

Eidsiva Energi AS

22. januar 2020

Investorpresentasjon

Viktig informasjon

Denne selskapspresentasjonen («Presentasjonen») er utarbeidet av Eidsiva Energi AS («Selskapet»). Informasjonen i Presentasjonen gjelder per datoen for denne Presentasjonen. Det kan deretter ha forekommet endringer ved forhold eller hendelser som påvirker Selskapet.

Presentasjonen er utarbeidet utelukkende for informasjonsformål og utgjør ikke i seg selv (uten øvrig investordokumentasjon), og skal ikke bli ansett eller tolket som, et tilbud om å erverve finansielle instrumenter i Selskapet. Innholdet i Presentasjonen skal ikke anses som finansiell, juridisk, skattemessig, forretningsmessig eller annen profesjonell rådgivning. Mottaker av Presentasjonen må konsultere sine egne profesjonelle rådgivere for slik rådgivning.

Enkelte uttalelser i Presentasjonen kan gjelde fremtidige forhold. Slike uttalelser er ingen garanti for fremtidig utvikling og er forbundet med kjente og ukjente risiko- og usikkerhetsmomenter, som kan resultere i at faktiske resultater, prestasjoner og utfall kan bli vesentlig forskjellig fra fremtidige resultater, prestasjoner eller utfall uttalt eller implisitt gitt ved uttalelser eller informasjon i denne Presentasjonen.

Selskapet påtar seg intet ansvar, og fraskriver seg ethvert ansvar, for skader eller tap som kan oppstå som følge av manglende informasjon eller feil i Presentasjonen. Presentasjonen er ikke uttømmende hva gjelder informasjon som kan være nødvendig for å evaluere Selskapet og kan ikke alene danne grunnlag for investering i Selskapet. Presentasjonen reguleres av norsk rett og enhver tvist som måtte oppstå i forbindelse med Presentasjonen skal ha Oslo tingrett som vernetting.

Agenda

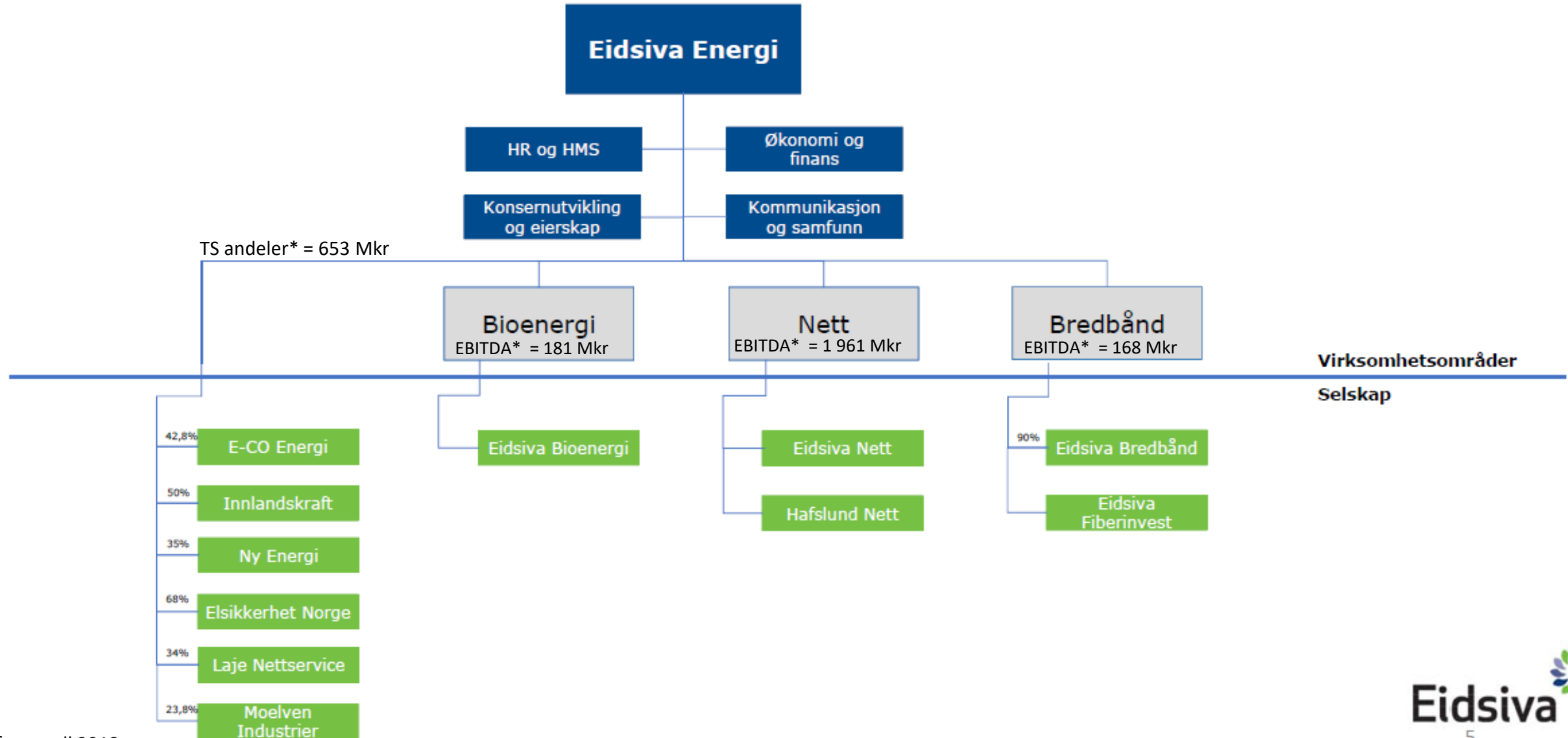
- Eidsiva Energi etter transaksjonen med Hafslund E-CO
 - kort presentasjon av «nye» Eidsiva Energi
 - status integrasjonsprosesser
 - salg av Moelven Industrier
- Finansiering og rating

