

HALVÅRSRAPPORT 2015



Akershus Energi Konsern



Halvårsrapport 2015

1. Konsernstruktur

Akershus Energi AS er morselskap i Akershus Energi konsernet. Samtlige aksjer eies av Akershus fylkeskommune. Konsernselskapenes virksomhet er i hovedsak lokalisert i Akershus fylke, med morselskapets hovedkontor på Rånåsfoss i Sørum kommune.

I 2015 har konsernets virksomhet bestått av produksjon og omsetning av elektrisk energi basert på vannkraft, samt produksjon og levering av fjernvarme og fjernkjøling.

Vannkraftvirksomheten drives gjennom datterselskapene Akershus Energi Vannkraft AS (100 %), Glomma Kraftproduksjon AS (100 %), Halden Kraftproduksjon AS (100 %), Skien Kraftproduksjon AS (100 %), Lågen og Øvre Glomma Kraftproduksjon AS (100 %) og Øvre Hallingdal Kraftproduksjon AS (100 %). I tillegg har konsernet en eierandel på 25 % i selskapet NGK Utbygging AS som utvikler og bygger ut småkraftverk.

Konsernets fjernvarmevirksomhet drives gjennom datterselskapet Akershus Energi Varme AS (100 %).

Konsernet innledet i 2014 et industrielt samarbeid med Bulk Eiendom AS om utvikling av datasenterløsninger basert på norsk vannkraft. Det er etablert et felles aksjeselskap, HMG9 Holding AS, som eies med 50 prosent hver av Akershus Energi AS og Bulk Eiendom AS. HMG9 Holding AS kjøpte i 2014 eiendommen Hans Møller Gasmanns vei 9 i Oslo hvor et av landets største datasenter er etablert.

Selskaper hvor konsernet har kontroll innarbeides i konsernregnskapet som datterselskap. Selskaper med en eierandel mellom 20 % og 50 % tas i utgangspunktet inn i konsernregnskapet som tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden. Eierandeler i deleide verk innenfor vannkraftproduksjon er regnskapsført som felleskontrollert driftsordning, hvor konsernets andel av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader er medtatt i konsernregnskapet.

2. Hovedpunkter 1. halvår 2015

- Det har første halvår 2015 vært en mindre hendelse med begrenset personskade. Sykefraværet første halvår 2015 var 4,3 % (2,7 % første halvår 2014).
- Resultatutviklingen i konsernet er i vesentlig grad påvirket av pris og produksjonsvolum for vannkraft.
- Produksjonsvolumet i 1. halvår 2015 var 1 216 GWh, 39 GWh lavere enn samme periode 2014.
- Gjennomsnittlig markedspris på kraft (NO1) 1. halvår 2015 på 204 NOK/MWh er 4 NOK/MWh lavere enn samme periode 2014. Konsernets sikringsaktiviteter har bidratt til at det er oppnådd en betydelig høyere kraftpris enn markedspris.
- Konsernresultat etter skatt 1. halvår 2015 var 147 millioner kroner, i forhold til 75 millioner for samme periode 2014. Korrigert for urealiserte verdiendringer er resultat etter skatt 1. halvår 2015 på 84 millioner kroner, i forhold til 86 millioner kroner for samme periode 2014.

- Konsernet hadde 1. halvår 2015 en positiv kontantstrøm fra drift på 21 millioner kroner, etter betalte skatter på 143 millioner kroner.
- Det er 1. halvår 2015 påløpt til sammen 122 millioner kroner i investeringer i anlegg og driftsmidler (hovedsakelig kraftverkene Rånåsfoss 3 og Klosterfoss).

Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Resultat:			
Driftsinntekter	439	392	720
Herav urealiserte verdiendringer	64	-7	-96
Driftskostnader	184	216	494
Driftsresultat	255	176	226
EBITDA	307	232	369
EBITDA korrigeret for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangposter	219	238	471
Resultat etter skatt	147	75	101
Resultat etter skatt korrigeret for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangposter	84	86	159
Balanse:			
Totalkapital	5 175	5 098	5 114
Rentebærende gjeld	1 250	1 192	1 177
Egenkapital	2 331	2 289	2 302
Engasjert kapital (gjennomsnitt)	3 507	3 387	3 428
Kontantstrøm			
Kontantstrøm fra drift	21	63	287
Investering i driftsmidler	122	120	316
Fri likviditetsreserve			
Betalt utbytte til eier	-	-	170
Nøkkeltall:			
Soliditet (%)	45 %	45 %	45 %
EBITDA-margin korrigeret for urealiserte verdiendringer	58,5 %	59,7 %	57,8 %
Rentedekningsgrad	5,9	9,0	7,4
Egenkapitalrentabilitet	3,7 %	3,8 %	6,9 %
Avkastning på engasjert kapital (før skatt)	5,0 %	5,5 %	10,9 %
FFO (funds from operations)	89	64	280
Produksjonsvolum Vannkraft (GWh)	1 216	1 255	2 480
Produksjonsvolum Fjernvarme (GWh)	75	76	134
Kraftpris NO1 vannkraft (NOK/MWh)	205	209	229
Oppnådd salgpris vannkraft (NOK/MWh)	255	265	275

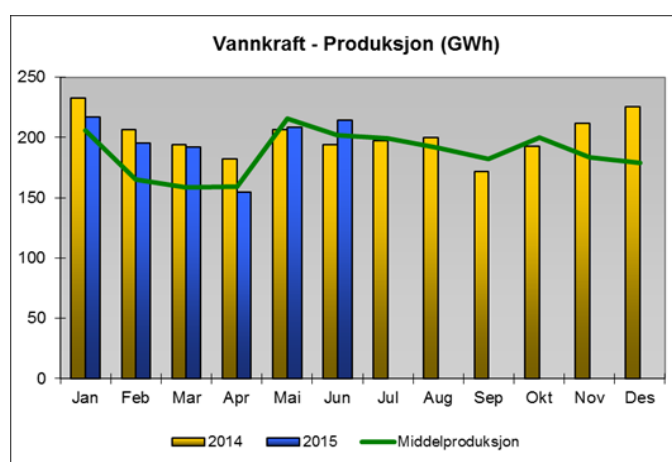
3. Kommentarer til halvårsregnskapet

Konsernets resultatutvikling er tett knyttet til utviklingen i de fundamentale forholdene i kraftmarkedet, som nedbør, import/eksport, forbruk m.m. Introduksjonen av grønne sertifikater, og et usikkert finansmarked, har medført at usikkerheten rundt kraftprisene de kommende årene har økt. Konsernet har lagt opp til å ha rullerende flerårige planer hvor det fokuseres på rammer for håndtering av produksjonsvolum fra egne og deleide kraftverk.

Beslutningsgrunnlaget for dette har vært konsernets totale risikosituasjon og de forpliktelser som ligger framover i tid i forhold til utbytte til eier, vedlikeholdsprosjekter og investeringer. Konsernets grad av sikrings salg av kraft og valuta har vært høyere enn ved tidligere perioder. Den strategien som er valgt, gir etter styrets oppfatning en god finansiell situasjon for å håndtere den risiko og de forpliktelser som selskapet har industrielt og finansielt.

Fokus på optimal drift av kraftverk og fjernvarmeanlegg er svært viktig for å sikre gode resultater. Dette styres gjennom tett oppfølging av måltall. Konsernets håndtering av likvider, låneporteføljer og valutarisiko har også betydning for resultatutviklingen, og dette styres gjennom definerte rammer for rentesikring og valutasikring, samt rammer for plasseringer av finansielle aktiva.

