

**Eidsiva Energi konsern
Andre kvartal 2016**



*Eidsiva Bioenergi oppgraderer fjernvarmeanlegget i Elverum.
Prosjektleder Knut Finstad og driftsleder Roy Arne Hovde.*

Innhold

| | |
|---|----|
| Generelt | 3 |
| Viktige hendelser andre kvartal..... | 3 |
| Sammendrag andre kvartal | 5 |
| Sammendrag første halvår | 6 |
| Virksomhetsområdene andre kvartal..... | 7 |
| Resultatregnskap | 10 |
| Balanse | 11 |
| Kontantstrøm | 12 |
| Endringer i konsernets egenkapital..... | 13 |
| Segmentrapportering | 14 |
| Noter til regnskapet | 15 |
| Finansiell kalender | 16 |
| Investorinformasjon | 16 |

Generelt

Eidsivakonsernet er et vertikalintegret energikonsern med hovedaktivitet i Hedmark og Oppland fylker. Eidsivas virksomhetsområder er Produksjon (vannkraft, bioenergi, vind), Nett (distribusjon av strøm), Marked (salg av strøm til sluttbruker) og Bredbånd.

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

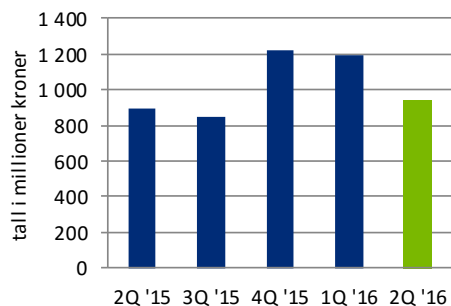
Sammenligningstall fra samme periode foregående år vises i parentes.

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 hvor offisielle resultater korrigeres for engangsposter og de urealiserte verdiendringene på finansielle instrumenter. Kommentarene fra virksomhetsområdene er kun knyttet til «underliggende driftsresultat».

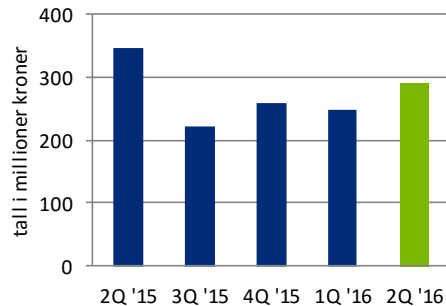
Viktige hendelser andre kvartal

- Produsert vannkraftvolum i andre kvartal (inkl. andel i Oppland Energi) ble 708 GWh, 51 GWh lavere enn tilsvarende periode i 2015. I tillegg leverte Eidsiva Bioenergi AS 62 GWh energi i andre kvartal.
- Spotprisen har vært 21,3 øre/kWh i andre kvartal (andre kvartal 2015 var spotprisen 17,1 øre/kWh).
- Bedriftsforsamlingen godkjente i juni forslaget om utbygging av Raskiftet vindpark i Åmot og Trysil kommuner. Eidsiva deltar med 20 prosent andel, sammen med Gudbrandsdal Energi (20 prosent) og Stadtwerke München (60 prosent). Avtaleverket ble signert 5. august og byggingen starter i uke 33.
- Resultatforbedringsprogrammet RFP 2018 går etter planen. Blant annet er det inngått avtaler om tidligpensjonering med over 100 ansatte.
- I forbindelse med overgang fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning for nyansatte har over 200 ansatte som er i ytelsesordningen akseptert tilbud om overgang til innskuddsbasert pensjonsordning.
- Konsernet har etablert et nytt selskap for leveranse av entreprenørtjenester. Selskapets navn blir Laje Entreprenør AS
- Pilotprosjekt for AMS-målere er gjennomført og mer enn 2000 målere er montert.
- Nytt aggregat 1 i Harpefossen kraftverk ble idriftssatt i april. Samlet produksjon fra Harpefossen aggregat 1 og 2 vil etter rehabiliteringen øke med omlag 25 GWh.
- Ny høyspentlinje Hunderfossen-Fåberg ble i april idriftssatt i henhold til framdriftsplan.