Agenda

- Eidsiva Energi etter transaksjonen med Hafslund E-CO
 - kort presentasjon av «nye» Eidsiva Energi
 - status integrasjonsprosesser
 - salg av Moelven Industrier

- Finansiering og rating

Ny konsernstruktur etter transaksjonen

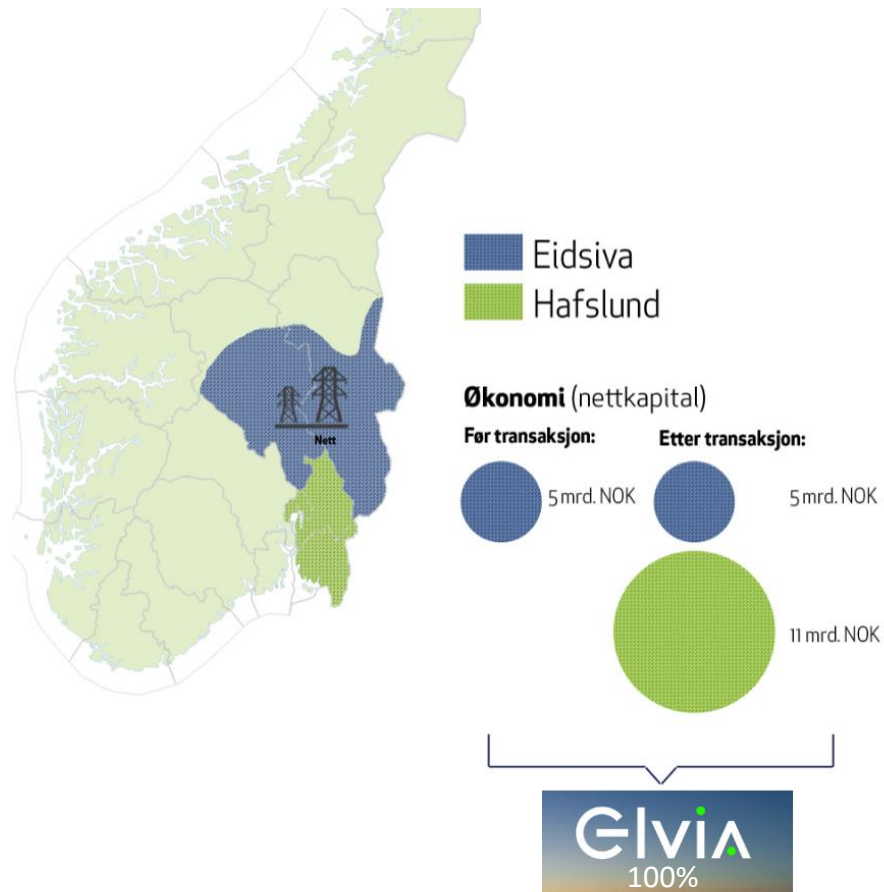


TS andeler* = 653 Mkr

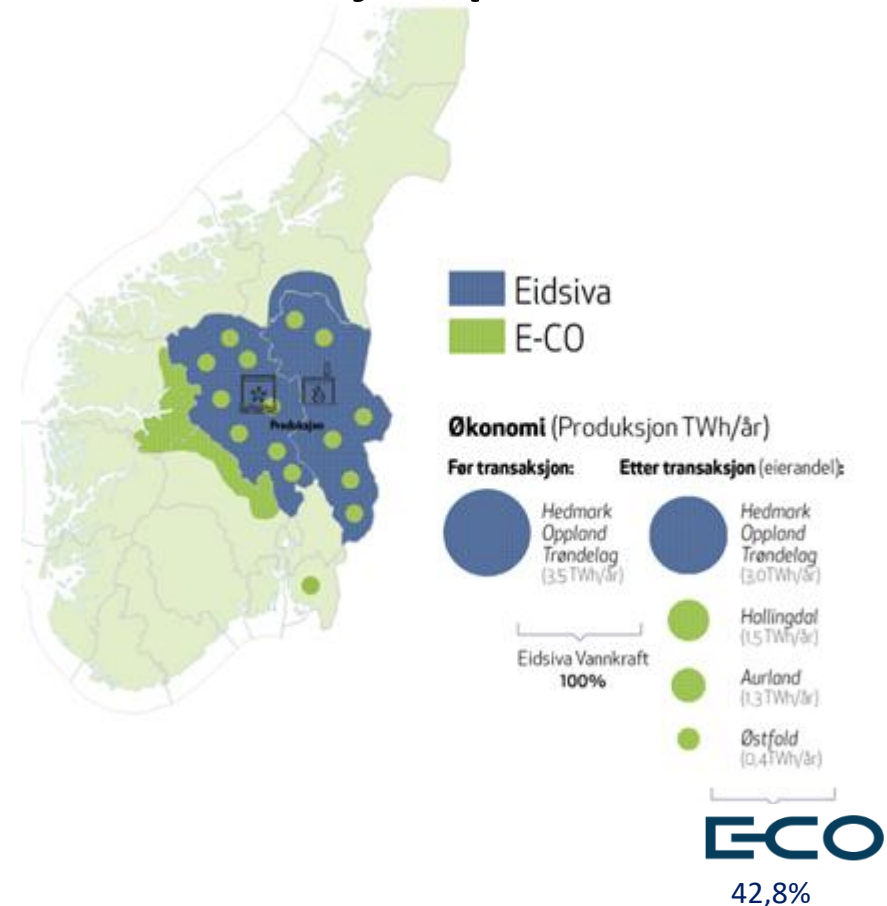
Virksomhetsområder
Selskap

Nett og Vannkraft blir større enheter – mulige synergier og økt risikodiversifisering


Nettvirkksomheten – «by og land» - reguleringsrisiko/geografi



Vannkraft – «øst og vest» - værvariasjon/prisområder



Norges største nettselskap i NVE-kapital og kunder

31.12.18	NVE-kapital (MNOK)	Antall kunder
	15 617	892 931
Agder Energi Nett	5 111	201 553
BKK Nett	4 592	221 099
Skagerak Nett	4 101	197 967
Lyse Elnett	3 505	145 595
Trønderenergi Nett	2 989	155 009
Troms Kraft Nett	2 468	76 158
NTE Nett	2 411	87 377
Haugaland Kraft Nett	2 352	76 826
Mørenett	2 089	65 417
Glitre Energi Nett	1 841	94 205
Helgeland Kraft	1 763	45 726
SFE Nett	1 463	24 828
Nordlandsnett	1 418	40 327
Norgesnett	1 303	95 672

Status på integrasjonsprosesser – Elvia AS

- Elvia AS etablert ultimo 2019
 - Eidsiva Nett og Hafslund Nett er fusjonert
- Ny direktør for nettvirksomheten er Kristin Lian (45) – tidligere direktør for Hafslund Nett
- Ledere på nivå 1, 2 og 3 er utpekt
- Integrasjonsprosesser knyttet til IKT er påbegynt



Salg av Moelven Industrier AS (23,78%)

