

**Eidsiva Energi konsern
Tredje kvartal 2016**



Bygging av ny høyspentlinje i Ringsaker kommune.

Innhold

Generelt	3
Viktige hendelser tredje kvartal	3
Sammendrag tredje kvartal	5
Sammendrag per tredje kvartal	6
Virksomhetsområdene tredje kvartal	7
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrøm	12
Endringer i konsernets egenkapital	13
Segmentrapportering	14
Noter til regnskapet	15
Finansiell kalender	17
Investorinformasjon	17

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.

I virksomhetsområdet Marked er det i tredje kvartal inngått avtale med Gudbrandsdal Energi om etablering av det felleseide selskapet Innlandskraft AS. Eidsiva Marked AS er solgt til Innlandskraft, og vil ikke lenger rapporteres som et konsernselskap i Eidsiva. Resultatandel fra Innlandskraft vil fra 1. juli 2016 innarbeides som andel i tilknyttet selskap i driftsresultatet for virksomhetsområdet Marked. Det vises til note 2.

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.

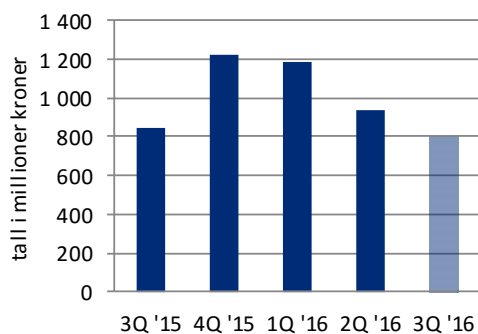
Sammenligningstall fra samme periode foregående år vises i parentes.

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. Underliggende resultater tilsvarer offisielle resultater korrigert for engangsposter og urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter. Kommentarene om de enkelte virksomhetsområdene er kun knyttet til «underliggende driftsresultat».

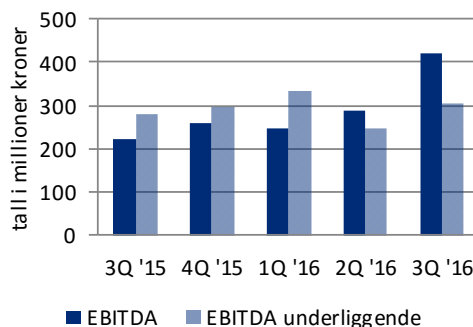
Viktige hendelser tredje kvartal

- Eidsivas eiere har besluttet en endring i utbytteplan for 2016-2018, som innebærer en reduksjon i utbyttet med i overkant av 150 millioner kroner.
- Produsert vannkraftvolum i tredje kvartal (inkl. andel i Oppland Energi) ble 825 GWh, 113 GWh lavere enn tilsvarende periode i 2015. I tillegg leverte Eidsiva Bioenergi AS 46 GWh energi i tredje kvartal.
- Spotprisen har vært 21,3 øre/kWh i tredje kvartal (i tredje kvartal 2015 var spotprisen 10,0 øre/kWh).
- Avtale om utbygging av Raskiftet vindpark i Åmot og Trysil kommuner ble signert 5. august og byggingen startet i uke 33. Eidsiva deltar med 20 prosent andel, sammen med Gudbrandsdal Energi (20 prosent) og Stadtwerke München (60 prosent).
- Kraftverket Nedre Otta er besluttet utbygd. Eidsiva vil ha en 23,1 prosent andel i prosjektet, som vil produsere 315 GWh vannkraft årlig fra våren 2020. Eidsiva er operatør for utbyggingen, som har en forventet kostnad på 1,2 milliarder kroner.
- Det er inngått avtale om samarbeid med Gudbrandsdal Energi (GE) innenfor virksomhetsområdet Marked. GE og Eidsiva legger sin sluttbrukervirksomhet inn i det felleseide selskapet Innlandskraft.