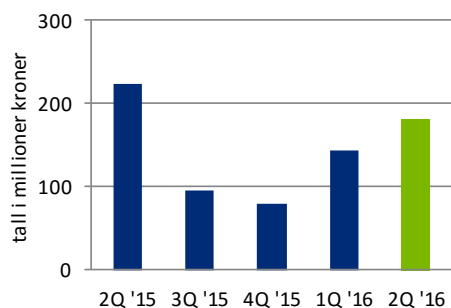
Driftsinntekter



EBITDA



Driftsresultat



| 2Q 2015 | 2Q 2016 | Resultat (tall i millioner kroner) | Hittil i året | |
|-------------------------|---------|--|---------------|---------|
| | | | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
| 894 | 939 | Driftsinntekter | 2 129 | 2 071 |
| 347 | 290 | EBITDA | 538 | 735 |
| 254 | 247 | EBITDA underliggende | 581 | 623 |
| 223 | 182 | Driftsresultat | 324 | 489 |
| 129 | 139 | Driftsresultat underliggende | 367 | 376 |
| 135 | 126 | Resultat før skatt | 197 | 364 |
| 96 | 81 | Resultat etter skatt | 120 | 238 |
| Kapitalforhold | | | | |
| | | Egenkapitalandel ¹⁾ | 38,8 % | 38,8 % |
| | | Verdjustert egenkapitalandel ²⁾ | 45,3 % | 48,3 % |
| | | Netto rentebærende gjeld (tall i millioner kroner) ³⁾ | 6 777 | 6 030 |
| Andre nøkkeltall | | | | |
| 17,1 | 21,3 | Spotpris referert Oslo (øre/kWh) | 22,0 | 20,5 |
| 759 | 708 | Vannkraftproduksjon i GWh | 1 614 | 1 746 |
| 555 | 558 | Strømsalg i GWh | 1 523 | 1 422 |
| 58 | 62 | Varmesalg i GWh | 212 | 181 |

1) Ansvarlig lån er klassifisert som egenkapital.

2) Eidsivakonsernet foretar årlige verddivurderinger. Siste verddivurdering ble foretatt av Pareto og forelå i mars 2016 med utgangspunkt i status per 31. desember 2015.

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

Sammendrag andre kvartal

Konsernets driftsinntekter for andre kvartal 2016 var 939 millioner kroner (894 millioner kroner).

Vannkraftproduksjonen har vært lavere i andre kvartal 2016 sammenlignet med andre kvartal 2015, mens kraftprisene har økt.

Konsernets driftsresultat i andre kvartal 2016 ble 182 millioner kroner (223 millioner kroner).

Etter netto finanskostnader på 75 millioner kroner (94 millioner kroner), ble resultat før skatt 126 millioner kroner (135 millioner kroner).

Skatten er beregnet som 25 prosent overskuddsskatt med tillegg av 33 prosent grunnrenteskatt.

Resultat etter skatt ble 81 millioner kroner (96 millioner kroner).

Underliggende resultat

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

Underliggende driftsresultat i andre kvartal 2016 ble på 139 millioner kroner (129 millioner kroner). Underliggende resultat før skatt i andre kvartal 2016 ble 79 millioner kroner (64 millioner kroner).

Lavere avskrivninger, andre driftskostnader og tap på fordringer er hovedforklaringer til bedret underliggende resultat, og mer enn oppveier at realiserte kraftpris- og valutasikringer ga 26 millioner kroner lavere resultateffekt enn i andre kvartal 2015.

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

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
|--|------------|------------|
| Driftsresultat | 182 | 223 |
| Urealiserte verdiendringer | 43 | 94 |
| Underliggende driftsresultat | 139 | 129 |
| Urealisert verdiendring valutalån | 4 | -22 |
| Underliggende netto rentekostnad | -79 | -72 |
| Inntekt på investering i tilknyttede selskaper | 20 | 7 |
| Underliggende resultat før skatt | 79 | 64 |

Spesifikasjon urealiserte verdiendringer:

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Verdiendring kraftsikringer | -11 | 5 |
| Verdiendring ventureinvesteringer | -0 | 0 |
| Verdiendring valutaterminer | 2 | 2 |
| Verdiendring erstatningskraft | 50 | 21 |
| Verdiendring rentesikringer | 2 | 66 |
| Urealiserte verdiendringer | 43 | 94 |

Endringer i de urealiserte postene gir som tabellen viser en positiv resultateffekt i andre kvartal 2016 på 43 millioner kroner (positiv 94 millioner kroner).

I posten andre tap/gevinster i resultatregnskapet kommer i tillegg til de urealiserte verdiendringene også de realiserte pris- og kraftsikringene. Posten kan spesifiseres slik:

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
|--------------------------------------|-----------|------------|
| Realiserte verdiendringer | -3 | 23 |
| Urealiserte verdiendringer | 43 | 94 |
| Andre (tap)/gevinster – netto | 40 | 117 |

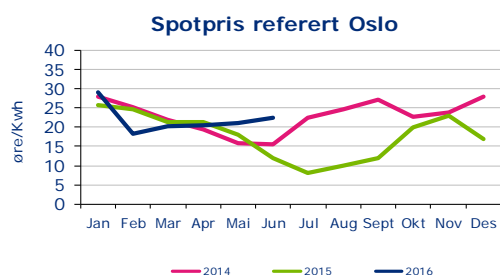
I andre kvartal 2016 er det avsatt 13 millioner kroner i omstillingskostnader i tilknytning til resultatforbedringsprogrammet. Det forventes at avsetningen vil økes utover året.

