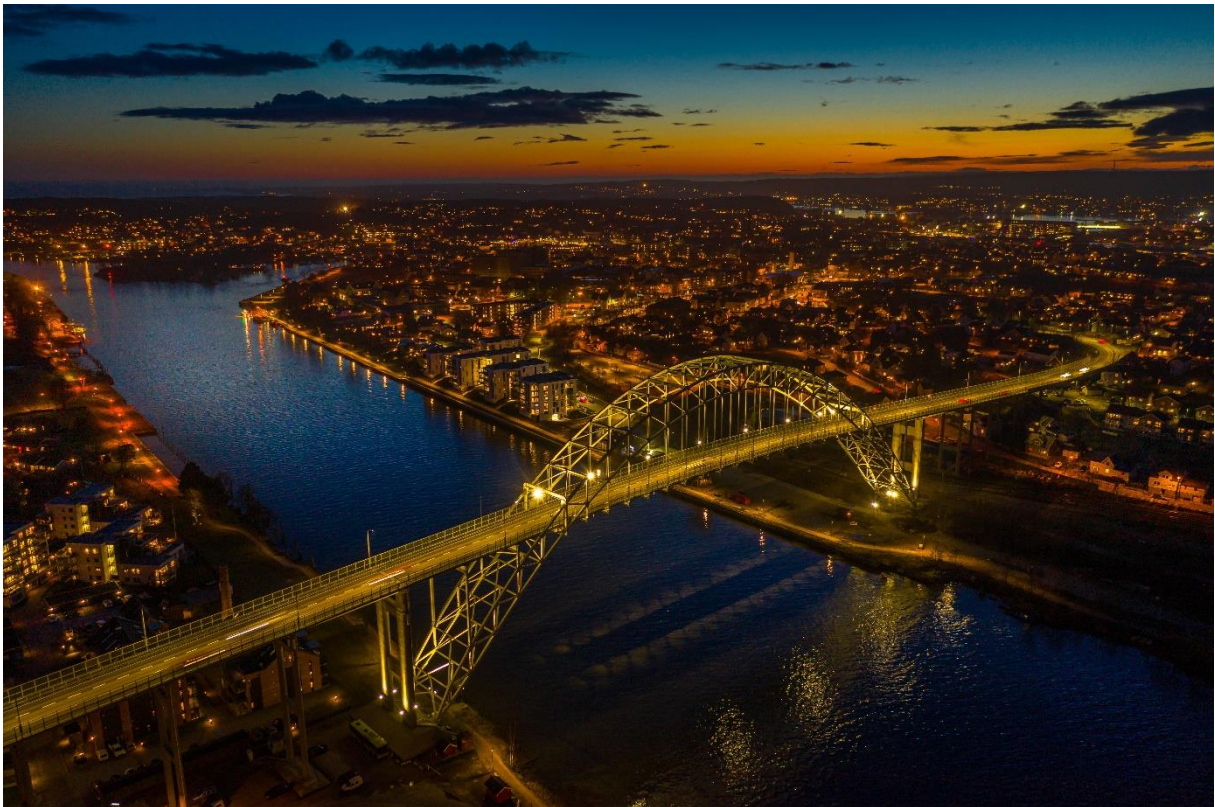




Fredrikstad
energi

Halvårsrapport 2023



Nøkkeltall

MNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Resultater			
Driftsinntekter	468	431	1.111
EBITDA ¹⁾	202	4	337
Justert EBITDA ²⁾	134	74	223
Driftsresultat	153	-42	244
Resultat før skatt	141	-44	178
Resultat etter skatt	112	-36	130
Justert resultat etter skatt ⁶⁾	23	22	89
Balanse og kontantstrøm			
Investeringer	92	74	179
Egenkapital	1.070	796	958
Sum eiendeler	2.512	2.447	2.811
Netto rentebærende gjeld ³⁾	1.144	1.375	1.240
Nøkkeltall			
Egenkapitalandel ⁴⁾	42,6 %	32,5 %	34,1 %
Gjeldsgrad ⁵⁾	1,1x	1,7x	1,3x
Justert avkastning på bokført egenkapital til eierne (annualisert)	6,4 %	8,4 %	15,0 %
Øvrig			
Nettkapital inkl. anlegg under utførelse	1.589	1.464	1.594
Merinntektssaldo nettvirksomhet	149	-88	88
Effektivitet nettvirksomhet, distribusjonsnett	108 %	107 %	107 %

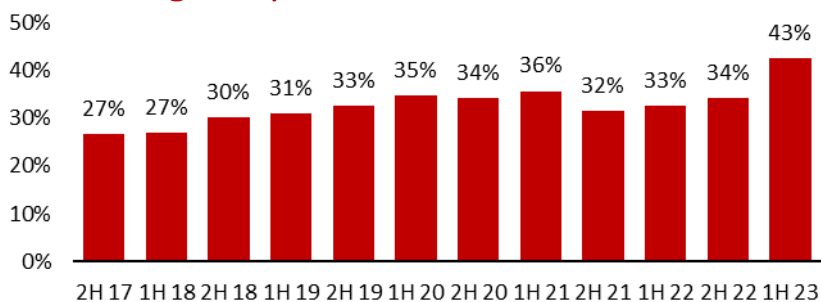
Definisjoner

- 1) Driftsresultat før av- og nedskrivninger
- 2) EBITDA justert for poster ekskludert fra underliggende drift
- 3) Sum rentebærende gjeld - betalingsmidler. Inkl. IFRS 16 gjeld, ekskl bundne betalingsmidler
- 4) Egenkapital / Totalkapital
- 5) Netto rentebærende gjeld/Egenkapital
- 6) Resultat justert for poster ekskludert fra underliggende drift

