



Eidsiva

Kvartalsrapport
Andre kvartal 2019

Oppkobling av fiberutstyr.

Eidsiva Energi konsern

Andre kvartal 2019

Innhold

Generelt	3
Viktige hendelser	4
Sammendrag	7
Virksomhetsområdene	9
Vannkraft	9
Bioenergi	9
Nett	9
Bredbånd	10
Morselskapet	10
Marked	10
Resultatregnskap	14
Kontantstrøm	16
Endringer i konsernets egenkapital	17
Segmentrapportering	18
Noter til regnskapet	19
Investorinformasjon	23

Generelt

Eidsivakonsernet er et vertikalintegreert energikonsern med hovedaktivitet i Hedmark og Oppland. Fram til og med 2018 var Vannkraft, Bioenergi og Vind organisert i virksomhetsområdet Produksjon. Bioenergi er fra 1. januar 2019 skilt ut som eget virksomhetsområdet.

Eidsivas virksomhetsområder består fra 1. januar 2019 av Vannkraft (vann- og vindkraft), Bioenergi, Nett (distribusjon av strøm), Marked (salg av strøm til sluttbruker) og Bredbånd. Fiberinfrastrukturen som har vært bygd ut og leid ut til Bredbånd fra Nett, er fra 2018 skilt ut i eget selskap, Eidsiva Fiberinvest AS, og aktiviteten inngår i virksomhetsområdet Bredbånd.

Morselskapet har inkludert virksomhetene i Elsikkerhet Norge og Laje Entreprenør siden disse virksomhetene ikke har vært definert som kjernevirksomhet. Fra 1. januar 2019 er 66 prosent av Laje Entreprenør solgt og konsernets 34 prosent andel presenteres som tilknyttet selskap.

Det siste året har det vært arbeidet for å få til et samarbeid mellom konsernene Hafslund E-CO og Eidsiva Energi om å etablere Norges største nettvirksomhet og Norges nest største kraftkonsern. I ekstraordinære generalforsamlinger for Hafslund E-CO 25. juni og i Eidsiva Energi 27. juni stadfestet eierne avtaleverket og bytteforholdet som var framforhandlet. Transaksjonen medfører et krysseierskap mellom de to konsernene; Hafslund E-CO vil eie 50 prosent i Eidsiva Energi og Eidsiva Energi vil eie 42,8 prosent i E-CO Energi. Gjennomføringstidspunktet for transaksjonen er satt til 30. september.

For dagens Eidsivakonsern innebærer dette at virksomhetsområdet for Vannkraft (vann- og vindkraftproduksjon) blir overdratt til Hafslund E-CO konsernet, mens Hafslund Nett AS blir en del av Eidsivakonsernet. I rapporteringen for første halvår 2019 presenteres Eidsiva Energis virksomhetsområdet Vannkraft som «Selskap holdt-for-salg» i henhold til IFRS 5. Dette påvirker nøkkel- og regnskapstallene i vesentlig grad. I resultatregnskapet reduseres driftsinntektene med 916 millioner kroner og driftsresultatet med 530 millioner kroner. I note 3 til regnskapet gis informasjon som om virksomhetsområdet hadde blitt presentert som tidligere.

Eidsiva Energi rapporterer konsernregnskapet i henhold til regnskapsprinsippene International Financial Reporting Standards (IFRS). Rapporteringen for Eidsiva Energi konsern er avlagt i overensstemmelse med IAS 34 – Delårsrapportering. Det vises til noter til årsregnskap når det gjelder regnskapsprinsipper, måling og innregning.

Sammenligningstall fra samme periode foregående år vises i parentes.

Resultater kan være påvirket av engangsposter og urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter som gjør resultatene lite sammenlignbare. Eidsiva fokuserer derfor på «Underliggende resultater» i rapporteringen. Underliggende resultater tilsvarer offisielle resultater korrigert for engangsposter og urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter. Kommentarene om de enkelte virksomhetsområdene er primært knyttet til underliggende driftsresultat. Virksomhetsområdet Vannkraft kommenteres som et virksomhetsområde i denne rapporten.

Når det gjelder implementeringen av IFRS 15 og behandling av anleggsbidrag fra kunder og IFRS 16 vises det til note 1.

Viktige hendelser per andre kvartal 2019

Konsern

- Oslo kommune og 28 av Eidsivas 29 eiere vedtok i juni avtaleverket og bytteforholdet som er framforhandlet mellom Hafslund E-CO og Eidsiva Energi om krysseierskap mellom de to konsernene.
- Eidsivas eiere flytter sitt eierskap til et nytt holdingselskap, Innlandet Energi Holding AS. Åmot kommune valgte å stemme imot avtaleverket. I nye Eidsiva Energi blir det derfor tre eiere; Innlandet Energi Holding AS, Åmot kommune og Hafslund E-CO AS.
- Scope Ratings har etter at transaksjonen ble kjent oppdatert kredittvurderingen av nye Eidsiva Energi AS og har oppgradert kredittvurderingen fra BBB- til BBB +.
- 24. mai feiret Eidsiva Energi 125 års jubileum

Vannkraft

- Produsert vannkraftvolum per andre kvartal 2019 (inkl. andel i Oppland Energi) ble 1 690 GWh (1 611 GWh). Spotprisen i prisområde NO1 var 41,4 øre/kWh per andre kvartal 2019 (37,0 øre/kWh).

Vind

- Utbyggingen av Kjølberget vindkraftverk i Våler kommune i regi av Austri Vind har startet. Vindparken vil ha 13 turbiner med en årsproduksjon estimert til 111 GWh.

Bioenergi

- Som et miljøtiltak for å starte opp Trehørningen Energisentral (avfallsforbrenningsanlegg) etter revisjon ble det for første gang benyttet skogsflis og ikke olje som igangfyringsbrensel.