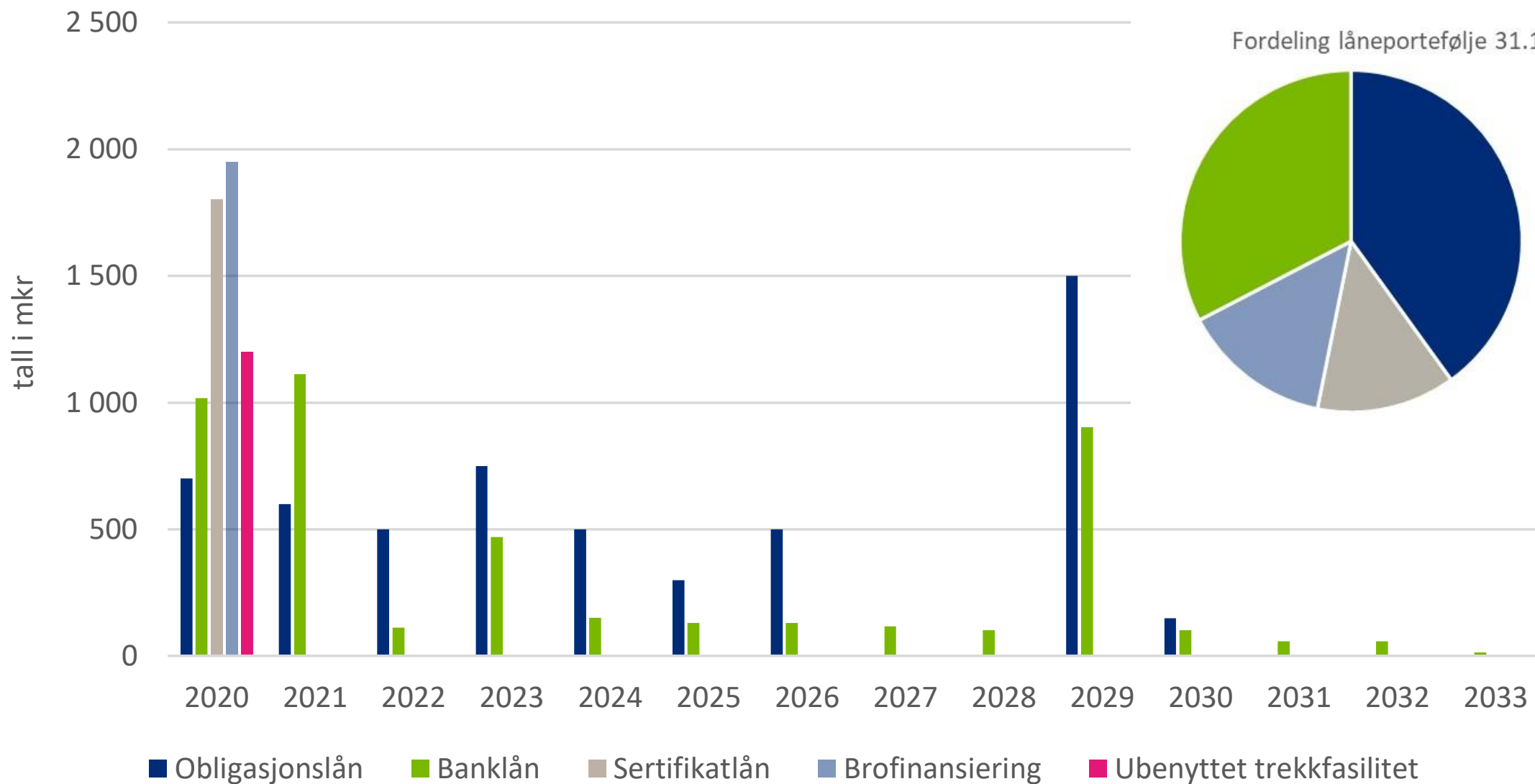
- Eidsiva har vært eier i Moelven siden 2006, men har siden 2015 arbeidet med ulike alternativer for realisasjon av aksjeposten i Moelven, for å sikre økt fokus på Eidsivas kjernevirksomheter.
- Avtale om salg inngått med Skog AS den 5. desember 2019
 - Skog AS er eid av Felleskjøpet Agri, Viken Skog og AT Skog
- Forkjøpsrett er utøvd av Glommen Mjøsen Skog og Viken Skog
- Konkurransemyndighetene vurderer i øyeblikket overdragelsen
- Salgsvederlaget forfaller primo februar 2020

Agenda

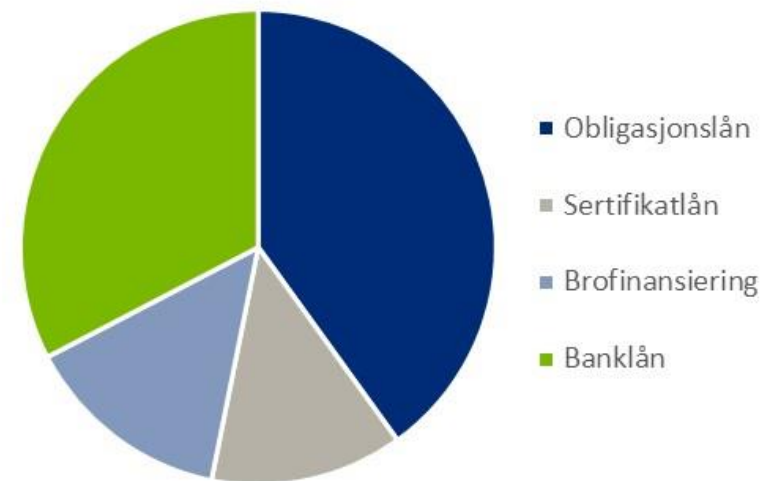
- Eidsiva Energi etter transaksjonen med Hafslund E-CO
 - kort presentasjon av «nye» Eidsiva Energi
 - status integrasjonsprosesser
 - salg av Moelven Industrier

- Finansiering og rating

Forfallsprofil pr. desember 2019



Fordeling låneportefølje 31.12.2019



Ny kredittrating fra Scope Ratings AG

3 juli 2019 BBB+

Kredittrating hevet fra BBB- til BBB+

- Bedre Forretningsmessig risiko (over 80% regulert inntekt i EBITDA)
- Bedre Finansielle nøkkeltall
 - SaD³ / EBITDA fra 6 til ≈ 5
 - EBITDA / Renter fra 4 til ≈ 7