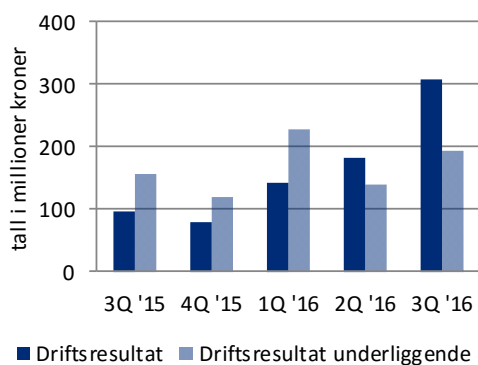
Driftsinntekter



EBITDA



Driftsresultat



3Q 2015	3Q 2016	Resultat (tall i millioner kroner)	Hittil i året	
			3Q 2016	3Q 2015
849	798	Driftsinntekter	2 927	2 920
221	421	EBITDA	959	956
281	306	EBITDA underliggende	887	904
95	308	Driftsresultat	632	584
156	193	Driftsresultat underliggende	559	532
-6	250	Resultat før skatt	448	358
-15	189	Resultat etter skatt	309	223
Kapitalforhold				
		Egenkapitalandel ¹⁾	40,0 %	39,7 %
		Verdijustert egenkapitalandel ²⁾	45,8 %	49,3 %
		Netto rentebærende gjeld (tall i millioner kroner) ³⁾	6 479	6 014
Andre nøkkeltall				
10,0	21,3	Spotpris referert Oslo (øre/kWh)	21,7	17,0
938	825	Vannkraftproduksjon i GWh	2 439	2 684
52	46	Varmesalg i GWh	258	233

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 tredje kvartal

Konsernets driftsinntekter for tredje kvartal 2016 var 798 millioner kroner (849 millioner kroner).

Resultatet av virksomhetsområdet Marked består fra og med tredje kvartal 2016 av 50 prosent andel av resultat etter finans og skatt for Innlandskraft AS. Resultatet inngår i driftsresultatet på linjen «Inntekt på investering i tilknyttede selskaper». Det resultatføres i tredje kvartal en gevinst på 89 millioner kroner på virksomhetsområde Marked i forbindelse med transaksjonen.

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

Konsernets driftsresultat i tredje kvartal 2016 ble 308 millioner kroner (95 millioner kroner).

Etter netto finanskostnader på 71 millioner kroner (101 millioner kroner) og resultat fra tilknyttede selskaper på 13 millioner kroner (null), ble resultat før skatt 250 millioner kroner (negativ med seks millioner kroner).

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

Resultat etter skatt ble 189 millioner kroner (negativ med 15 millioner kroner).

Underliggende resultat

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

Underliggende driftsresultat i tredje kvartal 2016 ble 193 millioner kroner (156 millioner kroner). Underliggende resultat før skatt i tredje kvartal 2016 ble 126 millioner kroner (81 millioner kroner).

Hovedårsak til bedre underliggende resultater er høyere oppnådd kraftpris i Produksjonsvirksomheten.

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

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015
Driftsresultat	308	95
Urealiserte verdiendringer og engangsposter	115	-61
Underliggende driftsresultat	193	156
Urealisert verdiendring valutalån	9	-26
Underliggende netto finanskostnad	-80	-75
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	13	0
Underliggende resultat før skatt	126	81

Spesifikasjon urealiserte verdiendringer og engangsposter:

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015
Verdiendring kraftsikringer	-5	22
Verdiendring ventureinvesteringer	1	-0
Verdiendringer valutaterminer	6	-26
Verdiendring erstatningskraft	3	-1
Verdiendring rentesikringer	22	-55
Gevinst/tap salg av aksjer	89	-
Urealiserte verdiendringer og engangsposter	115	-61

Endringer i de urealiserte postene og engangspostene gir som tabellen viser en positiv resultatteffekt i tredje kvartal 2016 på 115 millioner kroner (negativ med 61 millioner kroner). Denne består i hovedsak av gevinst ved salg av aksjer i Eidsiva Marked til Innlandskraft AS.