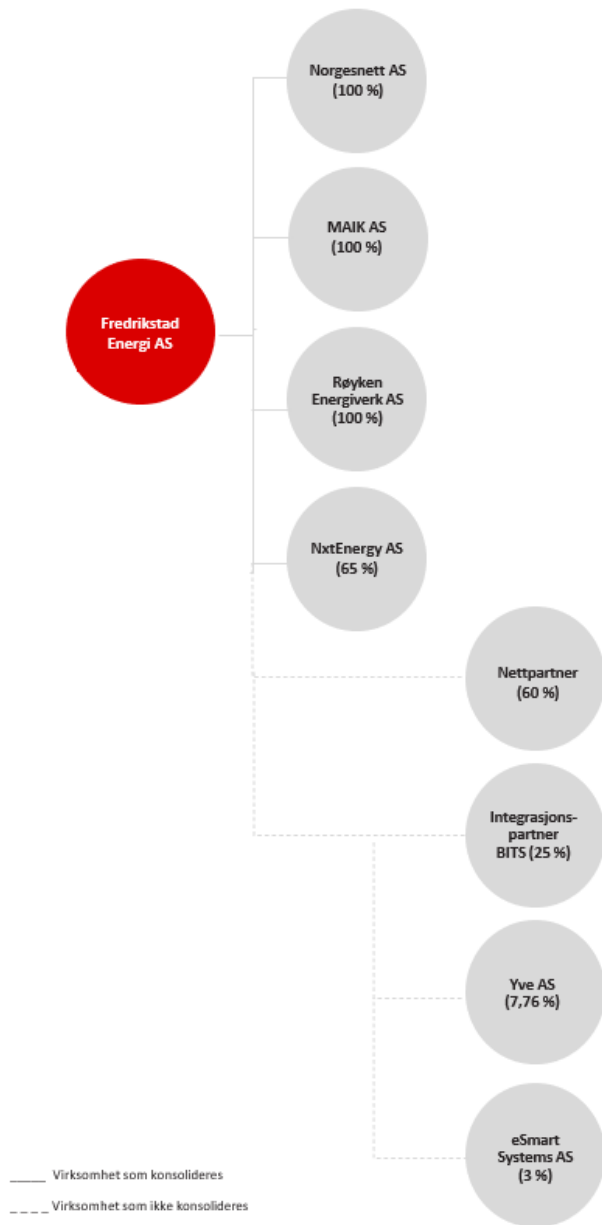
1H 2022 og 2022 resultater er omarbeidet for Ikke videreført virksomhet (salg av Fredrikstad Energi Marked)

Fredrikstad Energi legger vekt på å inkludere alternative resultatmål i sin finansielle rapportering. Ledelsen mener at dette gir et mer presist og representativt bilde av selskapets underliggende økonomiske realiteter. Se nærmere definisjon av alternative resultatmål bakerst i delårsrapporten.

Bokført egenkapitalandel



Fredrikstad Energi-konsernet



Sammendrag 1. halvår 2023

Driftsresultatet på MNOK 153,5 for 1. halvår 2023 er MNOK 195,7 høyere enn i tilsvarende periode i fjor (MNOK -42,2). Hovedårsaken til dette er betydelig lavere nettapkostnader grunnet lavere kraftpriser, og lavere kostnader til overliggende nett på grunn av tildeling av flaskehalsinntekter til nettselskapene. Tariffen mot sluttkunde fra Norgesnett var lavere i 1. halvår 2023 enn i 1. halvår 2022, men selskapet økte likevel merinntektssaldoen i 1. halvår 2023.

Resultat før skatt var MNOK 140,7 i 1. halvår 2023, hvilket er MNOK 185,2 bedre enn samme periode i 2022 (MNOK -44,5). Den bokførte egenkapitalandelen styrket seg til 42,6% ved utgangen av 1. halvår 2023, fra 34,1% ved utgangen av 2022. Resultatforbedringen er hovedsakelig drevet av en økning i merinntektssaldoen, bokført gevinst ved salg av Fredrikstad Energi Marked og solid underliggende inntjening i nettvirksomheten.

Justert EBITDA var MNOK 134,4 i 1. halvår 2023, sammenlignet med MNOK 74,3 i 1. halvår 2022. Økningen er drevet av økt rentenivå, kostnadseffektiv drift og lite strømbrudd i nettvirksomheten, øvrige inntektsrammeeffekter og periodiseringseffekter.

Resultat

Driftsinntekter i 1. halvår 2023 var MNOK 467,9 sammenlignet med MNOK 431,3 i 1. halvår 2022. Til tross for lavere prisnivå på nettleien mot sluttkunden i 1. halvår 2023 relativt til 1. halvår 2022, har nettinntektene (faktisk inntekt) økt, som følge av tildeling av flaskehalsinntekter. Nettselskapene har mottatt flaskehalsinntekter via direkte overføringer fra Statnett. Nettselskapene har også mottatt flaskehalsinntekter indirekte, via lavere tariff fra Statnett, som er videreført av overliggende regionalnett til distribusjonsnett. Sistnevnte effekt kommer til uttrykk som lavere kostnad til kjøp av varer og energi i Fredrikstad Energis resultatregnskap.