Andeler i tilknyttede selskaper og deleide vannkraftselskaper som anses som en del av kjernevirksomheten føres som tilknyttede selskap over driftsresultat. Resultatandelen av disse var i kvartalet en million kroner (negativt 13 millioner kroner). Hovedårsak til bedret resultat i deleide vannkraftselskaper er bedre resultat i Oppland Energi, og at resultatet for 2015 inneholdt nedskrivning av vindkraftprosjektet Kvitvola i andre kvartal.

Tilknyttede selskaper som ikke anses som en del av kjernevirksomheten presenteres etter finans i rapporteringen. Resultat fra disse selskapene ble 20 millioner kroner i andre kvartal 2016 (sju millioner kroner). Resultatforbedringen kommer fra Moelven Industrier ASA.

Underliggende netto finanskostnader ble 79 millioner kroner (72 millioner kroner).

Spotpris referert Oslo (øre/kWh)



Sammendrag første halvår

Konsernets driftsinntekter for første halvår 2016 var 2129 millioner kroner (2072 millioner kroner).

Vannkraftproduksjon har vært noe lavere i første halvår 2016 sammenlignet med første halvår 2015, mens kraftprisene har vært høyere.

Konsernets driftsresultat i første halvår 2016 ble 324 millioner kroner (489 millioner kroner).

Etter netto finanskostnader på 148 millioner kroner (136 millioner kroner) og resultat fra tilknyttede selskaper på 21 millioner kroner (11 millioner kroner), ble resultat før skatt 197 millioner kroner (364 millioner kroner).

Skatten er beregnet som 25 prosent overskuddsskatt med tillegg av 33 prosent grunnrenteskatt.

Resultat etter skatt ble 120 millioner kroner (238 millioner kroner).

Underliggende resultat

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

Underliggende driftsresultat i første halvår 2016 ble på 367 millioner kroner (376 millioner kroner). Underliggende resultat før skatt i første halvår 2016 ble 230 millioner kroner (241 millioner kroner).

Salg av energi i spotmarkedet trekker resultatet opp, mens realiserte tap og gevinster på kraft og valuta er svakere enn i 2015. Tariffinntektene i Nett er også noe redusert i forhold til 2015.

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

| (tall i millioner kroner) | Hittil i året | |
|--|---------------|-------------|
| | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
| Driftsresultat | 324 | 489 |
| Urealiserte verdiendringer | -43 | 112 |
| Underliggende driftsresultat | 367 | 376 |
| Urealisert verdiendring valutalån | 10 | 10 |
| Underliggende netto rentekostnad | -158 | -146 |
| Inntekt på investering i tilknyttede selskaper | 21 | 11 |
| Underliggende resultat før skatt | 230 | 241 |

Tilknyttede selskaper som ikke anses som en del av kjernevirksomheten presenteres etter finans i rapporteringen. Resultat fra disse selskapene ble 21 millioner kroner i første halvår 2016 (11 millioner kroner). Det er først og fremst resultatene i Moelven Industrier ASA som forbedres.

Underliggende netto finanskostnader ble 158 millioner kroner (146 millioner kroner). Dette er lavere enn de regnskapsførte netto finanskostnadene. Forskjellen er at underliggende netto finanskostnad er korrigeret for verdiendringer på valutalån.

Kraftmarkedet har styrket seg noe i annet kvartal 2016, men utsiktene for lave kraftpriser dominerer fortsatt konsernets risikobilde.

Konsernet har ambisiøse investeringsplaner som kan bli utfordrende i en tid med lave kraftpriser. Konkurransedyktige resultater og sikring av konsernets finansielle plattform, inkludert kredittrating, er prioriterte områder.

Konsernet skal tilpasse kostnadsnivået til forventning om fortsatt lave kraftpriser. Det er iverksatt et resultat-forbedringsprogram med målsetting å bedre konsernets resultatnivå før skatt med 165 millioner kroner innen 2018. Så langt følger programmet planen både i tid og oppnådde effekter.

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 avkastning basert på rentenivået.

Konsernets fokus på tilpasning til dagens teknologiske utvikling har også fått økt fokus.

Operasjonelt er stabil kraftproduksjon og leveringssikkerhet de mest sentrale risikoelementer. Langsiktige ny- og reinvesteringsplaner, samt optimalt nivå for drift og vedlikehold skal redusere risiko for

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

Virksomhetsområdene andre kvartal

Produksjon

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 | Hittil 2016 | Hittil 2015 |
|------------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Driftsinntekter | 310 | 287 | 758 | 744 |
| Brutto dekningsbidrag | 197 | 190 | 488 | 470 |
| Underliggende EBITDA | 83 | 68 | 265 | 268 |
| Underliggende driftsresultat | 51 | 35 | 203 | 205 |
| Kraftpris NO1 | 21,3 | 17,1 | 22,0 | 20,5 |
| Produsert GWh (Vannkraft) | 708 | 759 | 1 614 | 1 746 |
| Solgt GWh (Bioenergi) | 62 | 58 | 212 | 181 |

Fra og med 1.01.2016 er de tidligere virksomhetsområdene Vannkraft og Bioenergi samlet under Produksjon. Også konsernets vindsatsing ivaretas av Produksjon.