Nett

- 10. april fikk Eidsiva Nett konsesjon til å bygge, eie og drive en 90 km lang 132 kV kraftledning fra Elverum til Trysil til erstatning for dagens 66 kV linje. Linjen styrker den regionale leveringsikkerheten og legger grunnlaget for økt forbruk og ny produksjon i området.
- De nye Mjøskablene (132 kV) fra Furnes via Nes til Gjøvik er tatt i bruk. I tillegg til å sikre tosidig forsyning av Gjøvik by er dette en viktig forbindelse i Mjøsringen, som er sentral for driftssikkerheten i regionalnettet på Østlandet.
- Det er satt i gang forsterkning av forsyningen til Nord-Odal ved oppgradering av 132 kV linjen fra Minnesund og 22 kV linjen fra Skarnes i Sør-Odal. Kommunen har vært spesielt utsatt for strømbrydd, og de igangsatte aktivitetene vil sikre en bedre strømforsyning allerede fra kommende vinter.

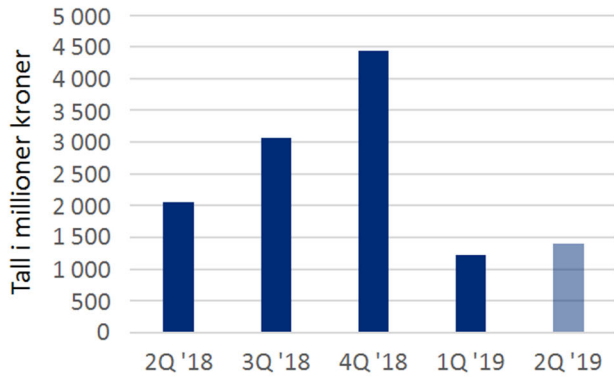
Marked

- Det er inngått en ny Aksjonæravtale for Innlandskraft mellom Gudbrandsdal Energi Holding og Eidsiva Energi, som ytterligere vil styrke den felles satsingen i sluttbrukermarkedet.

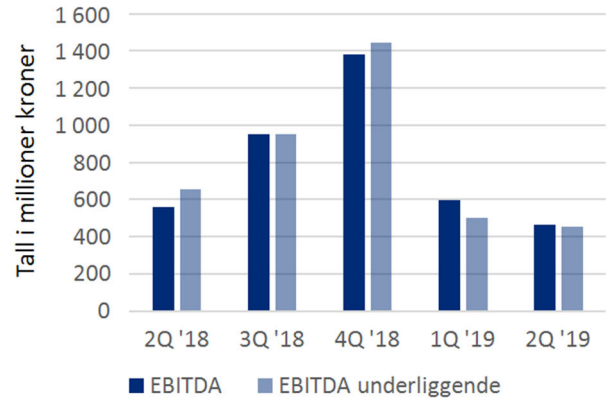
Bredbånd

- Eidsiva Bredbånd har fullført migrering fra GET til Altibox av nærmere 30 000 fiberkunder med TV tilbud. Migrering av coax-kunder starter etter sommeren.
- Selskapet har vunnet en rekke tilbud på utbygging i spredtbebygde områder med offentlig tilskudd, og har også vunnet flere kontrakter med større kunder som Sparebanken Østlandet og Regiondata om leveranse av fibernet.

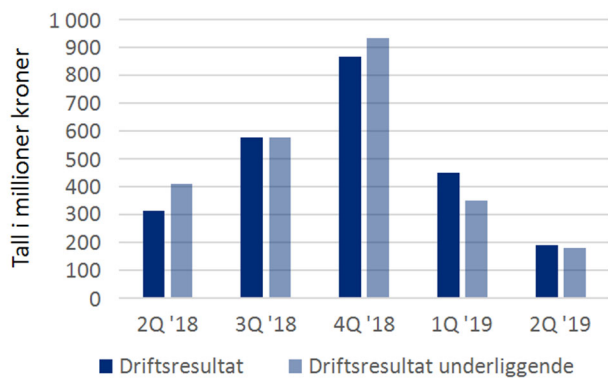
Driftsinntekter (akkumulerte tall)



EBITDA (akkumulerte tall)



Driftsresultat (akkumulerte tall)



Nøkkeltall

Resultat

(tall i millioner kroner)

	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	1 394	2 061
EBITDA	467	558
EBITDA underliggende	455	653
Driftsresultat	189	313
Driftsresultat underliggende	177	408
Resultat før skatt	101	215
Resultat etter skatt	421	99

Kapitalforhold

Egenkapitalandel ¹⁾	37,1 %	39,0 %
Verdijustert egenkapitalandel ²⁾	58,7 %	54,3 %
Netto rentebærende gjeld (tall i millioner kroner) ³⁾	8 420	7 763

Andre nøkkeltall

Spotpris referert Oslo (øre/kWh)	41,4	37,0
Vannkraftproduksjon i GWh	1 690	1 611
Varmesalg i GWh	228	233
Strømsalg i GWh	1 254	1 273

¹⁾ Det ansvarlige lånet ble konvertert til egenkapital per 15.11.2018, og er klassifisert som egenkapital i nøkkeltallene per 2Q 2018 også.

²⁾ Eidsivakonsernet foretar årlige verddivurderinger. Siste verddivurdering ble foretatt av Sparebank1 Markets og forelå i mars 2019 med utgangspunkt i status per 31. desember 2018. Verdijustert egenkapital ble satt til 18,5 milliarder kroner.

³⁾ Netto pensjonsforpliktelse er ikke medregnet i netto rentebærende gjeld.

Sammendrag andre kvartal 2019

Eier av Hafslund E-CO og eierne til Eidsiva Energi AS gikk i juni inn for et samarbeid som innebærer et krysseierskap mellom konsernene Hafslund E-CO og Eidsiva Energi. Virksomhetsområdet Vannkraft presenteres i denne rapporten etter IFRS 5 som «Selskap holdt for salg». Dette påvirker de fleste av regnskapstallene og gjør sammenligningen med 2018 vanskelig. I note 3 til regnskapet er resultatregnskapet presentert med virksomhetsområdet Vannkraft konsolidert som tidligere og tallene for Vannkraft er vist isolert for første halvår 2019 og 2018.

Konsernets driftsinntekter per andre kvartal 2019 ble 1 394 millioner kroner (2 061 millioner kroner).