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

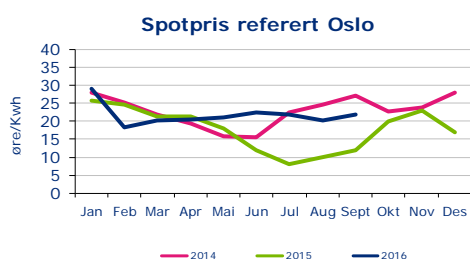
(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015
Realiserte verdiendringer	-7	26
Urealiserte verdiendringer og engangsposter	115	-61
Andre (tap)/gevinster – netto	108	-35

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 seks millioner kroner (negativt med fire millioner kroner). Hovedårsak til økt resultat er at andel resultat i Innlandskraft er inkludert.

Tilknyttede selskaper som ikke anses som en del av kjernevirksomheten presenteres etter finans i rapporteringen. Resultat fra disse selskapene ble 13 millioner kroner i tredje kvartal 2016 (null millioner kroner). Resultatforbedringen kommer primært fra eierposten i Moelven Industrier ASA.

Underliggende netto finanskostnader ble 80 millioner kroner (75 millioner kroner).

Spotpris referert Oslo (øre/kWh)



Sammendrag per tredje kvartal

Konsernets driftsinntekter per tredje kvartal 2016 var 2 927 millioner kroner (2 920 millioner kroner).

Vannkraftproduksjon har vært lavere per tredje kvartal 2016 sammenlignet med samme periode 2015, mens kraftprisene har vært høyere.

Konsernets driftsresultat per tredje kvartal 2016 ble 632 millioner kroner (584 millioner kroner).

Etter netto finanskostnader på 219 millioner kroner (237 millioner kroner) og resultat fra tilknyttede selskaper på 34 millioner kroner (11 millioner kroner), ble resultat før skatt 448 millioner kroner (358 millioner kroner).

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

Resultat etter skatt ble 309 millioner kroner (223 millioner kroner).

Underliggende resultat

Underliggende driftsresultat per tredje kvartal 2016 ble på 559 millioner kroner (532 millioner kroner). Underliggende resultat før skatt per tredje kvartal 2016 ble 356 millioner kroner (322 millioner kroner).

Salg av energi i spotmarkedet og fjernvarme trekker resultatet opp, mens realiserte tap og gevinster på kraft og valuta er svakere enn i 2015, som var et år med fallende priser og store gevinster på sikringene.

Underliggende driftsresultat i Bredbåndsvirksomheten er 13 millioner kroner opp fra 2015.

I tabellen nedenfor vises beregning av underliggende driftsresultat og underliggende resultat før skatt, og de urealiserte verdiendringene og engangspostene det korrigeres for. Gevinst ved overføring av Eidsiva Marked AS til Innlandskraft er

inkludert i engangsposter med 89 millioner kroner.

(tall i millioner kroner)	Hittil i året	
	3Q 2016	3Q 2015
Driftsresultat	632	584
Urealiserte verdiendringer og engangsposter	72	51
Underliggende driftsresultat	559	532
Urealisert verdiendring valutalån	19	-16
Underliggende netto finanskostnad	-238	-221
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	34	11
Underliggende resultat før skatt	356	322

Tilknyttede selskaper som ikke anses som en del av kjernevirksomheten presenteres etter finans i rapporteringen. Resultat fra disse selskapene ble 34 millioner kroner per tredje kvartal 2016 (11 millioner kroner). Det er først og fremst resultatene i Moelven Industrier ASA som forbedres.

Underliggende netto finanskostnader ble 238 millioner kroner (221 millioner kroner).

Kraftmarkedet på kort sikt har styrket seg i tredje kvartal 2016, men utsiktene for lave langsiktige kraftpriser dominerer fortsatt konsernets risikobilde.

Konsernet har ambisiøse investeringsplaner, hvorav flere prosjekter er vedtatt i tredje kvartal 2016. Disse kan bli utfordrende i en tid med lave kraftpriser, men er iverksatt med en forventning om god industriell avkastning. 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 digitalisering av arbeidsprosesser er økende.