Produksjonsvirksomheten produserer kraft i 20 heleide og 24 deleide kraftverk, og fjernvarme fra 10 hel- og deleide fjernvarmeanlegg.

Med unntak for produksjonsstans ved Løpet kraftverk som følge av reparasjon av løpehjul, har produksjonen i kraftverkene vært som forventet i andre kvartal. Driften av fjernvarmeanleggene har fungert godt. Utskifting til ny biokjel på Elverum er startet opp i andre kvartal.

Underliggende driftsresultat i andre kvartal er 51 millioner kroner (35 millioner kroner).

Inntekter fra salg av kraft og fjernvarme øker med henholdsvis tre og fem millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. For vannkraft oppveies lavere produksjonsvolum av høyere priser. For fjernvarme er prisene tilnærmet uendret, men volumet øker. Øvrige økninger i inntekter er knyttet til operatørvirksomheten, hvor inntektsøkningen har en tilsvarende kostnadsvekst.

Realiserte pris- og valutasikringer har vært 26 millioner kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor. Resultatet fra tilknyttede selskaper bedres med 19 millioner kroner både som følge av økte inntekter, men også som følge av redusert skatt i tilknytning til bedre

utnyttelse av utsatt skattefordel ved negativ grunnrenteinntekt.

Nett

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 | 2Q 2015 *) | Hittil 2016 | Hittil 2015 | Hittil 2015 *) |
|------------------------------|------------|------------|---------------|----------------|----------------|-------------------|
| Driftsinntekter | 369 | 346 | 373 | 709 | 702 | 749 |
| Brutto dekningsbidrag | 233 | 262 | 274 | 480 | 530 | 548 |
| Underliggende EBITDA | 132 | 158 | 159 | 252 | 304 | 312 |
| Underliggende driftsresultat | 74 | 88 | 89 | 135 | 165 | 171 |

*) Proforma regnskapstall

Nett- og entreprenørvirksomheten i konsernet er fra og med 1.01.2016 fusjonert. Tallene i kolonnen «2Q 2015» over viser kun tallene fra Nett, mens «Proforma 2Q 2015» viser den fusjonerte virksomheten. Kommentarene er basert på proformatallene.

Nettvirksomheten omfatter cirka 22 000 kilometer overføringslinjer i konsesjonsområdet i Hedmark og Oppland. Det er 155 000 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).

Andre kvartal har ikke hatt noen form for unormal værtype, slik at leveringssikkerheten har vært god, og oppnådde resultater for leveringssikkerheten er bedre enn målsatt.

Driftsinntektene i andre kvartal ble 369 millioner kroner (373 millioner kroner). Hovedårsaken til nedgangen er tariffnedsettelse i juli 2015 og fra nyttår. Mindreinntekten i andre kvartal ble 52 millioner kroner (merinntekt på 27 millioner kroner).

Kostnadene for nettvirksomheten er på linje med fjoråret når normal utvikling hensyntas, men økt levetid på nettanlegg som ble justert høsten 2015, gir avskrivninger på 58 millioner kroner (79 millioner kroner). Det er i andre kvartal 2016 foretatt en avsetning for servicepensjon på 10 millioner kroner i tilknytning til avtaler om tidligpensjon i resultatforbedringsprosjektet som er iverksatt.

Underliggende driftsresultat i andre kvartal er 74 millioner kroner (88 millioner kroner).

Marked

| | 2Q | 2Q | Hittil | Hittil |
|------------------------------|------|------|--------|--------|
| (tall i millioner kroner) | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Driftsinntekter | 158 | 160 | 456 | 430 |
| Brutto dekningsbidrag | 37 | 42 | 79 | 88 |
| Underliggende EBITDA | 12 | 10 | 25 | 25 |
| Underliggende driftsresultat | 11 | 8 | 24 | 21 |
| Solgt volum (GWh) | 558 | 555 | 1 523 | 1 422 |

Markedsvirksomheten selger kraft i sluttbrukermarkedet og utfører kundetjenester for konsernets virksomheter.

Markedsvirksomhetens omsatte volum i andre kvartal 2016 ble 558 GWh (555 GWh). Gjennomsnittlig salgspris andre kvartal 2016 var 25,70 øre/kWh (25,63 øre/kWh). En marginal økning i volum og en høyere margin på strømproduktet Standard Variabel bidrar til seks prosent økning i bruttomargin til 23 millioner kroner (22 millioner kroner).