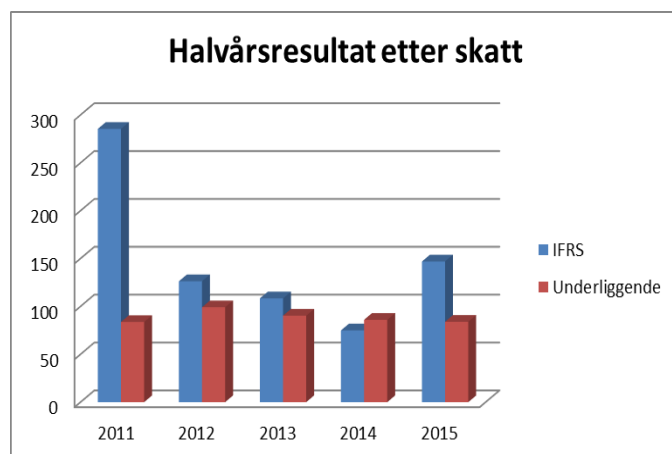
Konsernet har valgt å ikke benytte regnskapsmessig sikringsbokføring for kontrakter knyttet til produksjonsportefølje og rente- og valutaportefølje. Verdiendringer på disse kontraktene føres over resultatet, og slike verdiendringer vil kunne medføre betydelige resultatsvingninger mellom regnskapsperioder.



Konsernets samlede driftsinntekter 1. halvår 2015 var 439 millioner kroner, hvorav urealiserte verdiendringer på finansielle kontrakter (kraft og valuta) utgjør 64 millioner kroner. Korrigert for urealiserte verdiendringer er driftsinntektene i perioden 24 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. For vannkraftvirksomheten forklares reduksjonen i salgsinntektene ved lavere volum og lavere kraftpris, mens svekket norsk krone i forhold til euro har kompensert for noe av denne inntektsnedgangen.

fjernvarmeanlegget i Asker i 1. halvår 2014, er driftsinntektene i fjernvarmevirksomheten 1. halvår 2015 noe høyere enn for samme periode i 2014, hvor høyere priser har kompensert for mer enn effekten av lavere volum.

Korrigert for inntektsført gevinst fra salg av



Konsernets resultat etter skatt 1. halvår 2015 var 147 millioner kroner, 72 millioner kroner høyere enn samme periode i 2014. Korrigert for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangsposter er resultat etter skatt 1. halvår 2015 på 84 millioner kroner, 2 millioner kroner lavere enn samme periode 2014.

Konsernets kontantstrøm fra drift 1. halvår 2015 var 21 millioner kroner, en reduksjon på 42 millioner kroner i forhold til samme periode forrige år. Endringen forklares i hovedsak lavere resultat fra driftsaktiviteter, økning i

arbeidskapital og lavere betalte skatter.

Korrigert for inntektsført planendring pensjon 1. halvår 2014 er lønn og personalkostnader 1. halvår 2015 økt med 1 million kroner, og økningen forklares i hovedsak ved generell lønnsvekst.

Regnskapsmessige avskrivninger 1. halvår 2015 er 5 millioner kroner lavere enn samme periode forrige år, og reduksjonen forklares i hovedsak ved anlegg som skal rehabiliteres og som er avskrevet.

Posten *Verdiendring og andre (tap)/gevinster netto* omfatter verdiendring på beregnet grunneierforpliktelse. Resultatføringen 1. halvår 2015 forklares ved en reduksjon i beregnet forpliktelse som følge av lavere kraftpriser og en økning fremtidig rentenivå (diskonteringsrente).

Andre driftskostnader 1. halvår 2015 er redusert med 1 million kroner i forhold til samme periode forrige år, og endringen forklares ved noe lavere løpende driftskostnader i de enkelte konsernselskapene samt fokus på kostnadsstyring og kostnadskontroll som ledd i konsernets kostnadsprogram som ble iverksatt i 2013.

Netto finansposter 1. halvår 2015 er bedret med 12 millioner kroner i forhold til samme periode i 2014. Positiv verdiendring på renteswapavtaler og noe høyere aktiverte låneutgifter har mer enn kompensert for økte rentekostnader som følge av høyere gjeld og noe svakere valutaresultat.

Skattekostnaden for 1. halvår 2015 er beregnet til 99 millioner kroner, en økning på 19 millioner kroner i forhold til 1. halvår i 2014. Av skattekostnaden 1. halvår 2015 kan 33 millioner kroner henføres til skatt på grunnrenteinntekt og de resterende 66 millioner kroner til alminnelig inntektsskatt. Endringen i skattekostnaden forklares i hovedsak ved lavere grunnrenteskatt som følge av lavere kraftpriser og lavere volum samt høyere inntektsskatt som følge av bedret resultat.