Konsernets driftsresultat ble 189 millioner kroner (313 millioner kroner).

Etter netto finanskostnader på 136 millioner kroner (155 millioner kroner) og resultat fra tilknyttede selskaper på 47 millioner kroner (57 millioner kroner) ble resultat før skattekostnad 101 millioner kroner (215 millioner kroner).

Skattekostnaden er beregnet med 22 prosent på resultat for virksomhet som videreføres.

«Selskap holdt for salg» består av virksomhetsområdet Vannkraft. Resultatet innarbeides etter egenkapitalmetoden og tilsvarer resultat etter skatt for virksomhetsområdet. Både grunnrenteskatt på 37 prosent og selskapsskatt med 22 prosent inngår i resultatet.

I 2018 ble skatten er beregnet som 22 prosent overskuddsskatt med tillegg av 37,0 prosent grunnrenteskatt.

Underliggende resultat

Eidsiva fokuserer i oppfølgingen av virksomhetene på «Underliggende resultater», se definisjon under innledningen «Generelt».

De realiserte og urealiserte verdiendringene per andre kvartal 2019 fra Vannkraftvirksomheten inngår i resultatet under «Selskap holdt for salg».

Underliggende driftsresultat per andre kvartal 2019 ble 177 millioner kroner (408 millioner

kroner). Underliggende netto finanskostnader ble 141 millioner kroner (163 millioner kroner), mens resultat fra tilknyttede selskaper utenfor konsernets kjernevirksomheter ble 47 millioner kroner (57 millioner kroner). Underliggende resultat før skatt ble 83 millioner kroner (301 millioner kroner).

I tabellene nedenfor vises beregning av underliggende driftsresultat, underliggende netto finanskostnad og underliggende resultat før skatt, og engangspost og de urealiserte verdiendringene det korrigeres for:

	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
<i>(tall i millioner kroner)</i>		
Driftsresultat	189	313
Urealiserte verdiendringer	12	-95
Underliggende driftsresultat	177	408
Urealisert verdiendring valutalån	5	8
Underliggende netto finanskostnad	-141	-163
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	47	57
Underliggende resultat før skatt	83	301

Spesifikasjon urealiserte verdiendringer som inngår i driftsresultatet:

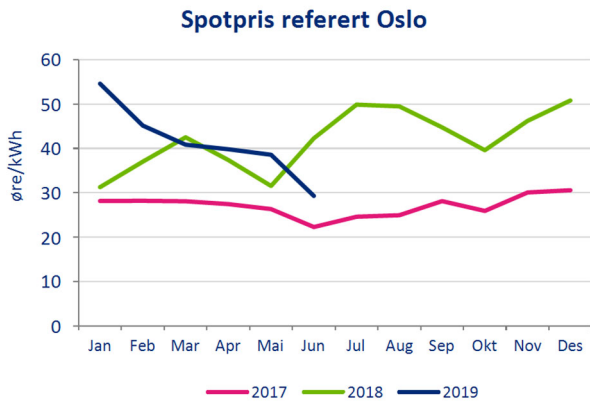
	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
<i>(tall i millioner kroner)</i>		
Verdiendring kraftsikringer	0	-203
Verdiendring ventureinvesteringer	1	-1
Verdiendringer valutaterminer	0	17
Verdiendring erstatningskraft	0	48
Verdiendring rentesikringer	10	45
Urealiserte verdiendringer	12	-95

Endringer i de urealiserte postene gir som tabellen viser en resultateffekt på 12 millioner kroner per andre kvartal 2019 (-95 millioner kroner).

I posten Andre tap/gevinster i resultatregnskapet kommer i tillegg til de urealiserte verdiendringene også de realiserte pris- og kraftsikringene:

	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
<i>(tall i millioner kroner)</i>		
Realiserte verdiendringer	0	-74
Urealiserte verdiendringer	12	-95
Andre (tap)/gevinster – netto	12	-168

Spotpris referert Oslo (øre/kWh)



Risiko

Etter gjennomføring av transaksjonen med Hafslund E-CO vil risikobildet for Eidsivakonsernet endre seg. Beskrivelsen nedenfor tar utgangspunkt i situasjonen per første halvår 2019. De viktigste endringene transaksjonen fører til kommenteres fortløpende.

Konkurransedyktige resultater og sikring av konsernets finansielle plattform, inkludert kredittrating, er prioriterte områder for konsernets risikostyring.

Muligheten for lave langsiktige kraftpriser er fortsatt sentralt i konsernets risikobilde, selv om forventet prisnivå har vært stigende. Konsernet har en definert strategi for sikring av kraftpriser og har inngått sikringskontrakter for 2019. Fra og med fjerde kvartal 2019 vil sikringsstrategi bli en del av virksomheten i produksjonsselskapet E-CO Energi som også tar over allerede inngåtte sikringer for 2019. Utvikling av langsiktige kraftpriser vil fortsatt være sentralt for Eidsivakonsernet da dette i stor grad påvirker resultatutviklingen og utbytteevnen fra det deleide produksjonsselskapet E-CO Energi.

Fjorårets tørre sommer har satt mer fokus på volumrisiko. Produksjon i 20 heleide og 24 deleide kraftverk geografisk spredt i forskjellige tilsigsområder reduserer risikoen. Med et enda større produksjonsselskap med større geografisk spredning reduseres volumrisikoen ytterligere. Som for utvikling av langsiktig kraftpris er dette også noe Eidsivakonsernet vil følge med på framover.

Konsernet har en omfattende, men diversifisert portefølje av iverksatte og mulige investeringsprosjekter innen Vannkraft, Nett og Bredbånd. Investeringene krever lånefinansiering. For Eidsivakonsernet har Scope

Ratings hevet kredittratingen fra BBB- til BBB+ basert på en vurdering av forretningsmessig og finansiell utvikling etter transaksjonen.

Effektivisering og resultatforbedring vil fortsatt stå høyt på konsernets prioriteringsliste også de kommende årene. Dette underbygger målsettingene som avtaleverket konsernene imellom bygger på.