Nøkkeltall ¹⁾	2017	2018	2019P ²⁾	2020F
EBITDA/Renter (x)	4,3x	4,2x	6,6x	7,3x
SaD/EBITDA (x)	6,3x	6,1x	5,4x	4,6x
FFO/SaD ³⁾ (%)	10,50 %	5,20 %	17,80 %	18,70 %
FOCF/SaD ³⁾ (%)	2,30 %	-8,60 %	-3,80 %	3,50 %
Scope-adjusted EBITDA (Mkr)	1 487	1 402	2 448	2 902
Scope-adjusted Funds From Operations (Mkr)	983	442	2 508	2 670
Reported gross financial debt (Mkr)	8 992	8 240	12 326	12 426
Scope-adjusted Debt (Mkr)	9 405	8 562	13 122	13 422

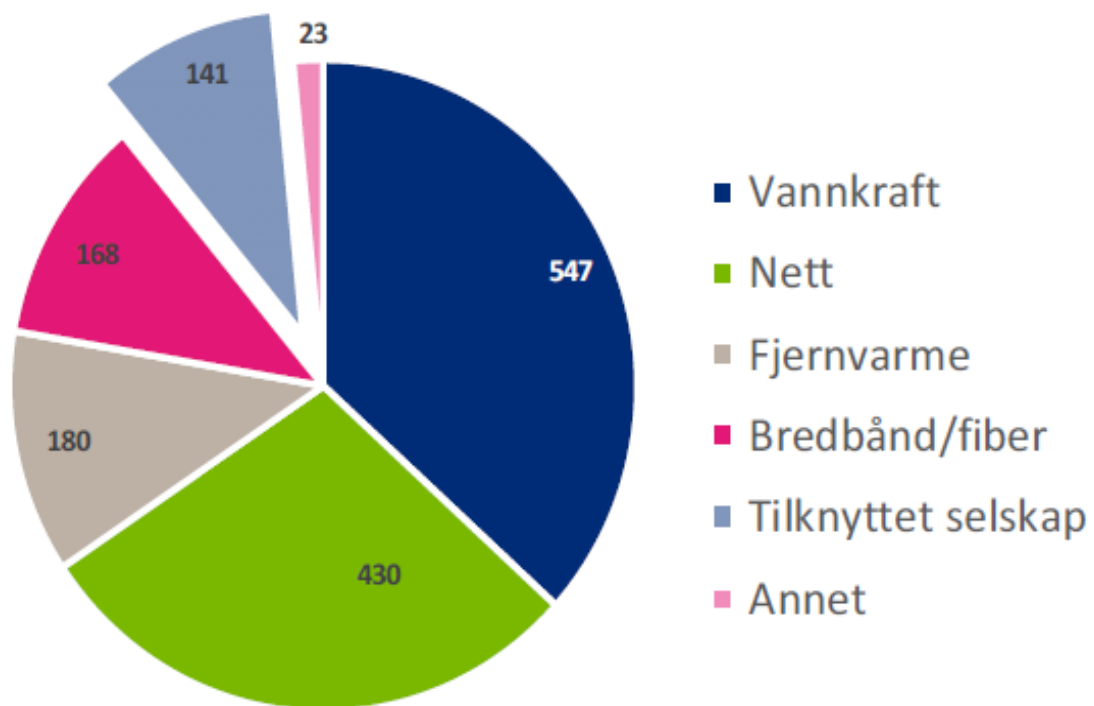
1) Avskrift av rapport fra publisert Scope Ratings AG datert 3. juli 2019. Årene 2017 og 2018 baserer seg på avlagt regnskap for historisk Eidsiva Energi uten å hensyn ta transaksjonen. Årene 2019 og 2020 er basert på at transaksjonen er gjennomført 1.1.2019

2) Baserer seg på forutsetning om at transaksjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning 1.1.2019. Inkluderer ikke engangspost knyttet til realisering av aksjene i Eidsiva Vannkraft