Kjøp av varer og energi har gått ned fra MNOK 328,9 1. halvår 2022 til MNOK 175,0 i 1. halvår 2023. Dette skyldes hovedsakelig at det har vært vesentlig nedgang i kraftprisen med tilhørende lavere nettapkostnader og en reduksjon i kostnader for overliggende nett. Statnetts inntekter som følge av

store innenlands kraftprisforskjeller har gitt flaskehalsinntekter, som har medført at nettleien fra Statnett har vært tilnærmet null i første halvår 2023.

Brutto dekningsbidrag var MNOK 292,9 i 1. halvår 2023, hvilket er MNOK 190,5 høyere sammenlignet med samme periode i 2022 (MNOK 102,4).

Personalkostnader på MNOK 38,1 er MNOK 5,7 lavere enn i 1. halvår 2022 (MNOK 43,8). Det har vært en nedgang i antall ansatte både i forretningsområde Tjenester og Annet. I tillegg er det MNOK 3,0 i økt aktivert personalkostnad sammenlignet med samme periode i 2022.

Andre driftskostnader på MNOK 52,6 er MNOK 1,5 høyere enn i 1. halvår 2022 (MNOK 51,1). Nettvirksomheten har noe lavere driftskostnader, mens Tjenester og Annet har noe høyere kostnader enn for samme periode i fjor.

Merinntektssaldoen har økt fra MNOK -88,2 ved utgangen av 1. halvår 2022, til MNOK 148,9 ved utgangen av første halvår 2023. Denne skal styres mot null. Justert EBITDA var MNOK 134,4 i 1. halvår 2023, en oppgang fra MNOK 74,3 i 1. halvår 2022. Dette skyldes primært økt rentenivå, høyere effektivitet i nettvirksomheten, økt nettkapital, øvrige inntektsrammeeffekter og periodiseringseffekter.

Avskrivninger for 1. halvår 2023 var MNOK 48,8; en økning på MNOK 2,7 ift. 1. halvår 2022 (MNOK 46,1).

Driftsresultatet i 1. halvår 2023 er på MNOK 153,5, mot MNOK -42,2 samme periode i 2022, en økning på MNOK 195,7.

Resultatandel fra felleskontrollert virksomhet (Nettpartner) var MNOK -24,4 MNOK, hvilket er MNOK 18,6 lavere enn i 1. halvår 2022 (MNOK -5,8). Nettpartner har levert svakere enn ventet i 1. halvår 2023. Sammen med selskapet jobber eierne aktivt med å bidra til å snu utviklingen i selskapet. For å styrke kapital situasjonen i Nettpartner bidro eierne med MNOK 40,0 i en emisjon i juni 2023, hvor Fredrikstad Energi investerte sin pro-rata eierandel (MNOK 24,0).

Finansinntekter var MNOK 1,8 i 1. halvår 2023, hvilket er MNOK 1,2 høyere enn 1. halvår i 2022 (MNOK 0,6), mens finanskostnader på MNOK 26,9 er MNOK 5,9 høyere i samme periode i 2022 (MNOK

21,0). Dette skyldes et høyere rentenivå. Markedsverdien av konsernets rentebytteavtaler som innebærer å betale fast rente og motta flytende rente har hatt en positiv verdiutvikling. Resultat fra derivater i 1. halvår 2023 er positivt med MNOK 6,5 (positivt MNOK 23,8 i 1. halvår 2022).

Som en konsekvens av salg av Fredrikstad Energi Marked AS (Smart Energi), bokførte konsernet en gevinst på MNOK 30,2 i 1. halvår 2023.

Resultat før skatt er høyere enn fjoråret, og det er bidraget fra nettvirksomheten og gevinst ved salg av aksjene i Fredrikstad Energi Marked (Smart Energi) som er hovedårsakene. Resultat før skatt var MNOK 140,7 i 1. halvår 2023, mot MNOK -44,5 i 1. halvår 2022. Resultat etter skatt var MNOK 112,0 (MNOK -36,0). Justert resultat etter skatt ble MNOK 22,9 i 1. halvår 2023, relativt til MNOK 21,6 i 1. halvår 2022.

Kontantstrøm og kapitalforhold

Kontantstrøm fra drift var MNOK 189,9 i 1. halvår 2023. Dette er MNOK 267,8 høyere enn i 1. halvår 2022 (MNOK -77,9). Det er resultatoppgangen i 2023 som er hovedårsaken til endringen, i tillegg til at det ble utbetalt innløsning av rentesikringer i 2022 på MNOK 63,0. Resultatoppgangen er drevet av en økning i underliggende inntjening i kombinasjon med en betydelig økning i merinntektssaldoen, sammenlignet med fjoråret.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er negativ med MNOK 91,6. Den består av investeringer i driftsmidler og kapitalinnskudd i felleskontrollert virksomhet (Nettpartner).