Driftsinntektene ble 158 millioner kroner (160 millioner kroner). Energikjøpskostnadene ble 121 millioner kroner (117 millioner kroner).

Markedsaktiviteten fikk et underliggende driftsresultat på 11 millioner kroner i andre kvartal 2016 (8 millioner kroner). Økningen skyldes i hovedsak salg av en eldre fordringsportefølje.

Bredbånd

| | 2Q | 2Q | Hittil | Hittil |
|------------------------------|------|------|--------|--------|
| (tall i millioner kroner) | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Driftsinntekter | 109 | 96 | 218 | 193 |
| Brutto dekningsbidrag | 64 | 52 | 128 | 106 |
| Underliggende EBITDA | 22 | 17 | 47 | 35 |
| Underliggende driftsresultat | 6 | 3 | 16 | 6 |

Bredbåndsvirksomheten forestår hovedsakelig salg og drift av bredbåndstjenester til husholdninger og bedriftsmarkedet.

Driftsinntektene i andre kvartal 2016 ble 109 millioner kroner (96 millioner kroner). Omsetningen i andre kvartal 2016 viser en økning på 14 prosent fra andre kvartal 2015. Denne økningen skyldes i hovedsak en økning av antall kunder til 54 863 (51 947), en positiv utvikling i månedlig omsetning per kunde (ARPU) til 608 kroner (579 kroner).

Driftskostnadene har hatt en normal utvikling i kvartalet, hensyntatt kundeveksten.

Det foreligger ingen urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter i bredbåndsvirksomheten, slik at driftsresultat tilsvarer underliggende driftsresultat på seks millioner kroner (tre millioner kroner).

Morselskapet

Alle administrative fellestjenester, herunder regnskap, kapitalforvaltning, IT, personal, HMS og administrative innkjøp utføres av morselskapet. Under morselskapet ligger også porteføljeselskaper som ikke tilhører kjernevirksomheten. Morselskapets kostnader faktureres datterselskapene i henhold til bruk.

Eierkostnader og enkelte felleskostnader blir ikke viderefakturert, og morselskapet hadde et underliggende driftsresultat som var negativt med seks millioner kroner i andre kvartal (minus 17 millioner kroner).

Konsernbalanse

Konsernet har en total kapital per 30.06.2016 på 17,4 milliarder kroner, noe som er en økning på 0,5 milliarder kroner sammenlignet med balansen per 31.12.2015.

Økningen i total kapitalen kan henføres til konsernets ordinære drifts- finansiering- og investeringsaktiviteter da det ikke har skjedd oppkjøp eller andre vesentlige forhold som har påvirket konsernets anskaffelse eller anvendelse av midler. Av økningen i total kapitalen kan 0,3 millioner kroner henføres til ny- og reinvesteringer gjennom heleide og deleide selskap, mens øvrig økning på 0,2 millioner kroner kan henføres til normale svingninger i drifts- og finansieringsaktiviteter.

Bokført egenkapital er 5,2 milliarder kroner og utgjør 30 prosent av bokført total kapital. Regnes eiernes ansvarlige lån til konsernet som egenkapital, øker andelen til 38,7 prosent.

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 kontantstrømsendringer fra investerings- og finansieringsposter.

Kontantstrømmer fra driften utgjør 505 millioner kroner i første halvår 2016. Vesentlige

korreksjoner av det regnskapsmessige resultatet som ikke har gitt utbetalinger, er avskrivninger på varige og immaterielle driftsmidler med 214 millioner kroner og kostnadsførte endringer i urealiserte derivater på 64 millioner kroner. Det er også korrigeret for regnskapsmessig inntektsføring på 22 millioner kroner knyttet til endring i virkelig verdi av erstatningskraft knyttet til forringet produksjon i et av kraftverkene. I tillegg er det korrigeret for betalt forhåndsskatt knyttet til selskapsligningen for inntektsåret 2015 med 75 millioner kroner.

Positive kontantstrømmer fra driften er hovedsakelig benyttet til investeringer i varige driftsmidler, både reinvesteringer- og ekspansjonsinvesteringer på 410 millioner kroner. Ut over konsernets materielle investeringer finansierer konsernet andelen av utbyggingskostnadene av et større kraftprosjekt; Rosten. I første halvår 2016 utgjør disse finansieringskostnadene 72 millioner kroner. Som følge av endringer overfor kraftbørsen Nasdaq fra garantistillelser til sikkerhet i bundne bankinnskudd er det i første halvår overført 72 millioner kroner til

dekning av dette kravet. Konsernets andel av finansieringen av Rosten-utbyggingen og sikkerhetsstillelse overfor Nasdaq vises i kontantstrømoppstillingen som utbetalinger ved langsiktige utlån og sikkerhetsstillelser.