Digitalisering vil fortsatt være et av konsernets strategiske satsingsområder og stadig flere ressurser har dette som hovedfokus. Digitaliseringen vil understøtte både kostnadseffektivisering og arbeidet i kundedimensjonen.

Endringer i rammevilkår for strømsalg og nettvirksomhet vil kreve fortsatt omstilling i konsernet i de neste årene. Siden nettvirksomheten i Eidsivakonsernet blir vesentlig større etter transaksjonen, vil konsekvensene av endring i rammebetingelsene bli større. Konsernet vil følge med på utviklingen og forsøke å påvirke utviklingen til beste for konsernet.

Med lang investeringshorisont, vil den politiske risiko knyttet til forutsigbarhet i rammevilkår være viktig.

Finansielt gir den rentebærende gjeldsporteføljen en eksponering ved renteendringer. Eksponeringen reduseres siden nettkapitalen, som en del av grunnlaget for fastsettelsen av inntektsrammen i Nett, gir en regulert avkastning basert på rentenivået. Konsernet har sikret en vesentlig del av låneporteføljen. Som følge av transaksjonen vil konsernets rentebærende gjeldsportefølje øke, men relativt mindre enn økningen i nettkapitalen.

Operasjonelt er stabil kraftproduksjon og leveringssikkerhet de mest sentrale risikoelementer. Dette vil ikke endre seg i ny konsernmodell.

Utsiktene framover

Gjennomføring av transaksjonen vil medføre at konsernene blir Norges nest største kraftprodusent og Norges største netttaktør. Det vil bli vesentlig fokus på integrasjonsprosjektene i den nærmeste tiden. Det er også nedfelt viktige formål og målsetninger ved konserndannelsene som det skal utarbeides planer for hvordan skal nås.

De to konsernene har dyktige ansatte med høy kompetanse. Å få organisert og utnyttet denne kompetansen på best mulig måte i konsernene vil ha prioritet.

Med kraftpriser på det nivået markedet i dag viser, stabile rammebetingelser, fortsatt fokus på effektivisering og resultatforbedring og gjennomføring av konsernets lønnsomme investeringsplaner, mener konsernet det er godt rigget med tanke på framtiden.

Virksomhetsområdene per andre kvartal 2019

Vannkraft (se note 3)

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	916	795
Brutto dekningsbidrag	600	515
Underliggende EBITDA	428	285
Underliggende driftsresultat	392	257
Rapportert som selskap holdt for salg (resultat etter skatt)	326	
Kraftpris NO1	41,4	37,0
Produsert GWh (Vannkraft)	1 690	1 611

Konsernets vindkraftsatsing ivaretas av virksomhetsområde Vannkraft.

Virksomheten produserer kraft i 20 heleide, 24 deleide vannkraftverk og 31 vindturbiner i Austri Raskiftet vindpark.

Inntekter fra salg av energi utgjør 531 millioner kroner (433 millioner kroner). Økningen kan dekomponeres i en prisseffekt på 62 millioner kroner og en volumeffekt på 36 millioner kroner. Produksjonsvolum (ekskl. andeler via Oppland Energi AS) utgjør 1 300 GWh (1 205 GWh). Oppnådd kraftpris (ekskl. konsesjonskraftinntekter, inkl. realiserte sikringsgevinster og -tap) utgjør 376 kr/MWh (307 kr/MWh). Realisert resultat fra pris- og valutasikringer utgjør - 55 millioner kroner (- 74 millioner kroner). Resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper utgjør 55 millioner kroner (29 millioner kroner). Av økningen på 26 millioner kroner kommer 18 millioner kroner fra Oppland Energi og 15 millioner kroner fra vindelskapene Austri Raskiftet DA og Austri Kjølberget DA, mens det for øvrige selskaper er en reduksjon på 7 millioner kroner.

Underliggende driftsresultat for virksomhetsområdet per andre kvartal 2019 er 392 millioner kroner (257 millioner kroner).

Bioenergi

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	213	197
Brutto dekningsbidrag	176	162
Underliggende EBITDA	100	95
Underliggende driftsresultat	64	59
Solgt GWh (Bioenergi)	228	233

Bioenergivirksomheten produserer fjernvarme fra ti hel- og deleide fjernvarmeanlegg.

Omsetningen er i perioden økt med 16 millioner kroner. Salgsvolumet endte på 228 GWh, en nedgang på 5 GWh fra fjoråret. Redusert volum utgjør 3 millioner kroner i omsetning, mens økte energipriser øker omsetningen med 19 millioner kroner.

Eidsiva Bioenergis driftsresultat andre kvartal 2019 ble 65 millioner kroner (61 millioner kroner). Dette er 3 millioner kroner høyere enn tilsvarende periode i fjor.

Underliggende driftsresultat for virksomhetsområdet per andre kvartal 2019 er 64 millioner kroner (59 millioner kroner).

Nett

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	836	748
Brutto dekningsbidrag	483	440
Underliggende EBITDA	229	178
Underliggende driftsresultat	97	60

Nettvirksomheten omfatter cirka 22 000 kilometer overføringslinjer i konsesjonsområdet i Hedmark og Oppland. Det er 164 500 kunder knyttet til nettet. Virksomheten drives økonomisk i henhold til rammer gitt av Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) og Direktoratet for Samfunnssikkerhet og Beredskap (DSB).

Driftsinntektene per andre kvartal 2019 er 836 millioner kroner (748 millioner kroner). Tariffinntektene har økt med 71 millioner kroner. Andre driftsinntekter er 16 millioner kroner høyere enn tilsvarende periode i fjor, grunnet

høyere aktivitet på regningsarbeider og anleggsbidrag.

Innkjøps- og varekostnadene er på 353 millioner kroner (309 millioner kroner). Kostnader for overliggende Nett er på 218 millioner kroner (190 millioner kroner). Økningen skyldes økte tariffen fra Statnett. Nettapskostnadene er redusert med en million kroner, hvor volumet er lavere og kraftprisen noe høyere enn tilsvarende periode i 2018. Materiell og innleie har økt som følge av økt aktivitet på regningsarbeider.