Operasjonelt er stabil kraftproduksjon og leveringsikkerhet 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 tredje kvartal

Produksjon

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015	Hittil 2016	Hittil 2015
Driftsinntekter	303	301	1 061	1 044
Brutto dekningsbidrag	238	170	726	640
Underliggende EBITDA	120	88	394	353
Underliggende driftsresultat	84	57	295	259
Kraftpris NO1	21,3	10,0	21,7	17,0
Produsert GWh (Vannkraft)	825	938	2 439	2 684
Solgt GWh (Bioenergi)	46	52	258	233

Fra og med 01.01.2016 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.

Driften av både kraftverk og fjernvarmeanlegg har fungert godt i tredje kvartal.

Underliggende driftsresultat i tredje kvartal er 84 millioner kroner (57 millioner kroner).

Inntekter fra salg av kraft øker med 64 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor som følge av en dobling av kraftprisen. Volum er noe redusert. For fjernvarme er høyere priser utjevnet av redusert volum på grunn av høyere temperatur. Inntekter knyttet til operatørvirksomheten er noe redusert, slik at de samlede driftsinntektene er tilnærmet uendret.

Realiserte pris- og valutasikringer har vært 33 millioner kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor. Resultatet fra tilknyttede selskaper bedres med fire millioner kroner, herunder som følge av gevinst ved salg av andeler i vindselskapet Austri Raskiftet DA.

Nett

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015	3Q 2015 *)	Hittil 2016	Hittil 2015	Hittil 2015 *)
Driftsinntekter	361	354	366	1 070	1 056	749
Brutto dekningsbidrag	239	263	268	719	792	548
Underliggende EBITDA	147	149	157	400	453	312
Underliggende driftsresultat	90	78	81	225	243	171

*) Proforma regnskapstall

Nett- og entreprenørvirksomheten i konsernet er fra og med 1.01.2016 fusjonert. Tallene i kolonnen «3Q 2015» over viser kun tallene fra Nett, mens «Proforma 3Q 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).

Tredje 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 tredje kvartal ble 361 millioner kroner (366 millioner kroner). Hovedårsaken til nedgangen er tariffnedsettelse i juli 2015 og fra nyttår. Mindreinntekten i tredje kvartal ble 38 millioner kroner (merinntekt på 23 millioner kroner).

Kostnader for nettvirksomheten er noe lavere enn fjoråret. Personalkostnader er redusert med 18 millioner kroner på grunn av færre ansatte og lavere pensjonskostnader. Avskrivninger er redusert med 18 millioner kroner grunnet forlenging av avskrivningstider høsten 2015. Reduksjonen motvirkes noe av høyere innkjøps- og varekostnader, blant annet høyere kostnader til nettap og høyere tariffer fra Statnett.

Underliggende driftsresultat i tredje kvartal er 90 millioner kroner (81 millioner kroner).

Marked

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015	Hittil 2016	Hittil 2015
Driftsinntekter	-	105	456	535
Brutto dekningsbidrag	-	35	79	124
Underliggende EBITDA	5	8	30	34
Underliggende driftsresultat	5	6	29	28

Markedsvirksomheten består fra og med tredje kvartal 2016 hovedsakelig av konsernets 50 prosent andel i Innlandskraft AS. Resultat etter skatt fra Innlandskraft innarbeides som Resultat fra tilknyttet selskap i driftsresultatet.

I tredje kvartal ble underliggende driftsresultat i virksomhetsområdet Marked 5 millioner kroner, mens underliggende driftsresultat i 2015 (Eidsiva Marked AS) var 6 millioner kroner.

Driftsresultatet inkludert verdiendringer og engangsposter (salgsgevinst) var imidlertid 94 millioner kroner (8 millioner kroner i 2015).

Bredbånd

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015	Hittil 2016	Hittil 2015
Driftsinntekter	112	97	330	290
Brutto dekningsbidrag	65	56	193	162
Underliggende EBITDA	27	25	74	60
Underliggende driftsresultat	12	10	27	16

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

Driftsinntektene i tredje kvartal 2016 ble 112 millioner kroner (97 millioner kroner). Omsetningen i tredje kvartal 2016 viser en økning på 15 prosent fra andre kvartal 2015. Denne økningen skyldes i hovedsak en økning av antall kunder og en positiv utvikling i månedlig omsetning per kunde.