Konsernets total kapital er pr. 30.06.15 på 5 175 millioner kroner, en økning fra årsskiftet (31.12.14) på 61 millioner kroner. Endringen forklares i hovedsak ved investering i varige driftsmidler og lavere likvidbeholdning.

Konsernets egenkapital pr. 30.06.15 på 2 331 millioner kroner gir en egenkapitalandel på 45 %, det samme som ved årsskiftet (31.12.14). Vedtatt utbytte for 2014 på 130 millioner kroner er hensyntatt i egenkapitalen pr. 30.06.15, og vil bli utbetalt i juli måned (2015).

Styret anser konsernets egenkapital og likviditet som forsvarlig i forhold til risiko og omfang av konsernets virksomhet.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS) er et viktig fokusområde i konsernet. Det har i 1 halvår 2015 vært en mindre hendelse med begrenset personskade. Sykefraværet 1. halvår 2015 var 4,3 %, mot 2,7 % for samme periode i fjor. Ved utgangen av 1. halvår 2015 hadde konsernet 78 fast ansatte, mot 77 på samme tidspunkt foregående år.

I henhold til konsernets strategi og satsningsområder er det definert følgende driftssegmenter:

- Vannkraft
- Fjernvarme
- Eiendom og infrastruktur

For nærmere kommentarer og oversikt over de økonomiske resultatene for virksomhetssegmentene vises det til etterfølgende avsnitt (4) og til noter til halvårsregnskapet.

4. Segmentinformasjon

Konsernet har med virkning fra og med 2015 endret sammensetningen av driftssegmenter. De tidligere driftssegmentene Vannkraft – Produksjon og Vannkraft – Krafthandel er slått sammen til driftssegmentet Vannkraft. I tillegg er det fra og med 2015 etablert et nytt driftssegment – Eiendom og infrastruktur. Inndelingen i driftssegmenter er basert på konsernets strategi og satsningsområder. Økonomiske resultat og nøkkeltall for de driftssegmentene er tatt med under noter til regnskapet (side 10).

- **Vannkraft**

Virksomhetsområdet er organisert i selskapet Akershus Energi Vannkraft AS med 5 heleide produksjonsselskaper som produserer vannkraft i 9 heleide og 10 deleide kraftverk.

Produksjonsselskapenes kraftproduksjon selges løpende til Akershus Energi Vannkraft AS til noterte markedspriser. I tillegg til kraftproduksjon omfatter også virksomhetsområdet også forvaltning av konsernets samlede produksjonsportefølje av vannkraft fra egne og deleide kraftverk, med fysisk og finansiell krafthandel via den nordiske el-børsen Nord Pool Spot og Nasdaq. I tillegg drives det også noe tradingvirksomhet innenfor definerte rammer, samt salg av opprinnelsesgarantier. Inntektene fra salg av kraft er i Euro, og valutaterminkontrakter benyttes innenfor definerte rammer for sikring av fremtidig kontantstrøm i norske kroner.

- **Fjernvarme** som omfatter konsernets fjernvarmesatsing gjennom datterselskapet Akershus Energi Varme AS (100 %), og er lokalisert i Akershus fylke. Virksomheten omfatter produksjon og salg av fjernvarme og fjernkjøling som leveres til næringsvirksomhet og boligselskaper.

Virksomhetsområdet leverer i dag fjernvarme fra varmesentraler i Lillestrøm, Lørenskog, Skedsmokorset, Sørumsand og Årnes.

- **Eiendom og infrastruktur** er etablert som et eget virksomhetsområde fra og med 2015.