Personalkostnadene utgjør 181 millioner kroner (191 millioner kroner). Reduksjonen i personalkostnader skyldes hovedsakelig reduksjon i antall ansatte, samt at det i første halvår 2018 var høye kostnader til overtid og vaktgodtgjørelse i forbindelse med en periode med uvanlig mange strømbrudd grunnet tungt snøfall.

Avskrivningene ble 132 millioner kroner (118 millioner kroner).

Andre driftskostnader utgjør 166 millioner kroner (162 millioner kroner). Det er noe høyere kostnader til riving av gammelt nett, samt at det er gjennomført mer drift- og vedlikehold av nettet enn i første halvår 2018. Innleie av ressurser og kostnader til vedlikehold av eiendom har også økt i forhold til 2018.

Underliggende driftsresultat per andre kvartal 2019 er 97 millioner kroner (60 millioner kroner).

Bredbånd

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	285	263
Brutto dekningsbidrag	222	183
Underliggende EBITDA	118	81
Underliggende driftsresultat	14	21

Bredbåndsvirksomheten som består av Eidsiva Bredbånd AS og Eidsiva Fiberinvest AS (EFAS) hadde driftsinntekter per andre kvartal 2019 på 285 millioner kroner (263 millioner kroner). Det har vært en økning i driftsinntektene som følge av økt antall fiberaksesser i Eidsiva Bredbånd.

Innkjøps- og varekostnadene utgjorde per andre kvartal 2019 63 millioner kroner (81 millioner kroner). Netto personalkostnader ble 49 millioner kroner (46 millioner kroner).

Underliggende driftsresultat per andre kvartal 2019 var på 14 millioner kroner (21 millioner kroner). Lavere driftsresultat per andre kvartal 2019 skyldes hovedsakelig nedskrivning av Getutstyr i forbindelse med at Eidsiva Bredbånd ble Altibox-partner fra 6. juni 2019.

Morselskapet

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Driftsinntekter	149	241
Brutto dekningsbidrag	148	171
Underliggende EBITDA	4	-1
Underliggende driftsresultat	-4	-6

Alle administrative fellestjenester, herunder regnskap, kapitalforvaltning, IT, personal, HMS, sponing, regional utvikling, eiendom og administrative innkjøp utføres av morselskapet.

Morselskapets kostnader faktureres datterselskapene i henhold til bruk. Eierkostnader og enkelte felleskostnader blir ikke viderefakturert.

Etilsynsselskapet Elsikkerhet Norge og Laje Entreprenør er ikke definert som kjernevirksomhet og presenteres sammen med morselskapet. Elsikkerhet Norge konsolideres inn sammen med morselskapet, mens Laje Entreprenør presenteres som tilknyttet selskap etter salg av en eierandel på 66 prosent gjeldende fra 1. januar 2019.

Morselskapet hadde driftsinntekter på 149 millioner kroner per andre kvartal 2019 (241 millioner kroner). Hovedårsaken til reduksjon i driftsinntektene skyldes nedsalg i Laje Entreprenør som i 2019 presenteres som et tilknyttet selskap.

Virksomheten hadde et underliggende driftsresultat på -4 millioner kroner andre kvartal 2019 (-6 millioner kroner). Bedret driftsresultat skyldes gevinst ved nedsalg i Laje på 25 millioner kroner, mens det på kostnadssiden har påløpt mer kostnader enn i 2018 i forbindelse med prosessen med Hafslund E-CO.

Marked

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Underliggende EBITDA	3	15
Underliggende driftsresultat	3	15

Solgt volum (GWh) 1 254 1 273

Markedsvirksomheten består av konsernets 50 prosent andel i Innlandskraft AS. Resultat etter skatt fra Innlandskraft innarbeides netto som «Resultat fra tilknyttet selskap» i konsernets driftsresultat og betegnes som «underliggende EBITDA» og «Underliggende driftsresultat» i tabellen over.

Andel underliggende driftsresultat i Innlandskraft per andre kvartal 2019 ble 3 millioner kroner (15 millioner kroner).

Dekningsbidrag fra kraftomsetning viser en økning i første halvår 2019 i forhold til fjoråret, som følge av økte marginer og gode resultater for produktet Standard Variabel. Salgs volum hittil i år er noe lavere enn fjoråret på grunn av en mildere vinter. Antall strømkunder er noe lavere enn ved årsskiftet, men høyere enn på samme tid i fjor.

Innlandskraft har i første halvår et underliggende driftsresultat på 39 millioner kroner, som er samme nivå som fjoråret. Resultatet for første halvår er imidlertid påvirket av negativ verdiendring på urealiserte sikringsposter for kjøp av kraft, elsertifikater og valutaterminer. I første halvår er verdiendringene negative med 22 millioner kroner for Innlandskraft hvorav Eidsivas andel utgjør 11 millioner kroner.

Konsernbalanse

Konsernet har en total kapital per 30. juni 2019 på 20,7 milliarder kroner, noe som er 1 031 millioner høyere enn 31. desember 2018. Balansen bærer preg av at datterselskapet Eidsiva Vannkraft er klassifisert som «Selskap holdt for salg». Dette medfører at alle eiendeler og alle gjeld presenteres på en linje som henholdsvis sum eiendeler og sum gjeld for Vannkraft.

De beløpsmessige effektene på konsernet for første halvåret av implementeringen av IFRS 16 «Leiekontrakter» er:

- Regnskapsføringen av rett-til-bruk eiendel har øket driftsmidler med 451 millioner kroner.
- Regnskapsføringen av kortsiktige og langsiktige forpliktelser knyttet til leieavtaler har øket med 461 millioner kroner.
- Egenkapitalen er redusert med 10 millioner kroner.

Det er investert netto i varige driftsmidler for 846 millioner kroner, der 14 millioner er investert i virksomhet klassifisert som «Selskap holdt for salg».

Det er tatt opp netto nye lån på 650 millioner kroner.

Bokført egenkapital er 7,7 milliarder kroner og utgjør 37,1 prosent av bokført total kapital.

Kontantstrøm og likviditet

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metode med utgangspunkt i regnskapsmessig resultat før skatt, som justeres for resultatposter som ikke har gitt inn- eller utbetalinger samt kontantstrømdringer fra investerings- og finansieringsposter.