Innkjøps- og varekostnadene var i tredje kvartal 47 millioner kroner (41 millioner kroner) og personalkostnader var på 23 millioner kroner (18 millioner kroner).

Underliggende driftsresultat var 12 millioner kroner (10 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 positivt med en million kroner i tredje kvartal (minus fem millioner kroner).

Konsernbalanse

Konsernet har en total kapital per 30.09.2016 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- finansierings- og investeringsaktiviteter da det ikke har skjedd oppkjøp eller andre vesentlige forhold som har påvirket konsernets anskaffelse eller anvendelse av midler.

Konsernets eierandel i selskapet Energy Future Invest AS er lagt ut for salg. Virkelig verdi av eierandelen per 30. september er vurdert til 55 millioner kroner. Vi forventer at investeringen er solgt innen et år noe som har medført omklassifisering i balansen fra investering i tilknyttede selskaper til selskap holdt for salg.

Bokført egenkapital er 5,4 milliarder kroner og utgjør 31 prosent av bokført total kapital. Regnes ansvarlig lån fra eierne som egenkapital, øker andelen til 40 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 717 millioner kroner. Vesentlige korreksjoner av det regnskapsmessige resultatet som ikke har gitt utbetalinger, er avskrivninger på varige og immaterielle driftsmidler med 327 millioner kroner og kostnadsførte endringer i urealiserte derivater på 35 millioner kroner.

Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer i datterselskapet Eidsiva Marked på 89 millioner kroner er korrigerert da salget ikke har gitt innbetalinger. Salgssummen i hovedsak benyttet til investering i det tilknyttede selskapet Innlandskraft AS. Det er også korrigerert for regnskapsmessig inntektsføring på 25 millioner kroner knyttet til endring i urealisert verdi av erstatningskraft knyttet til forringet produksjon i et av våre kraftverker. I tillegg er det korrigerert 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 i konsernets datterselskaper, både

reinvesterings- og ekspansjonsinvesteringer på 672 millioner kroner. Ut over konsernets materielle investeringer finansierer konsernet andelen av utbyggingskostnader i tilknyttede selskaper. Per 3. kvartal er det utbetalt 188 millioner kroner. Hovedsakelig gjelder dette investeringer i kraftutbygginger Rosten og vindkraftutbygginger gjennom Austri Raskiftet DA. Netto likviditetsnedgang i konsernet ved at Eidsiva Marked omklassifiseres fra datterselskap til tilknyttet selskap er 38 millioner kroner og knyttes delvis til fraregning av likvider, men motregnes av ekstra ordinært utbytte før nedsalget og et kontantoppgjør.

Hva gjelder selskapets finansiering er det opptatt obligasjonslån på 900 millioner kroner og andre innenlandske lån på 440 millioner kroner i årets første ni måneder. Midlene er

dels benyttet til avdragsbetalinger og tilbakekjøp av egne obligasjoner på 963 millioner kroner.

I henhold til utbytteplanen er det utbetalt 201 millioner kroner til konsernselskapenes aksjonærer.

Likviditetsbeholdningen er 120 millioner kroner per 30.09.2016, noe som er en reduksjon på 208 millioner kroner siden årsskiftet.

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

Hamar, 28. oktober 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

3. kvartal		(tall i millioner kroner)	Note	Per 30.09		Året
2015	2016			2016	2015	2015
849	798	Driftsinntekter		2 927	2 920	4 143
-337	-217	Innkjøps- og varekostnader		-1 155	-1 215	-1 756
-194	-168	Personalkostnader		-639	-647	-874
64	64	Aktivering egne investeringsarbeider		215	196	267
-125	-113	Av- og nedskrivninger		-327	-372	-552
-123	-169	Annen driftskostnad		-467	-412	-644
-4	6	Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	3	17	1	-7
-35	108	Andre (tap)/gevinster – netto	2	62	113	86
95	308	Driftsresultat		632	584	662
-101	-71	Netto finanskostnader	5	-219	-237	-310
0	13	Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	3	34	11	-13
-6	250	Resultat før skattekostnad		448	358	339
-9	-62	Skattekostnad		-139	-135	-131
-15	189	Resultat etter skatt		309	223	208
		Utvidet resultat				
-15	189	Periodens resultat		309	223	208
-	-	Verdiendring sikringskontrakter		-	-	7
-	-	Omregningsdifferanser i tilknyttet selskap		-	-	15
-	-	Sum andre innregnede inntekter og kostnader som vil reklassifiseres til resultat		-	-	22
-	-	Endring estimat pensjoner		-	-	230
-	-	Sum andre innregnede inntekter og kostnader som ikke vil reklassifiseres til resultat		-	-	230
-15	189	Periodens totalresultat		309	223	459