Langsiktig lån er redusert med MNOK 125,1 i 1. halvår 2023 ved redusert trekk på trekkfasiliteter. Betalingsmidler per 30.6 var på MNOK 78,6, en reduksjon på MNOK 32,2 siden årsslutt 2022 (MNOK 110,8). Konsernet hadde i tillegg ubenyttede kredittfasiliteter og tilgjengelig kassakreditt på totalt MNOK 500,0 ved utgangen av 1. halvår 2023. Det er ingen låneforfall de neste 12 måneder etter rapporteringsdatoen.

IFRS 16 gjeld var MNOK 33,7 ved utgangen av 1. halvår 2023, sammenlignet med MNOK 40,0 ved utgangen av 1. halvår 2022.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 1.143,6 ved utgangen av 1. halvår 2023, en reduksjon fra MNOK 1.374,9 ved utgangen av 1. halvår 2022. Merinntektssaldoen er økt fra negativt MNOK 88,2

ved utgangen av 1. halvår 2022, til positiv MNOK 148,9 ved utgangen av 1. halvår 2023.

Bokført verdi av derivater var MNOK 10,8 ved utgangen av 1. halvår 2023, relativt til MNOK 4,2 ved samme tidspunkt i 2022.

I tillegg har konsernet utstedt et foretaksfondsobligasjonslån på MNOK 300,0 (MNOK 300,0) som bokføres til nåverdien av det sikre tilbakebetalingskravet som er hovedstolen på forfallstidspunkt. MNOK 299,5 var klassifisert som bokført egenkapital pr. utgangen av 1. halvår 2023 (MNOK 299,5).

Totalkapitalen utgjør MNOK 2.512,0, en reduksjon på MNOK 299,2 fra årsskiftet (MNOK 2.811,2). Reduksjonen er i hovedsak drevet av salg av aksjene i Fredrikstad Energi Marked (Smart Energi).

Fordringer utgjør MNOK 65,0 (MNOK 160,2 ved utgangen av 2022). Fordringene er relatert til nettleie og andre fordringer og er sesongmessig lavere ved halvårsskiftet. Fallende priser reduserer også noe av fordringsnivået. I sammenlignbare tall fra 1. halvår på MNOK 160,2 er det inkludert MNOK 44,8 knyttet til Fredrikstad Energi Marked.

Den bokførte egenkapitalen ved utgangen av halvåret utgjør MNOK 1.070,3 som gir en egenkapitalandel på 42,6%, relativt til 32,5% ved utgangen av 1. halvår 2022, og 34,1% ved utgangen av 2022. Økningen forklares delvis av underliggende resultat i nettvirksomheten og økning i merinntektssaldoen. Salget av Fredrikstad Energi Marked bidrar til økningen via bokført gevinst ved salget samt effekt av reduksjon i balansestørrelsen til konsernet. Resultatnedgangen i Nettpartner og redusert gevinst fra rentederivater bidrar negativt. Justert avkastning på bokført egenkapital var 6,4% i 1. halvår 2023 (annualisert), relativt til 8,4% i 1. halvår 2022 (annualisert). Nedgangen i den justerte avkastningen på bokført egenkapital forklares av at bokført egenkapital er høyere ved utgangen av 1. halvår 2023, relativt til 1. halvår 2022.

Utvikling per forretningsområde

Nett

MNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Salgsinntekter	439,8	394,9	1 057,4
Dekningsbidrag	276,6	88,6	488,7
EBITDA	199,7	7,9	329,3
Driftsresultat	157,3	-31,6	249,9
Innmatet volum GWh	1 314	1 210	2 132
Investeringer	57,7	72,9	193,1
Antall kunder	101 914	100 676	101 462
Ansatte	58	58	54

Driftsinntektene var MNOK 439,8 i 1. halvår 2023, en oppgang fra MNOK 394,9 i 1. halvår 2022. Dette skyldes MNOK 59,5 i direkte overførte flaskehalsinntekter (0 i 1. halvår 2022), motvirket av redusert nettleie. Prisen på nettleien ble redusert med 20% fra 1.mars, og var i snitt om lag 15% lavere i 1. halvår 2023 relativt til 1. halvår 2022.

Dekningsbidraget økte fra MNOK 88,6 i 1. halvår 2022 til MNOK 276,6 i 1. halvår 2023. Dette skyldes primært at kostnad overliggende nett og kostnad for nettap er redusert betydelig, grunnet lavere kraftpris og fordeling av flaskehalsinntekter via lavere nettleie fra overliggende nett.

Vesentlig reduksjon i kostnad til overliggende nett, lavere kraftpris og direkte overførte flaskehalsinntekter bidro til en økning i merinntektssaldoen. Pr. 1. halvår 2023 er det en merinntektssaldo på MNOK 148,9, en økning på MNOK 62,1 fra 31.12.2022. Merinntektssaldoen styres mot 0.

Underliggende drift i nettvirksomheten har vært solid. KILE/kunde og driftskostnad/kunde var hhv. NOK 59,1 og NOK 665,2 i 1. halvår 2023, som er hhv. 27% og 8% lavere enn 1. halvår 2022. Det har ikke vært noen alvorlige HMS hendelser i 1. halvår 2023 (5 i tilsvarende periode i 2022). Antall kunder vokste med om lag 1,2% fra 1. halvår 2022 til 1. halvår 2023.

Investeringer i halvåret var MNOK 57,7 (MNOK 72,9).