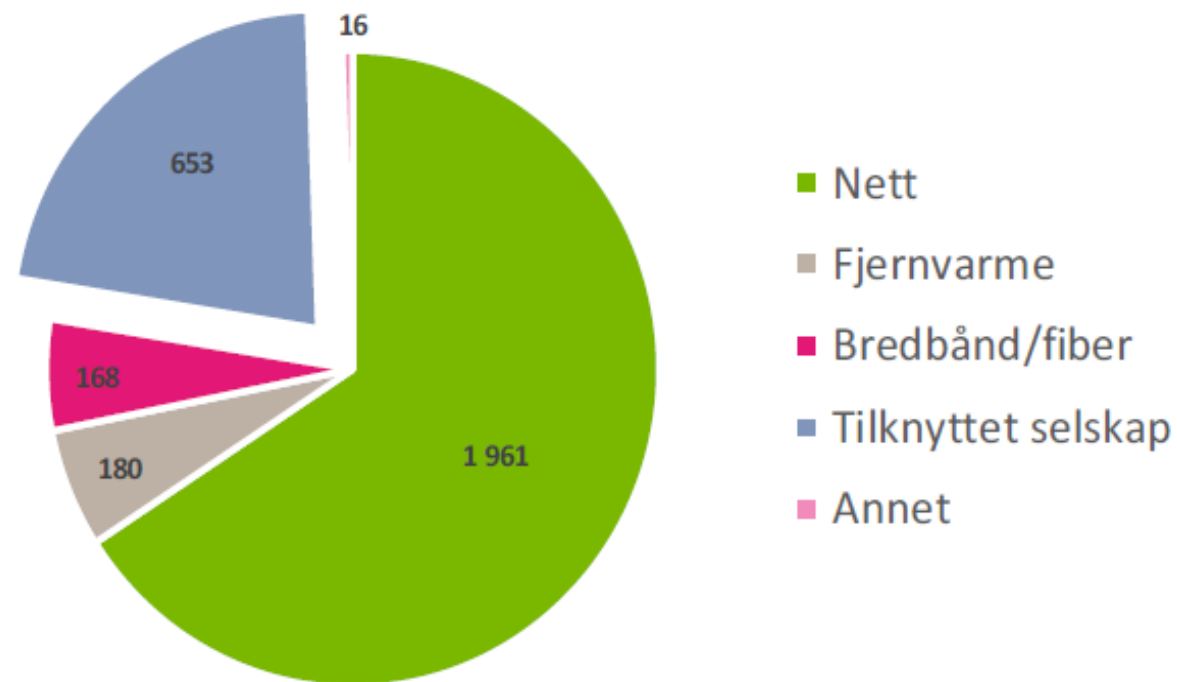
3) SaD = Scope adjusted Debt Finansiell gjeld tillagt operating leases, justeringer under finansiering, pensjon og kontanter

Eidsiva Energi – Underliggende EBITDA

2018 – faktisk NOK 1 489m¹



2018 – proforma NOK 2 978m



1) Sektordiagrammene viser EBITDA fordeling

Ekstra lysbilder

Utestående obligasjon og sertifikatlån pr. 31.12.2019

Obligasjonslån	Ticker	ISIN	Opptrekk	Forfall	Rente	Beløp
Eidsiva Energi AS 05/20 4,85%	EIEN03	NO0010291040	17.11.2005	17.11.2020	Fast	700 mkr
Eidsiva Energi AS 14/29 4,52%	EIEN11	NO0010704414	26.02.2014	26.02.2029	Fast	500 mkr
Eidsiva Energi AS 15/22 2,60%	EIEN14	NO0010736572	27.05.2015	27.05.2022	Fast	500 mkr
Eidsiva Energi AS 15/25 2,98%	EIEN15	NO0010737109	27.05.2015	27.05.2025	Fast	150 mkr
Eidsiva Energi AS 15/30 3,15%	EIEN16	NO0010736580	11.06.2015	11.06.2030	Fast	150 mkr
Eidsiva Energi AS 15/25 3,20%	EIEN19	NO0010751274	06.11.2015	06.11.2025	Fast	150 mkr
Eidsiva Energi AS 16/21 FRN	EIEN18	NO0010756703	04.02.2016	04.02.2021	Flyt	600 mkr
Eidsiva Energi AS 17/24 2,65%	EIEN23	NO0010792849	23.05.2017	23.05.2024	Fast	500 mkr
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	EIEN24 G	NO0010806862	05.10.2017	05.10.2023	Flyt	750 mkr
Eidsiva Energi 19/29 2,54 %	EIEN29 G	NO0010866627	22.10.2019	22.10.2029	Fast	1 000 mkr
Eidsiva Energi 19/26 2,40 %	EIEN28 G	NO0010866619	22.10.2019	22.10.2026	Fast	500 mkr
Sum						5 500 mkr

Sertifikatlån	Ticker	ISIN	Opptrekk	Forfall	Rente	Beløp
Eidsiva Energi AS 1,85% CERT 366 030620	EIEN26	NO0010853500	03.06.2019	03.03.2020	Fast	800 mkr
Eidsiva Energi AS 2,09% CERT 366 141020	EIEN27	NO0010866106	14.10.2019	14.10.2020	Fast	1 000 mkr
Sum						1 800 Mkr

Konsernledelsen i Eidsiva Energi



Øistein Andresen
Konsernsjef i Eidsiva Energi AS



Kristin Lian
Direktør i Hafslund Nett
AS/Eidsiva Nett AS



Leif Henning Asla
Økonomi- og finansdirektør i
Eidsiva Energi AS



Trond Skjellerud
Direktør i Eidsiva bredbånd AS



Petter Myrvold
Direktør konsernutvikling i
Eidsiva Energi AS



Cecilie Dobloug Nyland
Direktør i Hafslund Nett
Direktør HR og HMS i Eidsiva
Energi AS