Balanse

Eiendeler (tall i millioner kroner)	Note	30.09.16	30.09.15	31.12.15
Varige driftsmidler		10 193	9 671	9 852
Immaterielle eiendeler		1 192	1 353	1 246
Investeringer i tilknyttede selskaper		4 243	4 130	4 088
Andre finansielle anleggsmidler		1 041	830	764
Sum anleggsmidler		16 668	15 983	15 951
Varer		11	9	13
Kundefordringer og andre fordringer		494	524	579
Derivater		-	55	61
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet		6	6	6
Kontanter og kontantekvivalenter		120	7	328
Sum omløpsmidler		632	602	987
Selskap holdt for salg	4	55	-	-
Sum eiendeler		17 355	16 585	16 938

Egenkapital og gjeld (tall i millioner kroner)	Note	30.09.16	30.09.15	31.12.15
Aksjekapital		346	346	346
Overkurs		1 503	1 503	1 502
Opptjent egenkapital		3 504	3 151	3 399
Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer		5 352	4 999	5 247
Minoritetsinteresser		65	68	64
Sum egenkapital		5 418	5 067	5 310
Lån	5	5 736	4 641	4 877
Utsatt skatt		1 468	1 338	1 459
Pensjoner		605	929	634
Andre avsetninger og forpliktelser		495	546	447
Ansvarlig lånekapital	5	1 519	1 519	1 519
Sum langsiktig gjeld		9 823	8 972	8 935
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		810	755	906
Derivater		321	349	348
Betalbar skatt		119	96	75
Lån	5	863	1 346	1 364
Sum kortsiktig gjeld		2 114	2 546	2 692
Sum gjeld		11 937	11 518	11 628
Sum gjeld og egenkapital		17 355	16 585	16 938

Kontantstrøm

(tall i millioner kroner)	3Q 2016	3Q 2015
Kontantstrømmer fra driften		
Resultat før skattekostnad	448	358
Justeringer for:		
- Avskrivninger	327	372
- Gevinst ved salg av eiendeler tilgjengelig for salg	-89	
- Endring i pensjonsforpliktelser	0	5
- Endring i urealisert gevinst /tap på derivater	35	-35
- Endring urealiserte (gevinst)/tap på andre fin.eindeler til virkelig verdi over resultatet	-25	-17
- Andel resultat i tilknyttede selskap	-51	-12
- Netto finanskostnader	219	237
Endring i arbeidskapital og øvrige endringer ¹⁾	-72	-126
Kontantstrømmer fra driften	792	782
Betalte skatter	-75	-113
A: Netto kontantstrømmer fra driften	717	669
Likvider tilført/brukt på investeringer:		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-672	-739
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-3	-103
Utbetalinger ved langsiktige utlån	-95	
Utbetalinger til dekning av investeringer i tilknyttede selskap	-88	-29
Netto utbetalinger ved avgang konsernselskap	-38	
Innbetalinger ved salg av andeler og verdipapirer	24	2
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	14	1
Mottatte finansinntekter	29	23
B: Netto likviditetsendring fra investeringer	-829	-845
Likvider tilført/brukt på finansiering:		
Endring trekk på kassekreditt	1	-16
Opptak av nye lån	1340	810
Avdrag på gjeld og andre forpliktelser	-963	-524
Innbetalt eierlån fra aksjonær	0	19
Betalte finanskostnader	-273	-254
Utbetalt utbytte til konsernets aksjonærer	-201	-204
Innbetalt ved kapitalforhøyelse	0	101
C: Netto likviditetsendring fra finansiering	-96	-68
A+B+C: Netto likviditetsendring i perioden	-208	-244
Kontanter og bankinnskudd per 01.01.	328	251
Kontanter og bankinnskudd per avslutningstidspunkt	120	7
¹⁾ Spesifikasjon av endring i arbeidskapital		
Endring kundefordringer, varer og andre fordringer	-84	51
Endring i leverandørgjeld, offentlig gjeld og annen kortsiktig gjeld	31	-174
Sum endring arbeidskapital	-53	-123