Marked

I januar 2023 solgte Fredrikstad Energi AS aksjene i Fredrikstad Energi Marked AS til Yve AS, med oppgjør i 7,76% av aksjene i Yve AS. Denne

transaksjonen ga en regnskapsmessig gevinst, basert på Fredrikstad Energis vurdering av verdien på aksjene i Yve AS. Som en konsekvens av salget er balansen til Fredrikstad Energi blitt redusert i 2023. Resultat knyttet til Marked er rapportert som holdt for salg i sammenligningstall for 2022.

Tjenester

MNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Salgsinntekter	33,7	33,7	65,5
Dekningsbidrag	24,2	24,3	47,3
EBITDA	-0,0	1,2	2,9
Driftsresultat	-0,5	0,7	2,0

Antall sluttkunder	289 606	306 956	298 435
Ansatte	26	30	30

MAIK AS (Tjenester) rapporterte driftsinntekter på MNOK 33,7 i 1. halvår 2023, som er det samme som 1. halvår 2022. Dekningsbidraget på MNOK 24,2 er MNOK 0,1 lavere enn i fjor.

Personalkostnadene er noe lavere enn i fjor grunnet færre ansatte, mens andre driftskostnader har økt. Driftsresultatet endte på MNOK -0,5; en nedgang på MNOK 1,2 fra 1. halvår 2022 (MNOK 0,7).

Antall sluttkunder som betjenes av MAIK er redusert fra årsskiftet, fra 298 435 til 289 606. Reduksjonen skyldes en netto reduksjon i antall sluttkunder for de kundene MAIK betjener.

Annet

MNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Salgsinntekter	20,1	23,3	48,3
Dekningsbidrag	17,8	20,3	42,0
EBITDA	2,6	4,6	1,9
Driftsresultat	-3,4	-11,3	-7,5

Ansatte	12	13	12
---------	----	----	----

Annen virksomhet består av morselskapet Fredrikstad Energi som forestår konsernstøttefunksjoner som administrasjon, finansiering og eiendomsdrift, samt Røyken Energiverk AS og NxtEnergy AS. Driftsresultatet (inkl. IFRS16-effekter) var negativt med MNOK 3,4 (negativt MNOK 11,3 i 2022). Fredrikstad Energi signerte transaksjonsavtale for salg av Røyken Energiverk AS i juli 2023, som vil gi opphav til en regnskapsmessig gevinst i 2. halvår 2023.

Framtidsutsikter

Fredrikstad Energi konsernets virksomhet er å være infrastruktureier (nettvirksomhet) og selge tjenester innen Måling, Avregning, Fakturering og Inkasso (MAFI) gjennom datterselskapet MAIK AS. I tillegg er Fredrikstad Energi største eier i entreprenørvirksomheten Nettpartner, som rapporteres som felleskontrollert virksomhet.

Forretningsområde Nett er det største forretningsområdet i konsernet, målt i både inntekter, resultat og kapital. Driften i forretningsområdet er stabil og god, og nettselskapet opprettholder en høy målt effektivitet relativt til bransjen. Avkastning og resultat vil variere fra år til år, men kan forventes å være relativt stabil over tid siden virksomheten utgjør et naturlig monopol som er underlagt regulering, så fremt effektiviteten er like solid framover.

I varselet for inntektsrammen for 2023 har Norgesnett en effektivitet på 108% (distribusjonsnett). Selskapet har så langt i 2023 prestert godt på underliggende drift, som vist med nøkkeltallene driftskostnad/kunde, KILE/kunde og HMS-hendelser. Samtidig vokser antall kunder med over 1% år-over-år. Dette forventes å bidra til at Norgesnett vedlikeholder en solid effektivitet også i framtiden. Norgesnett er avhengig av å utvikle, bygge og drifte sitt nett mer kostnadseffektivt enn andre distribusjonsnettselskaper for å vedlikeholde den høye effektiviteten i framtiden.

En pågående og økende elektrifisering av samfunnet for å redusere klimautslipp medfører behov for store investeringer i nettvirksomheten. Elektrifisering er det viktigste virkemiddelet for å nå klimamål, og er avgjørende for å beholde og skape nye norske arbeidsplasser. Vi forventer at denne trenden vil tilta i de kommende år, slik at investeringene vil fortsette å ligge på et relativt høyt nivå. Investeringsnivået påvirkes også av behovet for å fornye nett som har behov for utskifting. I tillegg forventes høyere vekst i Norgesnetts nettområder sammenlignet med landet for øvrig.

Kombinasjonen om forventning om fortsatt effektiv drift og økt nettkapital grunnet elektrifisering og fornying av eksisterende nettkapital, gir gode utsikter for solide, voksende underliggende resultater for nettvirksomheten også i fremtiden. Merinntektssaldoen som Norgesnett går inn med skal styres mot 0, slik at rapportert resultat i framtiden vil påvirkes av dette. Endring i mer-/mindreinntektssaldoen påvirkes i stor grad av kraftpriser og tildelte flaskehalsinntekter. Variasjoner i både kraftpris og eventuelle flaskehalsinntekter, vil sannsynligvis medføre at nettleien blir justert oftere i framtiden enn historisk. Norgesnett har en pågående tvistesak. Uavhengig av utfall, vil det ikke påvirke resultat eller balanse vesentlig for Fredrikstad Energi.