Når det gjelder selskapets finansiering er det opptatt obligasjonslån på 900 millioner kroner og annen innenlandsk lån på 440 millioner kroner i første halvår. Midlene er dels benyttet til avdragsbetalinger og tilbakekjøp av egne obligasjoner på 777 millioner kroner. I henhold til utbytteplanen er det utbetalt 201 millioner kroner til konsernselskapenes aksjonærer.

Likviditetsbeholdningen er 440 millioner kroner per 30.06.2016, noe som er en økning på 112 millioner kroner siden årsskiftet.

Konsernet har ubenyttede trekkrettigheter på en milliard kroner og en kassakredittramme på 175 millioner kroner.

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 2016.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar 2016 til 30. juni 2016 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, 25. august 2016
Styret i Eidsiva Energi AS

Øystein Løseth
Styreleder

Reidar Åsgård
Styrets nestleder

Sigmund Thue

Monica Haugan

Kari Andreassen

Silvija Seres

Arild Haugstad

Martin Lutnæs

Øistein M. Andresen
Konsernsjef

Resultatregnskap

Resultatregnskap

| 2. kvartal | | (tall i millioner kroner) | Note | Per 30.06 | | Året |
|------------|------------|--|------|--------------|--------------|--------------|
| 2015 | 2016 | | | 2016 | 2015 | 2015 |
| 894 | 939 | Driftsinntekter | | 2 129 | 2 071 | 4 143 |
| -348 | -399 | Innkjøps- og varekostnader | | -937 | -878 | -1 756 |
| -223 | -239 | Personalkostnader | | -471 | -453 | -874 |
| 69 | 79 | Aktivering egne investeringsarbeider | | 151 | 132 | 267 |
| -125 | -109 | Av- og nedskrivninger | | -214 | -247 | -552 |
| -148 | -130 | Annen driftskostnad | | -297 | -289 | -644 |
| -13 | 1 | Inntekt på investering i tilknyttede selskaper | 2 | 11 | 5 | -7 |
| 117 | 40 | Andre (tap)/gevinster – netto | | -46 | 148 | 86 |
| 223 | 182 | Driftsresultat | | 324 | 489 | 662 |
| -94 | -75 | Netto finanskostnader | 3 | -148 | -136 | -310 |
| 7 | 20 | Inntekt på investering i tilknyttede selskaper | 2 | 21 | 11 | -13 |
| 135 | 126 | Resultat før skattekostnad | | 197 | 364 | 339 |
| -39 | -45 | Skattekostnad | | -77 | -126 | -131 |
| 96 | 81 | Resultat etter skatt | | 120 | 238 | 208 |
| | | Utvidet resultat | | | | |
| 96 | 81 | Periodens resultat | | 120 | 238 | 208 |
| - | - | Verdiendring sikringskontrakter | | - | - | 7 |
| - | - | Omregningsdifferanser i tilknyttet selskap | | - | - | 15 |
| - | - | Sum andre innregnede inntekter og kostnader som vil reklassifiseres til resultat | | - | - | 22 |
| 4 | - | Endring estimat pensjoner | | - | - | 230 |
| 4 | - | Sum andre innregnede inntekter og kostnader som ikke vil reklassifiseres til resultat | | - | - | 230 |
| 100 | 81 | Periodens totalresultat | | 120 | 238 | 459 |

Balanse

Eiendeler

| (tall i millioner kroner) | Note | 30.06.16 | 30.06.15 | 31.12.15 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Varige driftsmidler | | 10 052 | 9 564 | 9 852 |
| Immaterielle eiendeler | | 1 280 | 1 338 | 1 246 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper | | 4 151 | 4 126 | 4 088 |
| Andre finansielle anleggsmidler | | 937 | 828 | 764 |
| Sum anleggsmidler | | 16 419 | 15 857 | 15 951 |
| Varer | | 12 | 10 | 13 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 526 | 390 | 579 |
| Derivater | | 5 | 46 | 61 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | 5 | 7 | 6 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 440 | 700 | 328 |
| Sum omløpsmidler | | 988 | 1 152 | 987 |
| Sum eiendeler | | 17 407 | 17 009 | 16 938 |