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		222	222	1	223
Utvidet resultat i perioden		-	-	-	-
Periodens totalresultat etter skatt		222	222	1	223
Utdelt utbytte		-203	-203	-1	-204
Kapitalutvidelse	101	-	101	-	101
Andre endringer mot egenkapitalen		-3	-3	-	-3
Egenkapital per 30.09.2015	1 848	3 152	5 000	68	5 067
Egenkapital per 31.12.2015	1 848	3 399	5 247	64	5 310
Periodens ordinære resultat		306	306	3	309
Utvidet resultat i perioden		-	-	-	-
Periodens totalresultat etter skatt		306	306	3	309
Utdelt utbytte		-200	-200	-1	-201
Egenkapital per 30.09.2016	1 848	3 505	5 353	65	5 418

Segmentrapportering

3Q 2015	3Q 2016	(tall i millioner kroner)	Hittil i året	
			3Q 2016	3Q 2015
301	303	Produksjon	1 061	1 044
49	361	Nett	1 070	1 056
222	-	Anlegg	-	619
105	-	Marked	456	535
97	112	Bredbånd	330	290
75	23	Annen virksomhet/elim.	10	-625
849	798	Sum driftsinntekter	2 927	2 920
-	0	Produksjon	1	2
-258	13	Nett	40	45
-	-	Anlegg	-	577
16	-	Marked	19	45
-	-	Bredbånd	-	-
24	27	Annen virksomhet	97	104
-218	40	Salg mellom segmenter	156	774
56	88	Produksjon	293	310
76	90	Nett	225	243
11	-	Anlegg	-	13
8	94	Marked	113	27
10	12	Bredbånd	27	16
-65	24	Annen virksomhet/elim.	-26	-26
95	308	Sum driftsresultat	632	584

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.

Konsernets regnskapsprinsipper for avhending av datterselskap med etterfølgende investering i tilknyttet selskap er som følger: Transaksjonen skjer til virkelig verdi, mens inntektsført gevinst knyttes til den delen av gevinsten som er realisert ved salg fra konsernet. Urealisert gevinst føres til fradrag på investeringen og inntektsføres i samme takt som merverdiene i det underliggende tilknyttede selskapet kostnadsføres.

Note 2 Salg av Eidsiva Marked AS og kjøp av eierandeler i Innlandskraft AS

100 prosent av aksjene i Eidsiva Marked AS er solgt til et nyopprettet selskap Innlandskraft AS. Innlandskraft AS er et selskap som er eid 50 prosent av Eidsiva Energi AS og 50 prosent av Gudbrandsdal Energi Holding AS. Gudbrandsdal Energi Holding AS solgte på samme tidsrom aksjene i Gudbrandsdal Energi AS til Innlandskraft AS. Hensikten med avtalen er å samordne sluttbrukervirksomhetene til de to tidligere eierne. Salgssummen knyttet til nedsalget av Eidsiva Marked AS er dels benyttet til aksjeinnskudd og dels som en langsiktig selgerkreditt/langsiktig fordring på Innlandskraft AS. Ved at hver av de to partene brakte inn ulike verdier i Innlandskraft, mens siden selskapet skal være 50 prosent - 50 prosent eid, vil Eidsiva Energi motta et kontantoppgjør på 51 millioner kroner i forbindelse med transaksjonen.

Innlandskraft AS er et felleskontrollert selskap som innregnes etter egenkapitalmetoden. Investeringen i balansen presenteres i rapportlinjen for investeringer i tilknyttede selskap, mens andel av resultat etter skatt i Innlandskraft AS presenteres i rapportlinjen for andel resultat fra tilknyttede selskaper under drift.