Nils Kristian Myhre
Direktør for kommunikasjon
og regional utvikling i Eidsiva
Energi AS

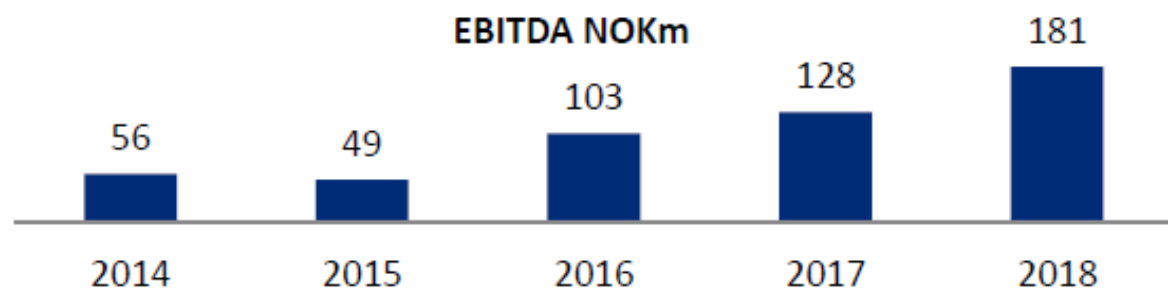


Ola Børke
Direktør i Eidsiva Bioenergi AS

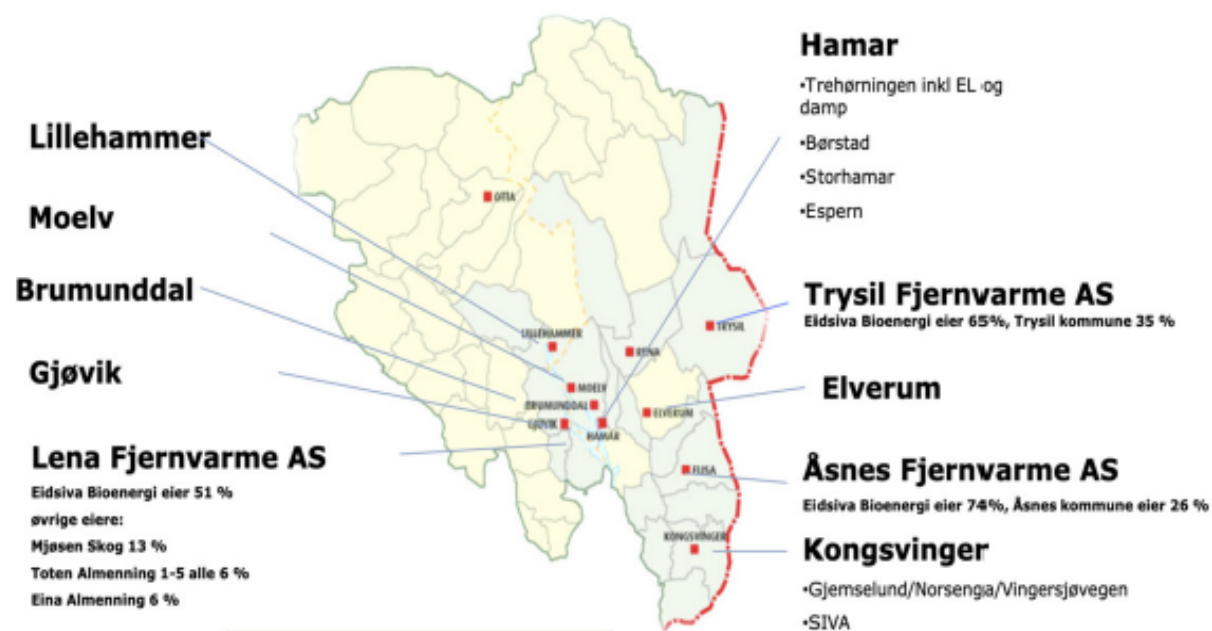
Eidsiva Bioenergi – landets tredje største fjernvarmeselskap

10 hel- og deleide anlegg lokalisert i Innlandet

- Eidsiva Bioenergi ble etablert som et eget virksomhetsområde i Eidsiva fra 01.01.2008, som et resultat av prosjektet BioTerra, med mål om 1 TWh bioenergiproduksjon i Innlandet
- Har siden 2007 investert over NOK 2 milliarder i utvikling og bygging av infrastruktur og produksjonsanlegg
- Leverer i dag fjernvarme, industridamp og el til sammen over 400 GWh i 2018
- Virksomhet i hele verdikjeden innen fjernvarme
- Svært høy fornybarandel gjennom bruk av skog/trevirke (98% i 2018)