Netto kontantstrømmer fra driften utgjør 929 millioner kroner. Resultat før skatt korrigeres for avskrivninger på varige og immaterielle driftsmidler med 314 millioner kroner og inntektsførte endringer i urealiserte derivater med 16 millioner kroner. Inn- og utbetalinger fra kunde- og andre fordringer samt leverandørgjeld, definert som endring i arbeidskapitalen, har gitt en negativ likviditetseffekt på 18 millioner kroner.

Positive kontantstrømmer fra driften er hovedsakelig benyttet til investeringer i varige driftsmidler i konsernets datterselskaper, både reinvestering- og ekspansjonsinvesteringer, på 846 millioner kroner. Ut over konsernets materielle investeringer finansierer konsernet andelen av utbyggingskostnader i tilknyttede selskaper hvor det er utbetalt 131 millioner kroner. Selskapets langsiktige eierfordring på Oppland Energi AS er redusert gjennom tilbakebetalinger på 96 millioner kroner i første halvåret 2019 og er dermed fullt ut nedbetalt.

Det er tatt opp netto 650 millioner i nye lån i første halvåret. Det er betalt avdrag i henhold til avdragsplaner på 20 millioner kroner i løpet av året. Likviditetsbeholdningen utgjør 615 millioner kroner per 30. juni 2019, noe som er en økning med 247 millioner kroner siden årsskiftet. Av likviditetsbeholdningen per 30. juni gjelder 15 millioner likviditet i «Selskap holdt for salg»

Konsernet har ubenyttede trekkrettigheter på 1,2 milliarder kroner og en kassakredittramme på 275 millioner kroner. Per 30 juni 2019 var det trukket 15 millioner kroner i datterselskaper av kassakreditrammen. Opptrukken kassakreditt er klassifisert under linje for kortsiktig lån i balansen.

Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og det konsoliderte halvårsregnskapet for Eidsiva Energi per 30. juni 2019.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar 2019 til 30. juni 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapet og 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, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Hamar, 29. august 2019
Styret i Eidsiva Energi AS

<hr/> Pål Egil Rønn Styreleder	<hr/> Sigmund Thue Styrets nestleder	<hr/> Tomas Holmestad
<hr/> Monica Haugan	<hr/> Kari Andreassen	<hr/> Sylvia Brustad
<hr/> Leo Sørbye	<hr/> Martin Lutnæs	<hr/> Øistein M. Andresen Konsernsjef

Resultatregnskap

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Note	Per 30.06		Året
		2019	2018	2018
Driftsinntekter		1 394	2 061	4 430
Innkjøps- og varekostnader	2	-450	-741	-1 603
Personalkostnader		-348	-474	-859
Aktivering egne investeringsarbeider		107	153	231
Av- og nedskrivninger		-278	-245	-515
Annen driftskostnad		-251	-316	-670
Inntekt på investering i tilknyttede selskap	2	3	44	100
Andre (tap)/gevinster - netto	4	12	-168	-248
Driftsresultat		189	313	865
Netto finanskostnader	4	-136	-155	-561
Inntekt på investering i tilknyttede selskap	2	47	57	108
Resultat før skattekostnad		101	215	412
Skattekostnad		-5	-116	-187
Resultat etter skatt videreført virksomhet		95	99	225
Selskap holdt for salg		326	0	9
Resultat etter skatt		421	99	234
Utvidet resultat				
Periodens resultat		421	99	244
Verdiendring sikringskontrakter		0	-22	-49
Omregningsdifferanser i tilknyttet selskap		0	-5	3
Sum andre innregnede inntekter og kostnader som vil reklassifiseres til resultat		0	-27	-46
Endring estimat pensjoner		0	0	60
Sum andre innregnede inntekter og kostnader som ikke vil reklassifiseres til resultat		0	0	60
Periodens totalresultat		421	72	257

Balanse

Eiendeler

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Note	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Varige driftsmidler		9 907	11 526	11 940
Immaterielle eiendeler		415	778	800
Investeringer i tilknyttede selskaper		761	4 564	4 919
Andre finansielle anleggsmidler		199	857	762
Sum anleggsmidler		11 282	17 724	18 420
Varer		19	15	28
Kundefordringer og andre fordringer		510	714	810
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet		12	209	10
Kontanter og kontantekvivalenter		600	273	367
Sum omløpsmidler		1 140	1 211	1 214
Eiendeler holdt for salg	3	8 327	0	83
Sum eiendeler		20 749	18 936	19 718

Egenkapital og gjeld

<i>(tall i millioner kroner)</i>	Note	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Aksjekapital		519	346	519
Overkurs		2 849	1 503	2 849
Opptjent egenkapital		4 265	3 940	4 116
Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer		7 633	5 788	7 483
Minoritetsinteresser		75	74	75
Sum egenkapital		7 708	5 862	7 558
Lån	4	6 719	6 434	6 894
Utsatt skatt		479	1 672	1 637
Pensjoner		369	576	466
Andre avsetninger og forpliktelser		464	101	134
Ansvarlig lånekapital	4	0	1 519	0
Derivater		132	142	159
Sum langsiktig gjeld		8 163	10 443	9 290
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		840	970	1 229
Derivater		36	41	45
Betalbar skatt		1	112	180
Lån	4	2 132	1 509	1 346
Sum kortsiktig gjeld		3 010	2 631	2 800
Sum gjeld		11 172	13 074	12 090
Gjeld holdt for salg	3	1 869	0	69
Sum gjeld og egenkapital		20 749	18 936	19 718

Kontantstrøm

(tall i millioner kroner)

2Q 2019 **2Q 2018**

Kontantstrømmer fra driften

Resultat før skattekostnad (se note 3)	633	215
Justeringer for:		
Avskrivninger	314	245
(Gevinst)/tap ved salg av varige driftsmidler	0	-1
Gevinst ved salg av eiendeler tilgjengelig for salg	-25	0
Endring i pensjonsforpliktelser	0	-1
Endring i urealisert gevinst/tap på derivater	-16	-58
Endring urealiserte (gevinst)/tap på andre fin. eiendeler til virkelig verdi	2	-48
Andel resultat i tilknyttede selskap	-96	-102
Netto finanskostnader	133	155
Endring i arbeidskapital og øvrige endringer ¹⁾	-18	-37
Kontantstrømmer fra driften	927	368
Betalte skatter	-145	-108
A: Netto kontantstrømmer fra driften	782	260

