisert og inngår i gevinstberegningen. Urealisert gevinst fra RLP-transaksjonen inngår i linjen Bokført verdi solgt andel Skangas AS i oppstillingen nedenfor.

Lyse fraregner bokført verdi av solgt andel og innregner virkelig verdi av vederlaget. Differansen mellom vederlaget og solgt andel av bokført verdi utgjør beregnet gevinst. Ut i fra forventet fremtidig kontantstrøm fra investeringen er det foretatt en nedskrivningsvurdering av resterende eierandel på 30%. Bokført verdi er skrevet ned med 165 millioner kroner og bokført verdi etter nedskrivningen er på 298 millioner kroner. Det vurderes å være nær sammenheng mellom realisert gevinst i transaksjonen og nedskrivning av resterende eierandel, gevinst og nedskrivning presenteres derfor netto i resultatoppstillingen. Netto gevinst ved salg av aksjer utgjør derfor 0 millioner kroner.

Foreløpig beregning av gevinst nedsalg tilknyttet selskap

Virkelig verdi av vederlaget i transaksjonen	496 738
Bokført verdi solgt andel Skangas AS	-330 665
Transaksjonskostnader	-1 000
Beregnet gevinst	165 073
Nedskrivning gjenværende eierandel	-165 073
Netto resultatført gevinst	0

Balanseført verdi investering i Skangas AS

Balanseført verdi av investeringen i Skangas AS før transaksjonen	794 015
Balanseført verdi av solgt andel	-330 665
Nedskrivning gjenværende eierandel	-165 073
Balanseført verdi investering i Skangas AS 22.06.17	298 277

Salg av Måkaknuten AS

Lyse Produksjon AS fisjonerte ut virksomhet knyttet til Måkaknuten Vindpark i et eget selskap, Måkaknuten AS, den 6. februar 2017. Måkaknuten AS var et datterselskap i Lysekonsernet. Den 22. mars 2017 ble det gjennomført en transaksjon hvor Lyse solgte 100% av aksjene i Måkaknuten AS til Norsk Vind Bjerkreim Nord AS. Vederlag i transaksjonen var 24,4 millioner kroner og bokført gevinst 22,2 millioner. Gevinsten inngår i Energi-segmentet og er innregnet i resultatoppstillingen under driftsinntekter.

4 Netto andre driftsinntekter og -kostnader

Andre inntekter og kostnader består av urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter. I noten fremgår andre inntekter og kostnader som innregnes i resultatet, samt poster som innregnes i totalresultatet. I noten presenteres inntekter og kostnader slik de påvirker års- og totalresultat. Det vil si at inntekter presenteres med positivt fortegn og kostnader med negativt fortegn.

Netto andre driftsinntekter og -kostnader som inngår i resultatet

	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Finansielle instrumenter:			
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet			
Finansielle kraftkontrakter - holdt for sikringsformål	-5 477	-12 789	-88 050
Valutaderivater i langsiktige fysiske industrikontrakter i EUR	138 667	-53 351	-142 212
Valutaderivater - holdt for sikringsformål	-2 510	0	-2 092
Andre urealiserte verdiendringer			
Langsiktige fordringer	0	2 294	0
Langsiktige finansielle kraftkontrakter	-30 279	15 509	-8 514
Andre (tap) / gevinster netto på finansielle instrumenter	100 401	-48 337	-240 868
Andre netto (tap)/gevinster	0	0	0
Sum andre (tap) / gevinster netto klassifisert som drift	100 401	-48 337	-240 868

Andre (tap) / gevinster netto som inngår i utvidet resultat

	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Finansielle instrumenter til virkelig verdi ført over utvidet resultat			
Kontantstrømsikring valutaterminkontrakter	-107 975	173 234	219 563
Kontantstrømsikring rentebytteavtaler	9 903	-4 894	47 306
Kontantstrømsikring gjeld i euro	-41 565	26 912	44 307
Andre (tap) / gevinster netto som inngår i utvidet resultat	-139 637	195 252	311 176

I årsrapporten for 2016 endret konsernet presentasjon av gevinst ved salg av virksomhet. I avlagt delårsrapport for 2016 var 214,7 millioner kroner presentert på linjen Netto andre driftsinntekter og -kostnader. Fra og med 31.12.2016 er gevinster ved salg av virksomhet presentert som driftsinntekt. Sammenligningstall for 30.06.2016 er omarbeidet.