Konsernet innledet i 2014 et industrielt samarbeid med Bulk Eiendom AS om utvikling av datasenterløsninger basert på norsk vannkraft. Det ble i 2014 etablert et felles aksjeselskap, HMG9 Holding AS, som eies med 50 % hver av Akershus Energi AS og Bulk Eiendom AS. Dette selskapet kjøpte i 2014 eiendommen Hans Møller Gasmanns vei 9 i Oslo hvor et av landets største datasenter er lokalisert. Foreløpig er det ikke noe virksomhet i dette driftssegmentet utover drift av ovennevnte eiendom (Hans Møller Gasmanns vei 9).

I tillegg kommer driftssegmentet øvrig som består av morselskapet Akershus Energi AS. I dette selskapet ligger det i tillegg til rene morselskap-/konsernfunksjoner også en del fellesfunksjoner for konsernet som viderebelastes de respektive konsernselskapene.

5. Fokusområder fremover for konsernet

Konsernet har et meget høyt fokus på HMS gjennom løpende rapportering både for prosjekter og drift. Bruk av Sikker Jobb Analyser og vernerunder er viktige verktøy for å forebygge uhell, og det arbeides aktivt med å videreutvikle konsernets styringssystemer innenfor HMS-området for å sikre erfaringsutveksling og læring i egen organisasjonen og mot leverandører og samarbeidspartnere.

For vannkraftvirksomheten er det spesielt rehabilitering og ombygging av kraftstasjonen på Rånåsfoss i Glomma som vil være en omfattende aktivitet det nærmeste året. I tillegg vil også øvrige kraftverk i Glommavassdraget og i Skiensvassdraget være gjenstand for betydelig vedlikehold og rehabiliteringer de nærmeste årene. Rehabilitering av Klosterfoss kraftstasjon i Skiensvassdraget er i halvveis i

gjennomføringsfasen. I tillegg foregår det utredning og planlegging av utbygging av vannkraftanlegg gjennom konsernets eierskap i Opplandskraft DA.

Det jobbes også aktivt med å finne løsninger hvor man kan samarbeide med andre aktører i vassdragene hvor konsernet har vannkraftanlegg, for etablering av større og mer effektive enheter for å kunne redusere driftskostnader på sikt.

Varmevirksomheten har en positivt EBITDA 1. halvår 2015 på ca. 18 millioner kroner. Virksomheten er selvfinansierende og har høy fokus på lønnsomme investeringer og nye kundetilknytninger på den produksjonskapasiteten som er bygget. Det er igangsatt en prosess for å se om det er mulig å finne en industrielle og finansiell partner, som kan bidra med økt volum inn i selskapet. Virksomheten har i dag for svake resultater og må derfor styrke lønnsomheten ytterligere fremover.

Det er fortsatt stor usikkerhet i utviklingen i kraftprisene fremover, og konsernet forventer lave kraftpriser i årene som kommer. Dette vil medføre lavere resultater for konsernet enn det som har vært resultatnivået de siste årene. Forventning om lave kraftpriser fremover krever høyt fokus på risiko- og finansiell styring, og konsernet jobber med flere aktiviteter for å gjøre nødvendige tilpasninger i virksomheten:

- diversifisere virksomheten ved å investere i nye områder knyttet til eiendom og infrastruktur
- høyt fokus på sikringssalg av kraft og valuta
- realisere effekter av etablert kostnadsprogram for 2013 – 2020
- tidspunkt for gjennomføring av vedlikehold på anlegg og risikovurderinger av vedlikeholdsporteføljen
- god prosjektstyring for igangsatte prosjekter
- optimal langsiktig finansiering

Konsernet har en god finansiell stilling som vil være helt avgjørende for å kunne gjennomføre igangsatte og planlagte investeringer og vedlikehold. Det er høy fokus på risikostyring og kontroll for å kunne foreta nødvendige endringer, for og tilpasse seg fortsatt lave kraftpriser fremover.

Gjennom å gjøre økonomiske tilpasninger på flere områder i virksomheten mener styret at konsernet vil være godt rustet til å håndtere forventninger om lave kraftpriser i årene fremover.