Kontrolltidspunktet for gjennomføring av avtalen er 30.6.2016. Det medfører at andel resultat fra tilknyttet selskap bare gjelder den felles aktiviteten i Innlandskraft etter denne datoen. Inntil avtaletidspunktet var Eidsiva Marked en del av konsernet Eidsiva Energi med virkning for resultatpresentasjonen.

Beregning av gevinst (alle tall i millioner kroner)

Salgssum for aksjene (100 %)	382
Bokført konsernverdi	-219
Gevinst ved salg av aksjer	163
- herav andel av gevinst med full gevinst beregning	22
Grunnlag gevinstberegning realisert/ikke realisert	141
- herav 50 % realisert	70
- herav 50 % urealisert	71

Gevinstberegning i konsernresultatet

Realisert gevinst	70
Full gevinstberegning	22
Avsetning av betinget forpliktelse ved salget	-3
Gevinst i konsernresultatet	89

Note 3 Andel resultat i tilknyttet selskap

Andel resultat fra tilknyttede selskap klassifisert over driften er positiv med 16 millioner kroner og inkluderer resultatandeler fra deleide vann- og vindkraftvirksomheter, hovedsakelig Oppland Energi AS. Fra og med tredje kvartal 2016 medtas også andel av resultat fra det felleskontrollerte selskapet Innlandskraft AS med fem millioner kroner. Øvrig inntekt på investeringer i tilknyttede selskaper er positiv med 34 millioner kroner og består av andel resultat etter skatt i Moelven Industrier AS på 43 millioner kroner og andel av resultat i andre tilknyttede selskap på minus ti millioner kroner, hovedsakelig fra investeringselskapet Energy Future Invest AS.

Note 4 Holdt for salg

Konsernets eierandel i selskapet Energy Future Invest AS (EFI) er lagt ut for salg. Virkelig verdi av eierandelen per 30.september er vurdert til 55 millioner kroner. Konsernet forventer at investeringen er solgt eller avvirket senest innen et år noe som har medført omklassifisering i balansen fra investering i tilknyttede selskaper til selskap holdt for salg. Aksjeposten vil bli vurdert på virkelig verdi ved hver kvartalsavslutning inntil salg er gjennomført. Andel av resultat fra EFI er belastet konsernresultatet med ti millioner kroner i 2016 før omklassifiseringen.

Note 5 Rentebærende lån, rente- og valutaderivater

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

Endring i virkelig verdi på langsiktig lån i utenlandsk valuta er positiv med 19 millioner kroner i 2016, og er resultatført som finansinntekt.

Verdiendring på rentederivater er negativ med 17 millioner kroner, mens verdiendringene på valutaderivater for sikringer, hovedsakelig i virksomhetsområdet produksjon, er positiv med 24 millioner kroner. Beløpene inngår i rapporteringslinjen «andre (tap)/gevinster-netto» i resultatregnskapet.

Note 6 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. september 2016						
Eiendeler						
Andre finansielle anleggsmidler	221	769	50	1 041		1 041
Kundefordringer og andre fordringer		178		178	317	494
Derivater	-			-		-
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	6			6		6
Kontanter og kontantekvivalenter		120		120		120
Sum finansielle eiendeler	227	1 067	50	1 345	317	1 661

(tall i millioner kroner)	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum finansielle forpliktelser	Øvrige	Sum
Per 30. september 2016					
Forpliktelser					
Lån		6 599	6 599		6 599
Ansvarlig lånekapital		1 519	1 519		1 519
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		258	258	552	810
Derivater	321		321		321
Sum finansielle forpliktelser	321	8 376	8 698	552	9 250

Finansiell kalender

Rapport 4. kvartal 2016: 10. februar 2017
 Rapport 1. kvartal 2017: 5. mai 2017

Investorinformasjon

Informasjon finnes på Eidsivas hjemmesider www.eidsivaenergi.no

Økonomi- og finansdirektør (konstituert) Petter Myrvold
 Tlf. 48 26 96 60
 Petter.myrvold@eidsivaenergi.no