MAIK ser store muligheter for å selge flere tjenester til selskap i fornybar bransjen. Samtidig er den pågående konsolideringen i strøm- og nettbransjen en trussel for eksisterende tjenester i virksomhetsområdet, da incentivet for å gjøre tjenestene selv kan øke. Samtidig gir det åpninger for de fusjonerende selskapene å tenke nytt om måten de løser MAFI på, som gir muligheter for MAIK. Andel kostnadsnorm i inntektsrammen for nettselskaper økte fra 60% til 70% fra 2022 til 2023. Dette vil gi økte incentiv til å drive mer effektivt. MAIK ser for tiden flere spennende prosesser knyttet til dette. Økt fokus på digitalisering og framtidig forventning om oppgradering av kundeinformasjonssystem gir videre forretningsmuligheter og utfallsrom.

Resultatet i Nettpartner har ikke vært tilfredsstillende i 1. halvår 2023. Selskapet gjør grep for å snu trenden, og eierne jobber aktivt med å bidra til dette. På kort sikt er det usikkerhet knyttet til framtidig utvikling i Nettpartner, noe som kan medføre et ytterligere kapitalbehov fra eierne. Som en av Norges største elkraftentreprenører er Nettpartner godt posisjonert for å kapitalisere på investeringsbehovet i nett, kraft og grønn industri fremover.

Halvårsregnskap Fredrikstad Energi konsern

Resultatregnskap

TNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Driftsinntekter	467 943	431 332	1 110 877
Kjøp av varer og energi	-175 023	-328 893	-593 183
Brutto dekningsbidrag	292 919	102 439	517 694
Personalkostnader	-38 096	-43 820	-84 002
Netto andre gevinster	-	-3 574	1 603
Andre driftskostnader	-52 585	-51 084	-98 355
Driftsresultat før avskrivninger	202 238	3 961	336 940
Avskrivninger	-48 770	-46 129	-92 523
Driftsresultat	153 468	-42 168	244 417
Resultat solgt virksomhet	30 169	-	-
Resultat felleskontrollert virksomhet	-24 415	-5 768	-41 118
Finansinntekter	1 833	580	1 787
Finanskostnader	-26 870	-20 938	-47 281
Resultat fra derivater	6 484	23 807	19 695
Resultat før skatt	140 670	-44 487	177 500
Skatt	-28 652	8 531	-47 353
Resultat etter skatt	112 018	-35 956	130 147
Endring estimat pensjoner FKV	-	-	1 551
Ikke videreført virksomhet	-	3 279	-1 745
Årets totalresultat	112 018	-32 677	129 953

Balanse

TNOK	30.06.2023	30.06.2022	2022
Utsatt skattefordel	-	27 123	-
Immaterielle eiendeler	278 158	288 384	278 731
Varige driftsmidler	1 858 992	1 753 437	1 871 730
Finansielle eiendeler	220 489	197 177	163 378
Virksomhet holdt for salg	-	-	221 529
Fordringer	65 011	130 332	160 216
Derivater	10 790	4 184	4 809
Betalingsmidler	78 614	46 341	110 834
Eiendeler	2 512 054	2 446 979	2 811 229
Egenkapital	1 070 308	795 718	958 243
Utsatt skatt	56 123	-	28 087
Avsetning for forpliktelser	35 370	45 117	40 955
Langsiktig rentebærende gjeld	1 184 686	1 058 194	1 308 358
Kortsiktig rentebærende gjeld	-	318 015	-
Kortsiktig rentefri gjeld	165 566	229 935	227 009
Gjeld knyttet til virksomhet holdt for salg	-	-	248 576
Gjeld og egenkapital	2 512 054	2 446 979	2 811 229

Kontantstrømpoppstilling

TNOK	30.06.2023	30.06.2022*	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
EBITDA	202.238	8.138	336.941
Andre gevinster og tap	-	3.574	-
Endring fordringer mv	287.930	155.770	-100.317
Endring kreditter mv	-278.480	-164.834	36.712
Mottatt renter og utbytte	1.811	2.339	3.390
Betalte renter	-23.593	-82.085	-109.297
Betalte skatter	-0	-838	-
Netto kontantstrøm fra driften	189.905	-77.936	167.429
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investering driftsmidler	-67.563	-74.465	-178.993
Endring andre investeringer og kjøp/salg av virksomhet	-24.000	-	-157
Kontantstrøm investeringsaktiviteter	-91.563	-74.465	-179.150
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring lån	-125.082	154.995	84.201
Avdrag leieavtaler	-5.481	-5.391	-10.781
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter	-130.563	149.605	73.419
Endring betalingsmidler	-32.220	-2.796	61.697
Betalingsmidler 01.01	110.834	49.137	49.137
Betalingsmidler	78.614	46.341	110.834

* Kontantstrøm per 30.06.2022 er ikke omarbeidet for Virksomhet holdt for salg.