Rånåsfoss, 28. august 2015

Styret i Akershus Energi AS

Resultat - Akershus Energi Konsern

Beløp i millioner kroner	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Salgsinntekter	375	399	816
Urealisert verdiendring finansielle kontrakter	64	-7	-96
Driftsinntekter	439	392	720
Energi- og overføringskostnader	-39	-44	-98
Lønn og personalkostnader	-44	-43	-84
Resultatført planendring pensjon	-	9	30
Av- og nedskrivninger	-52	-57	-143
Verdiendringer og andre (tap)/gevinster netto	23	-8	-37
Andre driftskostnader	-72	-73	-162
Driftsresultat	255	176	226
Andel resultat tilknyttede selskap	-	-	-3
Finansinntekter	14	4	67
Finanskostnader	-23	-25	-61
Resultat før skattekostnad	246	155	229
Skattekostnad	-99	-80	-128
Resultat etter skattekostnad	147	75	101
Tilordnet:			
Aksjonærer	147	75	101
Resultat pr. aksje (kr.pr. aksje)	735,57	375,29	505,39
Totalresultat			
Resultat etter skattekostnad	147	75	101
Estimatavvik pensjoner	12	-7	-20
Totalresultat	159	68	81

Balanse - Akershus Energi Konsern

Beløp i millioner kroner	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Immaterielle eiendeler	224	225	224
Varige driftsmidler	4 327	4 147	4 257
Finansielle anleggsmidler (inklusive derivater)	169	233	189
Sum anleggsmidler	4 720	4 605	4 670
Varelager og fordringer	92	72	86
Finansielle plasseringer og derivater	133	91	95
Kontanter og bankinnskudd	230	330	263
Sum omløpsmidler	455	493	444
Sum eiendeler	5 175	5 098	5 114
Egenkapital	2 331	2 289	2 302
Avsetning for forpliktelser	1 160	1 088	1 118
Langsiktig gjeld (inklusive derivater)	1 286	1 251	1 301
Kortsiktig gjeld (inklusive derivater)	398	470	393
Sum gjeld og egenkapital	5 175	5 098	5 114

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Resultat før skatt	246	155	229
Av- og nedskrivninger	52	57	143
Verdiendringer uten kontantstrømseffekt	-96	15	132
Endring arbeidskapital	-48	11	57
Betalte renter	-15	-11	-44
Betalte skatter	-143	-180	-204
Andre poster	25	16	-26
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	21	63	287
Investering i virksomhet og anleggsmidler	-122	-120	-316
Salg av anleggsmidler og TS-andeler	-	25	156
Investering i tilknyttede selskap og andeler	-8	-	-42
Netto endring finansielle omløpsmidler	-	1	-
Mottatt renter og utbytte	3	2	4
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-127	-92	-198
Opptak av ny gjeld	100	190	190
Nedbetaling av gjeld	-27	-52	-67
Utbytte og kapitaltransaksjoner	-	-	-170
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	73	138	-47
Netto kontantstrøm i perioden	-33	109	42
Likvidbeholdning ved periodens begynnelse	263	221	221
Likvidbeholdning ved periodens slutt	230	330	263

Endringer i egenkapital

Beløp i millioner kroner	Innskutt kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.13	465	1 927	2 392
Periodens resultat	-	75	75
Utvidet resultat	-	-7	-7
Vedtatt utbytte	-	-170	-170
Egenkapitalkorreksjon	-	-1	-1
Egenkapital 30.06.14	465	1 824	2 289
Periodens resultat	-	26	26
Utvidet resultat	-	-13	-13
Egenkapital 31.12.14	465	1 837	2 302
Periodens resultat	-	147	147
Utvidet resultat	-	12	12
Vedtatt utbytte	-	-130	-130
Egenkapital 30.06.15	465	1 866	2 331

Noter til regnskapet

Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for Akershus Energi for 1. halvår 2015 er avsluttet pr. 30.06.15, og er utarbeidet etter internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS – International Financial Reporting Standards). Konsernregnskapet omfatter Akershus Energi AS med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Halvårsregnskapet for 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Ved utarbeidelsen av halvårsregnskapet for 2015 og anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper har ledelsen utøvd skjønn og benyttet estimater og forutsetninger som grunnlag for regnskapsposter. Prinsippanvendelse og beregningsmetoder er de samme som ble benyttet i siste årsregnskap (2014). Halvårsregnskapet gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap, og må derfor sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2014.