Egenkapital og gjeld

| (tall i millioner kroner) | Note | 30.06.16 | 30.06.15 | 31.12.15 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Aksjekapital | | 346 | 346 | 346 |
| Overkurs | | 1 502 | 1 503 | 1 502 |
| Opptjent egenkapital | | 3 317 | 3 166 | 3 399 |
| Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer | | 5 164 | 5 014 | 5 247 |
| Minoritetsinteresser | | 65 | 68 | 64 |
| Sum egenkapital | | 5 229 | 5 082 | 5 310 |
| Lån | 3 | 6 161 | 4 294 | 4 877 |
| Utsatt skatt | | 1 460 | 1 345 | 1 459 |
| Pensjoner | | 633 | 927 | 634 |
| Andre avsetninger og forpliktelser | | 483 | 528 | 447 |
| Ansvarlig lånekapital | 3 | 1 519 | 1 519 | 1 519 |
| Sum langsiktig gjeld | | 10 257 | 8 614 | 8 935 |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | 862 | 831 | 906 |
| Derivater | | 356 | 281 | 348 |
| Betalbar skatt | | 75 | 76 | 75 |
| Lån | 3 | 629 | 2 125 | 1 364 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 922 | 3 313 | 2 692 |
| Sum gjeld | | 12 178 | 11 927 | 11 628 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 17 407 | 17 009 | 16 938 |

Kontantstrøm

| (tall i millioner kroner) | 2Q 2016 | 2Q 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Kontantstrømmer fra driften | | |
| Resultat før skattekostnad | 197 | 364 |
| Justeringer før: | | |
| - Avskrivninger | 214 | 247 |
| - Endring i pensjonsforpliktelser | -1 | 3 |
| - Endring i urealisert gevinst /tap på derivater | 64 | -94 |
| - Endring urealiserte (gevinst)/tap på andre fin.eindeler til virkelig verdi over resultatet | -21 | -19 |
| - Andel resultat i tilknyttede selskap | -30 | -16 |
| - Netto finanskostnader | 148 | 136 |
| Endring i arbeidskapital og øvrige endringer ¹⁾ | 9 | 84 |
| Kontantstrømmer fra driften | 580 | 705 |
| Betalte skatter | -75 | -118 |
| A: Netto kontantstrømmer fra driften | 505 | 587 |
| Likvider tilført/brukt på investeringer: | | |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler | -410 | -514 |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler | -11 | -100 |
| Utbetalinger ved langsiktige utlån og sikkerhetsstillelser | -144 | 0 |
| Utbetalinger til tilknyttede selskap | -24 | -21 |
| Innbetalinger ved salg av verdipapirer | 0 | 2 |
| Mottatte finansinntekter | 16 | 18 |
| B: Netto likviditetsendring fra investeringer | -572 | -615 |
| Likvider tilført/brukt på finansiering: | | |
| Endring trekk på kassekreditt | -4 | -17 |
| Opptak av nye lån | 1340 | 810 |
| Avdrag på gjeld og andre forpliktelser | -777 | -64 |
| Innbetalt eierlån fra aksjonær | 0 | 19 |
| Betalte finanskostnader | -179 | -168 |
| Utbetalt utbytte til konsernets aksjonærer | -201 | -204 |
| Innbetalt ved kapitalforhøyelse | 0 | 101 |
| C: Netto likviditetsendring fra finansiering | 179 | 477 |
| A+B+C: Netto likviditetsendring i perioden | 112 | 449 |
| Kontanter og bankinnskudd per 01.01. | 328 | 251 |
| Kontanter og bankinnskudd per avslutningstidspunkt | 440 | 700 |
| ¹⁾ Spesifikasjon av endring i arbeidskapital | | |
| Endring kundefordringer, varer og andre fordringer | 54 | 184 |
| Endring i leverandørgjeld, offentlig gjeld og annen kortsiktig gjeld | -43 | -97 |
| Sum endring arbeidskapital | 11 | 87 |

Endringer i konsernets egenkapital

| (tall i millioner kroner) | Aksjekap og overkurs | Ikke resultatført og opptjent egenkapital | Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer | Minoritets aksjonærer | Sum egenkapital |
|--|----------------------|---|---|-----------------------|-----------------|
| Egenkapital per 31.12.2014 | 1 747 | 3 136 | 4 883 | 68 | 4 951 |
| Periodens ordinære resultat | | 237 | 237 | 1 | 238 |
| Utvidet resultat i perioden | | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat etter skatt | | 237 | 237 | 1 | 238 |
| Utdelt utbytte | | -203 | -203 | -1 | -204 |
| Kapitalutvidelse | 101 | - | 101 | - | 101 |
| Andre endringer mot egenkapitalen | | -3 | -3 | - | -3 |
| Egenkapital per 30.06.2015 | 1 848 | 3 167 | 5 015 | 68 | 5 083 |
| Egenkapital per 31.12.2015 | 1 848 | 3 399 | 5 247 | 64 | 5 310 |
| Periodens ordinære resultat | | 117 | 117 | 3 | 120 |
| Utvidet resultat i perioden | | - | - | - | - |
| Periodens totalresultat etter skatt | | 117 | 117 | 3 | 120 |
| Utdelt utbytte | | -200 | -200 | -1 | -201 |
| Egenkapital per 30.06.2016 | 1 848 | 3 316 | 5 164 | 65 | 5 229 |