Utvikling i konsernets egenkapital

TNOK	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Annen innskutt kapital	Egenkapital tilordnet eiere av morselskapet	Foretaks-fonds-obligasjonslån	IKE*	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	154 160	27 724	471 401	4 221	657 507	299 473	1 264	958 245
Årets resultat	0	0	112 018	0	112 018	0	0	112 018
Utvidet resultat	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	112 018	0	112 018	0	0	112 018
Andre transaksjoner								
Annet	0	0	47	0	47	0	0	47
Egenkapital 30.06.2023	154 160	27 724	583 466	4 221	769 570	299 473	1 264	1 070 308

*IKE – Ikke kontrollerende eierinteresse

1H 2022

TNOK	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Annen innskutt kapital	Egenkapital tilordnet eiere av morselskapet	Foretaks-fonds-obligasjonslån	IKE*	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	154 160	27 724	342 255	4 290	528 430	299 509	458	828 395
Årets resultat	0	0	-32 677	0	-32 677	0	0	-32 677
Utvidet resultat	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	-32 677	0	-32 677	0	0	-32 677
Egenkapital 30.06.2022	154 160	27 724	309 578	4 290	495 753	299 509	458	795 718

*IKE – Ikke kontrollerende eierinteresse

Noter til regnskapet

Note 1 Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Fredrikstad Energi rapporterer årsregnskap for konsernet i henhold til regnskapsprinsippene International Financial Reporting Standards (IFRS). Konsernet legger til grunn de samme prinsipper for måling og innregning som i årsregnskapet i delårsrapporten. Delårsrapporten er ikke revidert og avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapene gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap, og må sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2022.

Resultat knyttet til segmentet Marked er rapportert som holdt for salg i sammenligningstall for 2022.

Note 2 Segmentinformasjon

TNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Nett	439 819	394 930	1 057 372
Mafi	33 719	33 705	65 502
Annet	20 065	23 273	48 271
Sum salgsinntekter	493 603	451 908	1 171 145
Nett	-	117	-117
Mafi	9 013	12 524	-23 121
Annet	16 647	7 935	-37 030
Salg mellom segmentene	25 660	20 576	-60 268
Nett	157 301	31 578	249 902
Mafi	475	679	1 979
Annet	3 358	11 269	-7 463
Sum driftsresultat	153 468	42 168	244 417

Note 3 Driftsinntekter

Fredrikstad Energis driftsinntekter fordeler seg på følgende inntektstyper:

TNOK	1H 2023	1H 2022	2022
Overføringsinntekter nett	348 127	369 162	804 352
Flaskehalsinntekter	59 458	-	167 723
Anleggsbidrag nett	32 235	25 651	85 180
Tjenestesalg	24 706	21 181	42 381
Andre driftsinntekter	3 418	15 338	11 242
Sum salgsinntekter	467 943	431 332	1 110 877

Note 4 Rentebærende lån og renteswapper

Følgende tabell viser konsernets rentebærende innlån og leieforpliktelser:

TNOK		1H 2023	1H 2022	2022
Langsiktige lån og leieforpliktelser				
	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>	<u>Bokført verdi</u>	<u>Bokført verdi</u>
Obligasjonslån fast rente	200 000	202 306	305 314	200 381
Obligasjonslån flytende rente	500 000	505 290	720 271	504 496
Gjeld til kredittinstitusjoner	476 409	476 409	350 133	602 956
Foretaksfondsobligasjonslån	300 000	525	490	525
Leieforpliktelser	37 400	33 653	40 016	37 772
Sum langsiktige lån og leieforpliktelser	1 513 809	1 218 183	1 416 225	1 346 130

F.o.m. 31.12.2020 presenteres rentebærende lån til amortisert kost, dvs. lånets pålydende verdi fratrukket kostnader ved lånoptaket amortisert over lånets løpetid, tillagt påløpte rentekostnader. Påløpte rentekostnader per 30.6.2023 utgjør MNOK 9,3, og gjelder langsiktig rentebærende gjeld.

Leieforpliktelser utgjør MNOK 33,7 per 1. halvår 2023 (MNOK 40,1 1. halvår 2022).

Ved utgangen av 1. halvår 2023 (2022) hadde konsernet rentebærende gjeld med et samlet pålydende på MNOK 1.176 MNOK (MNOK 1.368). I tillegg har konsernet utstedt et foretaks-fondsobligasjonslån på MNOK 300 (MNOK 300) som bokføres til nåverdien av det sikre tilbakebetalingskravet som er hovedstolen på forfallstidspunkt. All rentebærende gjeld er bokført til amortisert kost. Ingen lån forfaller de neste 12 månedene.

Det er krav til minimum egenkapitalandel på 25% og maksimal gjeldsgrad på 2,25x i konsernets låneavtaler. Lånevilkårene var oppfylt ved utgangen av 1. halvår 2023. I tillegg har banklån mot en av konsernets banker et lånevilkår om rentedekningsgrad større enn 2,0x. Rentedekningsgraden baseres på at EBITDA justeres for endring merinntekt. Lånevilkåret er oppfylt.

Følgende tabell viser konsernets derivater til virkelig verdi:

TNOK	30.06.2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentederivater forfall 2025/2029	-	10 790	-	10 790
Sum	0	10 790	-	10 790

TNOK	31.12.2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentederivater forfall 2025/2029	-	4 809	-	4 809
Sum	0	4 809	-	4 809

Netto inn/utbetalinger og endringer i virkelig verdi på rentebytteavtaler har samlet gitt en resultat effekt i halvåret på MNOK 6,5 (MNOK 23,8). Det benyttes ikke sikringsbokføring for rentebytteavtalene.

Fredrikstad Energi har en kassekreditt på MNOK 25. Det var ikke trukket på kreditten pr 30.06.2023. Videre hadde konsernet ubenyttede trekkfasiliteter per 30.06.2023 på MNOK 475.