5 Finansielle instrumenter

For utfyllende informasjon om regnskapsføring og måling av finansielle instrumenter henvises det til årsrapport for 2016 tilgjengelig på Lysekonsern.no.

Finansielle instrumenter, balanseført verdi per målekategori 30.06.17

(Beløp i hele tusen kroner)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Sikringsinstrumenter	Utlån og fordringer	Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Finansiell gjeld målt til amortisert kost	Totalt 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017
Langsiktige fordringer	0	0	855 004	0	0	855 004	855 004
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	2 206	0	2 206	2 206
Derivater	587 529	9 399	0	0	0	596 928	596 928
Kundefordringer og andre fordringer	0	0	988 523	0	0	988 523	988 523
Bankinnskudd, kontanter, ol.	0	0	2 816 282	0	0	2 816 282	2 816 282
Sum eiendeler	587 529	9 399	4 659 809	2 206	0	5 258 943	5 258 943
Lån	0	0	0	0	9 983 399	9 983 399	10 361 622
Langsiktig finansiell gjeld i EUR, utpekt som sikringsinstrument	0	0	0	0	1 079 320	1 079 320	1 079 320
Derivater	151 538	163 008	0	0	0	314 547	314 547
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	1 400 854	1 400 854	1 400 854
Sum forpliktelser	151 538	163 008	0	0	12 463 573	12 778 120	12 778 120

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).

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi 30.06.17

(Beløp i hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2017
Investeringer i aksjer	693	0	1 514	2 206
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	108 084	479 445	587 529
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	9 399	0	9 399
Sum eiendeler	693	117 483	480 959	599 134
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	90 805	60 733	151 538
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	163 008	0	163 008
Sum forpliktelser	0	253 813	60 733	314 546

Finansielle instrumenter, balanseført verdi per målekategori 30.06.16

(Beløp i hele tusen kroner)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Sikrings- instrumenter	Utlån og fordringer	Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Finansiell gjeld målt til amortisert kost	Totalt 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016
Langsiktige fordringer	0	0	799 081	0	0	799 081	799 081
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	94 544	0	94 544	94 544
Derivater	581 560	16 407	0	0	0	597 967	597 967
Kundefordringer og andre fordringer	0	0	1 090 874	0	0	1 090 874	1 090 874
Bankinnskudd, kontanter, ol.	0	0	2 304 444	0	0	2 304 444	2 304 444
Sum eiendeler	581 560	16 407	4 194 399	94 544	0	4 886 910	4 886 910
Lån	0	0	0	0	9 841 407	9 841 407	10 079 948
Langsiktig finansiell gjeld i EUR, utpekt som sikringsinstrument	0	0	0	0	1 048 817	1 048 817	1 048 817
Derivater	159 697	217 333	0	0	0	377 030	377 030
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	1 429 123	1 429 123	1 429 123
Sum forpliktelser	159 697	217 333	0	0	12 319 347	12 696 377	12 696 377

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi 30.06.16

(Beløp i hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2016
Investeringer i aksjer	234	0	94 310	94 544
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	107 507	474 053	581 560
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	16 407	0	16 407
Sum eiendeler	234	123 914	568 363	692 511
Derivater, målt til virkelig verdi over resultatet	0	92 971	66 726	159 697
Derivater, målt til virkelig verdi over utvidet resultat	0	217 333	0	217 333
Sum forpliktelser	0	310 304	66 726	377 030

6 Netto rentebærende gjeld

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>	Obligasjons- lån	Ansvarlig lån	Sertifikatlån	Lån kreditt institusjoner	Totalt
Kortsiktige og langsiktige lån 01.01.17	5 056 554	2 200 000	200 000	2 909 629	10 366 183
Låneopptak	980 000	0	0	0	980 000
Nedbetaling	-59 000	-50 000	0	-50 000	-159 000
Tilbakekjøp	-177 000	0	0	0	-177 000
Endring virkelig verdi	-2 155	0	0	0	-2 155
Valutaomregning lån i euro	0	0	0	54 691	54 691
Kortsiktige og langsiktige lån 30.06.17	5 798 399	2 150 000	200 000	2 914 320	11 062 719
Finansiell leasingforpliktelse 30.06.17					270 736
Kontanter og bankinnskudd 30.06.17					-2 816 282
Netto rentebærende gjeld 30.06.17					8 517 173



lysekonsern.no