Likvider tilført/brukt på investeringer

Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-846	-597
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	0	4
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-8	0
Utbetalinger ved langsiktige utlån	13	-210
Innbetalinger ved langsiktige fordringer	96	388
Utbetalinger til dekning av investeringer i tilknyttede selskap	-131	-63
Netto utbetalinger ved avgang konsernselskap	49	0
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	87	38
Endringer i andre investeringer	-30	0
Mottatte finansinntekter	8	19
B: Netto likviditetsendring fra investeringer	-762	-421

Likvider tilført/brukt på finansiering

Endring trekk på kassekreditt	-13	-4
Opptak av nye lån	650	600
Avdrag på gjeld og andre forpliktelser	-21	-118
Betalte finanskostnader	-147	-182
Utbetalt utbytte til konsernets aksjonærer	-243	-152
C: Netto likviditetsendring fra finansiering	226	144

A+B+C: Netto likviditetsendring i perioden

Kontanter og bankinnskudd per 01.01.	367	291
Kontanter i "Selskap holdt for salg"	-13	0
Kontanter og bankinnskudd per avslutningstidspunkt	600	273

¹⁾ Spesifikasjon av endring i arbeidskapital

Endring i kundefordringer, varer og andre fordringer	261	238
Endring i leverandørgjeld, offentlig gjeld og annen kortsiktig gjeld	-267	-275
Øvrige endringer	-12	0
Sum endring arbeidskapital	-18	-37

Endringer i konsernets egenkapital

(tall i millioner kroner)

	Aksje- kapital	Over- kurs	Kontant -strøm- sikring	Øvrig egen- kapital	Sum opptjent egen- kapital	Sum	Minori- tets aksjon- ærer	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2017	346	1 503	35	3 987	4 022	5 870	71	5 942
Periodens ordinære resultat				95	95	95	4	99
Utvidet resultat:								
Omregningseffekter i tilknyttet selskap				-5	-5	-5		-5
Verdiendringer sikringskontrakter			-48		-48	-48		-48
Skatt på verdiendring sikringskontrakter			25		25	25		25
Transaksjoner med eierne:								
Utdelt utbytte				-150	-150	-150		-150
Egenkapital per 30.06.2018	346	1 503	13	3 927	3 940	5 788	74	5 862
Egenkapital per 31.12.2018	519	2 849	-8	4 124	4 116	7 483	75	7 558
Periodens ordinære resultat				420	420	420	1	421
Utvidet resultat:								
Effekt implementering IFRS 16				-10	-10	-10		-10
Effekt av nedsalg i Laje Nettservice AS				-16	-16	-16		-16
Effekt fra foregående år				-1	-1	-1		-1
Transaksjoner med eierne:								
Utdelt utbytte				-243	-243	-243	-2	-245
Egenkapital per 30.06.2019	519	2 849	-8	4 273	4 265	7 633	75	7 708

Segmentrapportering

(tall i millioner kroner)

	Per 2Q 2019	Per 2Q 2018
Vannkraft	0	795
Bioenergi	213	197
Nett	836	748
Bredbånd	285	263
Annen virksomhet	149	241
Elimineringer	-88	-183
Sum driftsinntekter	1 394	2 061
Vannkraft	0	2
Nett	-9	-7
Bredbånd	-2	3
Annen virksomhet	88	175
Sum mellom segmenter	77	173
Vannkraft	0	119
Bioenergi	64	59
Nett	97	60
Marked	3	15
Bredbånd	14	21
Annen virksomhet	8	36
Elimineringer	4	3
Sum driftsresultat	189	313

Noter til regnskapet

Note 1 Sammendrag av de vesentligste regnskapsprinsippene

Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsprinsippene i IFRS og består av Eidsiva Energi AS med dets datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34, men fra og med andre kvartal 2017 inkluderer rapporten kun hittil i år og ikke isolert for hvert kvartal. Regnskapet er ikke gjennomgått av revisor. Delårsregnskapet gir mindre informasjon enn et årsregnskap og må derfor ses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2018, note 2, for bruk av regnskapsprinsipper og beregningsmetoder.

Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

(a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter erstatter alle eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er at inntekter innregnes for å reflektere overføringen av avtalte varer eller tjenester til kunder, og da til et beløp som gjenspeiler vederlaget selskapet forventer å ha rett til i bytte for disse varene eller tjenestene. Standarden gjelder med noen få unntak, alle inntektsbringende kontrakter med kunder og inneholder en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler for eksempel salg av eiendom, anlegg og utstyr. Konsernet har implementert IFRS 15 fra 1. januar 2018 med en modifisert retrospektiv metode tilnærming. Ved bruk av denne metoden kan selskapet velge å anvende standarden retrospektivt enten for alle kontrakter på tidspunktet for førstegangsanvendelse, eller bare for kontrakter som ikke er fullførte på det tidspunktet. Konsernet valgte å anvende standarden kun for kontrakter som ikke var fullførte per 1. januar 2018.

Nettselskap kan etter forskrift velge å kreve anleggsbidrag ved nye nettilknytninger og ved kundeutløste nettførsterkninger. I noen tilfeller mottas kontanter (anleggsbidrag) fra kunden som må benyttes til å anskaffe eller tilvirke eiendom, anlegg og utstyr, som igjen skal knytte kunden til et nettverk eller gi kunden løpende tilgang til varer og/eller tjenester. Konsernet har vurdert at anleggsbidrag etter IFRS 15 er uvesentlig for konsernet så langt.