Segmentrapportering

| 2Q 2015 | 2Q 2016 | (tall i millioner kroner) | Hittil 2016 | Hittil 2015 |
|----------------|----------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| 287 | 310 | Produksjon | 758 | 744 |
| 651 | 369 | Nett | 709 | 702 |
| 225 | - | Anlegg | - | 398 |
| 160 | 158 | Marked | 456 | 430 |
| 96 | 109 | Bredbånd | 218 | 193 |
| -525 | -5 | Annen virksomhet/elim. | -12 | -395 |
| 894 | 939 | Sum driftsinntekter | 2 129 | 2 071 |
| - | 0 | Produksjon | 0 | 1 |
| 289 | 13 | Nett | 26 | 29 |
| | | Anlegg | - | 367 |
| 14 | 9 | Marked | 19 | 29 |
| - | - | Bredbånd | - | 0 |
| 25 | 38 | Annen virksomhet | 71 | 71 |
| 328 | 60 | Salg mellom segmenter | 116 | 497 |
| 61 | 93 | Produksjon | 205 | 259 |
| 90 | 74 | Nett | 135 | 165 |
| 6 | | Anlegg | - | 2 |
| 10 | 11 | Marked | 19 | 20 |
| 3 | 6 | Bredbånd | 16 | 6 |
| 53 | -2 | Annen virksomhet/elim. | -50 | 37 |
| 223 | 182 | Sum driftsresultat | 324 | 489 |

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 IFRS 34 og er ikke gjennomgått av revisor. Delårsregnskapet gir mindre informasjon enn et årsregnskap og må derfor ses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2015, note 2, for bruk av regnskapsprinsipper og beregningsmetoder.

Note 2 Andel resultat i tilknyttet selskap

Andel resultat fra tilknyttede selskap klassifisert over driften er positiv med 11 millioner kroner og inkluderer resultatandeler fra deleide vann- og vindkraftvirksomheter, hovedsakelig Oppland Energi AS. Øvrig inntekt på investeringer i tilknyttede selskaper er positiv med 21 million kroner og består av andel resultat etter skatt i Moelven Industrier AS på 30 millioner kroner og andel av resultat i andre tilknyttede selskap på minus 9 millioner kroner, hovedsakelig fra investeringsselskapet Energy Future Invest AS.

Note 3 Rentebærende lån, rente- og valutaderivater

Rentebærende gjeld utgjør 8,3 milliarder kroner. Beløpet inkluderer ansvarlig lån fra eiere med 1,5 milliarder kroner og kortsiktig andel av langsiktig gjeld med 0,6 milliarder kroner.

Endring i virkelig verdi på langsiktig lån i utenlandsk valuta er positiv med 10 millioner kroner for perioden, og er resultatført som finansinntekt.

Verdiendring på rentederivater er negativ med 38 millioner kroner, mens verdiendringene på valutaderivater for sikringer i virksomhetsområdene produksjon og marked er positiv med 13 millioner kroner. Beløpene inngår i rapporteringslinjen «andre (tap)/gevinster-netto» i resultatregnskapet.

Note 4 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. juni 2016 | | | | | | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Andre finansielle anleggsmidler | 218 | 668 | 50 | 937 | | 937 |
| Kundefordringer og andre fordringer | | 248 | | 248 | 278 | 526 |
| Derivater | 5 | | | 5 | | 5 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 5 | | | 5 | | 5 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | | 440 | | 440 | | 440 |
| Sum finansielle eiendeler | 228 | 1 356 | 50 | 1 634 | 278 | 1 912 |

| (tall i millioner kroner) | Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | Finansielle forpliktelser til amortisert kost | Sum finansielle forpliktelser | Øvrige | Sum |
|---|--|---|-------------------------------|------------|--------------|
| Per 30. juni 2016 | | | | | |
| Forpliktelser | | | | | |
| Lån | | 6 791 | 6 791 | | 6 791 |
| Ansvarlig lånekapital | | 1 519 | 1 519 | | 1 519 |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | | 183 | 183 | 679 | 862 |
| Derivater | 356 | | 356 | | 356 |
| Sum finansielle forpliktelser | 356 | 8 493 | 8 848 | 679 | 9 527 |

Finansiell kalender

| | |
|--------------------------|------------------|
| Rapport 3. kvartal 2016: | 31. oktober 2016 |
| Rapport 4. kvartal 2016: | 10. februar 2017 |
| Rapport 1. kvartal 2017: | 5. mai 2017 |

Investorinformasjon

Informasjon finnes på Eidsivas hjemmeside www.eidsivaenergi.no

Økonomi- og finansdirektør Leif Henning Asla
Tlf. 959 81 383
Leif.henning.asla@eidsivaenergi.no