Oversikt over anleggene

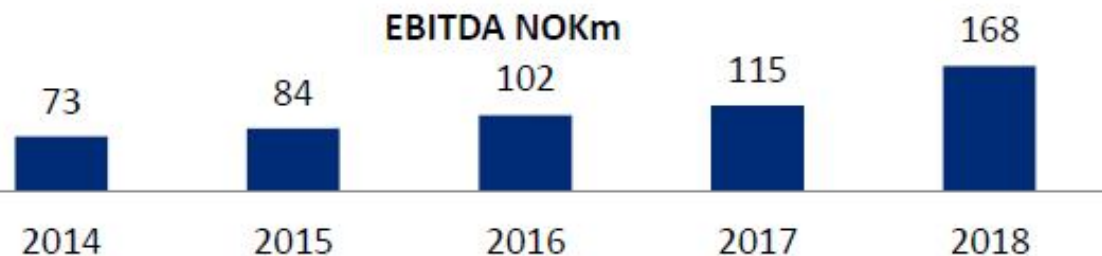


Eidsiva bredbånd og fiber – disponerer betydelig fibernett i Norge

Om virksomhetsområdet

- Virksomhetsområdet dekkes gjennom to selskap, Eidsiva Bredbånd AS (90,1%) og Eidsiva Fiberinvest AS (100%)
 - Eidsiva bredbånd AS leverer bredbåndstjenester til privat- og proffmarkedet
 - 145 ansatte med hovedsete lokalisert på Lillehammer
 - Disponerer det tredje største fibernett i Norge (etter Telenor og Broadnet)
 - Avtale med Altibox i desember 2018 som styrker Eidsiva bredbånds rolle som leverandør av fiberbaserte bredbåndstjenester i Innlandet
- Eidsiva Fiberinvest AS er eier av fibernett
 - Hovedsakelig i Eidsiva Nett sitt nettområde
 - Ingen ansatte
 - Kjøper forvaltningstjenester fra Eidsiva Bredbånd

EBITDA NOKm



Utstrekning av fibernettet



- Fibernett tilstede i 9 fylker

Proformaregnskap for Eidsiva Energi ¹⁾

Resultat	Rapportert 2018	Proforma 2018
Salgsinntekter	4 430	8 418
Energikjøp og overføringer	-1 603	-3 793
Lønn og andre personalkostnader	-859	-965
Andre driftskostnader	-687	-1 335
Resultat fra tilknyttet selskap	208	653
EBITDA	1 489	2 978
Av- og nedskrivninger	-515	-1 165
EBIT	974	1 814
Finansinntekter	30	127
Finanskostnader	-591	-347
Resultat før skatt	413	1 594
Skattekostnad	-187	-143
Resultat etter skatt	226	1 451
Selskap holdt for salg	9	9
Årsresultat	235	1 460
Utvidet resultat	13	32
Totalresultat	248	1 492

1) Resultatandel fra alle tilknyttede selskap inkludert i EBITDA.

Proformaregnskap for Eidsiva Energi

Balanse ¹⁾	Rapportert	Pro forma	Pro forma
	31.12.2018	IAS 28.31 31.12.2018	IFRS 10 31.12.2018
Goodwill	570	955	955
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	230	2	2
Varige driftsmidler	11 940	21 694	21 694
Investeringer i aksjer og andeler	4 919	12 491	15 676
Øvrige anleggsmidler	762	2 529	2 529
Anleggsmidler	18 420	37 671	40 856
Varer	28	48	48
Kundefordringer og andre fordringer	810	2 127	2 127
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	10	10	10
Bankinnskudd	367	253	253
Omløpsmidler	1 215	2 438	2 438
Eiendeler holdt for salg	83	83	83
Eiendeler	19 718	40 192	43 376
Innbetalt kapital (aksjekapital, overkurs og annen innbetalt kapital)	3 368	23 802	23 802
Opptjent egenkapital	4 116	- 681	2 503
Ikke kontrollerende eierinteresser	75	75	75
Sum egenkapital	7 559	23 196	26 379
Langsiktig rentebærende gjeld	6 894	10 194	10 194
Utsatt skatt	1 637	1 646	1 646
Pensjoner	466	431	431
Derivater	159	159	159
Andre langsiktige forpliktelser	134	3	3
Sum langsiktige forpliktelser	9 290	12 434	12 434
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 346	1 346	1 346
Betalbar skatt	180	191	191
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	1 274	2 957	2 957
Sum kortsiktig gjeld	2 800	4 493	4 493
Sum gjeld	12 090	16 927	16 927
Gjeld holdt for salg	69	69	69
Sum egenkapital og gjeld	19 718	40 192	43 376

1) Eidsiva Energi har ikke besluttet regnskapsprinsipp for fraregning av Eidsiva Vannkraft på tidspunkt for gjennomføring av møter med eksisterende investorer.