IFRS 16 Leiekontrakter erstatter eksisterende IFRS standard for leieavtaler, IAS 17 Leieavtaler. IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, det vil si kunden (leietaker) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra dagens prinsipper. For utleier viderefører IFRS 16 i det alt vesentlige eksisterende prinsipper i IAS 17. I tråd med dette skal en utleier fortsette å klassifisere sine leieavtaler som operasjonelle eller finansielle leieavtaler, og regnskapsføre disse to typene leieavtaler forskjellig. Standarden har regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019 og skal implementeres enten ved bruk av full retrospektiv eller modifisert retrospektiv metoden. Konsernet har implementert IFRS 16 fra 1 januar 2019. Konsernet har valgt å tillemppe modifisert retrospektiv metode. Lieforpliktelsen måles til nåverdien av gjenstående leiebetalingar neddiskontert per 1. januar 2019. Rett-til bruk-eiendelen måles til en verdi tilsvarende lieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger.

Den beløpsmessige effekten for konsernet 1. januar 2019 har vært at Rett-til-bruk eiendelen økte med 464 millioner og kortsiktige og langsiktige lieforpliktelser økte med 474 millioner. Egenkapitalen ble redusert med 10 millioner kroner. Beløpene er i hovedsak knyttet til konsernets fibervirksomhet, fiberleiekontrakter i Eidsiva Bredbånd AS.

I første halvåret 2019 er effekten ved implementeringen av IFRS 16 i resultatet en økning i driftsresultatet med 27 millioner, avskrivninger har øktt med 16 millioner og rentekostnader har økt med 11 millioner kroner.

Konsernet har gjort noen praktiske tilnærminger gjennom å utelate kontrakter med lav verdi og unnta leieavtaler som avsluttes innom 12 måneder.

Note 2 Andel resultat i tilknyttet selskap

Andel resultat fra tilknyttede selskap som inngår i driftsresultatet er positiv med 3 millioner kroner og gjelder resultatandel fra Innlandkraft AS.

Øvrig inntekt på investeringer i tilknyttede selskaper utgjør 47 millioner kroner og består hovedsakelig av Eidsivas andel av resultat etter skatt fra Moelven Industrier.

Note 3 Holdt for salg

Konsernet er i ferd med å gjennomføre en transaksjon med Hafslund-E-CO. Virksomhetsområdet Vannkraft er som følge av dette klassifisert som «Selskap holdt for salg» i henhold til IFRS 5.

For å muliggjøre sammenligning av resultatene for 2019 med 2018, presenteres tallene for Eidsivakonsernet hvor Vannkraft er konsolidert på samme måte som tidligere nedenfor. I tillegg presenteres tallene som er konsolidert fra Vannkraft for første halvår begge årene.

Resultatregnskap	Eidsivakonsernet		Vannkraft	
	Per 30.06		Per 30.06	
(tall i millioner kroner)	2019	2018	2019	2018
Driftsinntekter	2 308	2 061	916	795
Innkjøps- og varekostnader	-767	-741	-316	-280
Personalkostnader	-427	-474	-79	-91
Aktivering egne investeringsarbeider	111	153	4	4
Av- og nedskrivninger	-314	-245	-36	-28
Annen driftskostnad	-346	-316	-97	-98
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	58	44	55	29
Andre (tap)/gevinster – netto	96	-168	84	-212
Driftsresultat	719	313	530	119
Netto finanskostnader	-133	-155	-1	3
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	47	57	-	-
Selskap holdt for salg	-	-	-	-
Resultat før skattekostnad	633	215	529	122
Skattekostnad	-212	-116	-203	-111
Resultat etter skatt	421	99	326	11

Balansetallene «Eiendeler holdt for salg» og «Gjeld holdt for salg» kan spesifiseres som følger:

Eiendeler	
(tall i millioner kroner)	30.06.2019
Varige driftsmidler	3 028
Immaterielle eiendeler	390
Investeringer i tilknyttede selskaper	4 310
Finansielle anleggsmidler	453
Sum anleggsmidler	8 182
Varer	2
Kundefordringer og andre fordringer	130
Kontanter og kontantekvivalenter	13
Sum omløpsmidler	145
Sum eiendeler	8 327
Gjeld	
(tall i millioner kroner)	30.06.2019
Utsatt skatt	1 261
Pensjonsforpliktelse	97
Forpliktelse	158
Sum langsiktig gjeld	1 516
Leverandørgjeld	72
Konserngjeld	2
Skyldig offentlige avgifter	27
Annen kortsiktig gjeld	90
Derivater kortsiktig gjeld	20
Betalbar skatt	141
Sum kortsiktig gjeld	352
Sum gjeld	1 869

Note 4 Rentebærende lån, rente- og valutaderivater

Rentebærende gjeld utgjør 8 851 millioner kroner. Beløpet inkluderer kortsiktig andel av langsiktig gjeld med 2 117 millioner kroner og opptrukket kassakreditt gjennom konsernbankkontoavtalen og øvrig avtaler i enkeltstående datterselskap med 15 millioner kroner.

Endring i virkelig verdi på langsiktig lån i utenlandsk valuta er 5 millioner kroner per andre kvartal 2019.

Verdiendring på rentederivater er 10 millioner kroner. Beløpet inngår i rapporteringslinjen «andre (tap)/gevinster- netto» i resultatregnskapet.

Note 5 Finansielle instrumenter

(tall i millioner kroner)	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum finansielle eiendeler	Øvrige	Sum
Per 30.06.19						
Eiendeler						
Andre finansielle anleggsmidler		154	45	199		199
Kundefordringer og andre fordringer		225		225	285	510
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	12			12		12
Kontanter og kontantekvivalenter		600		600		600
Sum finansielle eiendeler	12	979	45	1 036	285	1 320

(tall i millioner kroner)	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum finansielle forpliktelser	Øvrige	Sum
Per 30.06.19					
Forpliktelser					
Lån		8 851	8 851		8 851
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		201	201	639	840
Derivater	36		36		36
Sum finansielle forpliktelser	36	9 052	9 088	639	9 728

Investorinformasjon

Informasjon finnes på Eidsivas nye hjemmeside www.eidsiva.no

Økonomi og finansdirektør Leif Henning Asla
Tlf. 959 81 373
leif.henning.asla@eidsiva.no