Note 5 Leieavtaler

TNOK	1H 2023	IFRS16- effekt	1H 2023 IAS 17	1H 2022	IFRS16- effekt	1H 2022 IAS 17
Forklaring av effekter på resultat før skatt						
EBITDA	204 007	5 481	198 526	8 138	5 391	2 747
Av- og nedskrivninger	-48 770	-3 737	-45 033	-47 396	-3 799	-43 597
Driftsresultat (EBIT)	155 237	1 744	153 493	-39 258	1 592	-40 850
Netto finansposter	-14 568	-1 362	-13 205	-2 235	-1 362	-873
Resultat før skatt	140 670	382	140 288	-41 493	229	-41 722

Note 6 Hendelser etter balansedagen
Salg av Røyken Energiverk AS til Modum Kraftproduksjon

I juli signerte Fredrikstad Energi AS («FEAS») en transaksjonsavtale for salg av 100% av aksjene i Røyken Energiverk AS («Røyken») til Modum Kraftproduksjon KF («Modum Kraftproduksjon»). Modum Kraftproduksjon er et kommunalt foretak i sin helhet eid av Modum kommune i Viken. Røyken har rett til kjøp av om lag 7,5 GWh med vannkraftproduksjon per år til selvkostpris. Utover dette er det ingen annen virksomhet i Røyken. FEAS får kontantoppgjør og vil bokføre en gevinst som følge av transaksjonen i 2. halvår 2023. Røyken Energiverk AS er ikke regnskapsmessig holdt for salg på balansedagen.

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for Fredrikstad Energi AS for første halvår 2023. Rapporten er avlagt i samsvar med kravene i IAS 34.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2023. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir halvårsregnskapet en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Etter styret og administrerende direktørs overbevisning gir halvårsberetningen en dekkende beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Fredrikstad, 24. august 2023

Hilde Sandmæl
Styreleder

Tore Sande
Nestleder

Kim Bergli
Styremedlem

Anne Skau
Styremedlem

Trond Johannesen
Styremedlem

Guro Lind
Styremedlem

Terje Nyhus
Styremedlem

Mona Askmann
Administrerende direktør

Definisjon av alternative resultatmål

(MNOK)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)	1H 23	1H 22
Rapportert brutto rentebærende gjeld	1.218,3	1.416,2
-Frie kontanter	-74,7	-41,3
=Netto rentebærende gjeld	1.143,6	1.374,9
<i>Hvorav IFRS 16 gjeld</i>	33,7	40,0
Kontantlignende eller gjeldslignende poster holdt utenfor definert netto rentebærende gjeld		
Merinntektssaldo Nett	148,9	-88,2
Nåverdi av renteswapper (gevinst : + / tap: -)	10,8	4,2
Eiernes andel av foretaksfondsobligasjonen, klassifisert som egenkapital	99,8	99,8
Eksternes andel av foretaksfondsobligasjonen, klassifisert som egenkapital	199,6	199,7
Justert EBITDA	1H 23	1H 22
Rapportert EBITDA	202,0	4,0
-Endring merinntektssaldo	62,1	-72,2
-Netto andre gevinster		-3,6
-Effekt av IFRS 16 på EBITDA	5,5	5,4
= Justert EBITDA	134,4	74,3
Justert resultat og avkastning på bokført egenkapital til eierne	1H 23	1H 22
Resultat før skatt	140,7	-44,5
-Endring merinntektssaldo	62,1	-72,2
-Påløpte renter foretaksfondsobligasjon	10,5	
-Gevinst ved salg av selskaper	30,2	
=Justert resultat før skatt	37,9	27,7
-Justert skatt	15,0	6,1
=Justert resultat etter skatt	22,9	21,6
Bokført egenkapital	1.070,3	795,7
-Foretaksfondsobligasjon til pålydende	300,0	300,0
=Bokført egenkapital til eierne	770,3	495,7
Justert resultat etter skatt	22,9	21,6
÷Snitt bokført egenkapital til eierne	714,2	511,9
=Justert avkastning på bokført egenkapital til eierne	3,2 %	4,2 %
=Justert avkastning på bokført egenkapital til eierne, annualisert	6,4 %	8,4 %

Egenkapitalandel	1H 23	1H 22
Rapportert bokført egenkapital	1070,3	795,7
÷ Sum eiendeler	2.512,1	2.447,0
=Egenkapitalandel	42,6%	32,5%
Gjeldsgrad	1H 23	1H 22
Netto rentebærende gjeld	1143,6	1374,9
÷ Rapportert bokført egenkapital	1.070,3	795,7
=Gjeldsgrad	1,1x	1,7x
Rentedekningsgrad inkl. TS/FKV	1H 23	1H 22
Rapportert EBITDA	202,0	4,0
Finansinntekt	1,8	0,6
Finanskostnad	26,9	21,0
Resultat TS/FKV	-24,4	-5,8
Rentedekningsgrad = (Rapportert EBITDA+finansinntekt+resultat TS/FKV)÷(Finanskostnad)	6,7x	-0,1x
Rentedekningsgrad inkl. endring merinntektsaldo	1H 23	1H 22
Rapportert EBITDA	202,0	4,0
Finansinntekt	1,8	0,6
Finanskostnad	26,9	21,0
Endring merinntektsaldo	62,1	-72,2
Rentedekningsgrad = (Rapportert EBITDA+finansinntekt+endring merinntektsaldo)÷(Finanskostnad)	5,3x	3,7x