Konsernregnskapet for 1. halvår 2015 er ikke revidert.

Betydelige poster

Det kan være betydelige svingninger i markedspriser på kraft og valuta, og som et ledd i konsernets risikostrategi gjennomføres det økonomisk sikring av fremtidige kontantstrømmer ved bruk av finansielle kraftkontrakter og valutaterminkontrakter. Konsernet benytter ikke regnskapsmessig sikringsbokføring, og verdiendring på disse kontraktene føres over resultatet. Verdien på finansielle kraftkontrakter og valutaterminkontrakter (før skatt) inngått som ledd i økonomisk sikring er i 1. halvår 2015 endret med henholdsvis +9 millioner kroner for kraftkontrakter og +55 millioner kroner for valutaterminkontrakter. Realisert resultat på valutaterminkontrakter og verdiendring på finansielle kraftkontrakter og valutaterminkontrakter benyttet i økonomisk sikring av fremtidige kontantstrømmer er klassifisert som en del av driftsinntektene i resultatregnskapet.

Konsernet har valgt å ikke regnskapsføre (resultat og balanse) beregnet fremtidig konsesjonskraftforpliktelse, men å vise dette i note til regnskapet. Beregnet fremtidig forpliktelse for konsesjonskraft utgjør følgende (før skatt):

- Pr. 31.12.13: 233 millioner kroner
- Pr. 30.06.14: 257 millioner kroner
- Pr. 31.12.14: 287 millioner kroner
- Pr. 30.06.15: 209 millioner kroner

Reduksjonen i beregnet forpliktelse 1. halvår 2015 forklares i stor grad ved forventet økning i fremtidig rentenivå (diskonteringsrente) og lavere kraftpriser.

Beregnet fremtidig forpliktelse for grunneiererstatninger er redusert med 23 millioner (før skatt) 1. halvår 2015, hovedsakelig som følge en økning i forventet fremtidig rentenivå (diskonteringsrente) og forventet lavere fremtidige kraftpriser. Endringen i beregnet forpliktelse er resultatført og medtatt på linjen *Verdiendringer og andre (tap)/gevinster netto*.

Spesifikasjon driftssegment er (beløp i millioner kroner)

30.06.15	Vannkraft	Fjernvarme	Eiendom og infrastruktur	Øvrig	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter, eksterne	384,8	54,6	-	0,1	-	439,5
Herav urealiserte verddiendringer	64,4	-	-	-	-	64,4
Driftsinntekter, andre segment	0,8	0,1	-	11,6	-12,5	-
Energikostnad/vareforbruk	21,0	18,3	-	-	-	39,3
Lønn og personalkostnader	18,8	7,9	-	17,2	-	43,9
Av- og nedskrivninger	39,5	11,5	-	0,5	-	51,5
Verdiendringer og andre tap/gevinste	-23,0	-	-	-	-	-23,0
Andre driftskostnader	64,7	10,9	-	9,4	-12,5	72,5
Driftsresultat	264,6	6,1	-	-15,4	-	255,3
Resultatandel TS	-0,3	-	0,7	-	-	0,4
Resultat etter skatt	147,1	-0,4	0,7	-0,6	-	146,8
						-
Eiendeler	4 582,3	836,2	42,3	3 165,0	-3 450,9	5 174,9
Gjeld	2 948,8	420,8	-	1 944,4	-2 470,5	2 843,5
Investeringer	120,0	1,8	-	-	-	121,8
Soliditet (%)	36 %	50 %	-	39 %	-	45 %
EBITDA ¹⁾	216,7	17,6	-	-14,9	-	219,4
EBITDA-margin ¹⁾	68 %	32 %	-	-	-	59 %
Produksjonsvolum (GWh)	1 216	75	-	-	-	1 291

30.06.14	Vannkraft	Fjernvarme	Øvrig	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter, eksterne	336,0	56,0	0,1	-	392,1
Herav urealiserte verddiendringer	-6,9	-	-	-	-6,9
Driftsinntekter, andre segment	1,1	0,1	9,4	-10,6	-
Energikostnad/vareforbruk	22,7	21,5	-	-	44,2
Lønn og personalkostnader	17,2	6,7	9,6	-	33,5
Av- og nedskrivninger	44,8	11,3	0,6	-	56,7
Verdiendringer og andre tap/gevinste	7,9	-	-	-	7,9
Andre driftskostnader	62,2	10,3	12,1	-10,6	74,0
Driftsresultat	182,3	6,3	-12,8	-	175,8
Resultatandel TS	-0,4	-	-	-	-0,4
Resultat etter skatt	87,0	-0,6	-11,3	-	75,1
Eiendeler	4 128,3	862,8	2 932,1	-2 824,4	5 098,8
Gjeld	2 510,0	465,7	1 658,6	-1 826,0	2 808,3
Investeringer	113,8	5,9	-	-	119,7
Soliditet (%)	39 %	46 %	43 %	-	45 %
EBITDA ¹⁾	236,2	17,1	-15,3	-	238,0
EBITDA-margin ¹⁾	69 %	31 %	-	-	60 %
Produksjonsvolum (GWh)	1 255	76	-	-	1 331

¹⁾ EBITDA og EBITDA-margin er korrigert for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangsposter

Transaksjoner med nærstående parter

Det er 1. halvår 2015 vedtatt et utbytte på 130 millioner kroner til Akershus fylkeskommune, som vil bli utbetalt i juli 2015.

Innbetalt premie og tilskudd til konsernets pensjonsordning i Akershus fylkeskommunale pensjonskasse utgjør 3,4 millioner kroner 1. halvår 2015. I tillegg er det i denne perioden innbetalt et kapitalinnskudd til pensjonskassen på 0,6 millioner kroner, og samlet innbetalt kapitalinnskudd utgjør 4,5 millioner kroner pr. 30.06.15.

Det er pr. 30.06.15 balanseført kortsiktig gjeld til andre nærstående parter på til sammen 4,5 millioner kroner.

Skatt

Ved beregning av skattekostnaden i halvårsregnskapet er det benyttet beste estimat av den veide gjennomsnittlige skattesatsen som forventes for hele regnskapsåret. Skattekostnaden i resultatregnskapet er beregnet til alminnelig inntektsskatt på årets resultat med tillegg av estimert grunnrenteskatt.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for Akershus Energi konsern for perioden 1. januar til 30. juni 2015 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. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Rånåsfoss, 28. august 2015

Einar Schiefloe
Styreleder

Tron Erik Hovind
Nestleder

Anne Strømmen Lyche

Rolf Jarle Aaberg

Line Alfarrustad

Bjørnar Petersen

Knut Asbjørn Pedersen

Jørn Myhrer
Konsernsjef

Definisjon nøkkeltall:

- **EBITDA:**
Driftsresultat korrigert med av- og nedskrivninger
- **EBITDA-margin (%):**
 $\text{EBITDA} / \text{Driftsinntekter}$
- **Engasjert kapital:**
Egenkapital korrigert for urealiserte verdiendringer + rentebærende gjeld
- **Avkastning på engasjert kapital:**
Årets resultat før skatt korrigert for urealiserte verdiendringer /gjennomsnittlig engasjert kapital
- **Rentedekningsgrad:**
 $\text{Resultat før skatt} + \text{rentekostnader} / \text{rentekostnader}$
- **Egenkapitalrentabilitet (%):**
 $\text{Årets resultat etter skatt} / \text{gjennomsnittlig egenkapital}$
- **FFO (funds from operations):**
 $\text{EBITDA justert for urealiserte verdiendringer} + \text{finansinntekter} + \text{utbytte fra tilknyttede selskap} - \text{betalt skatt}$

Akershus Energi AS

Pausvegen 6
1927 Rånåsfoss

Telefon: +47 63 82 33 00

www.akershusenergi.no

