

REGNSKAP 2. Halvår 2015

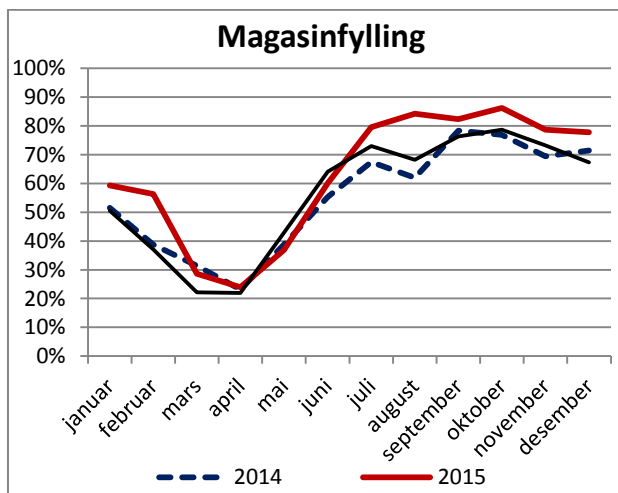
Foreløpig regnskap pr. 31.12.2015

HOVEDTREKK I 2015

Norsk kraftproduksjon i 2. halvår var 71 (70) TWh. For 2015 samlet ble produksjonen 145 (142) TWh. Hydrologisk balanse for 2015 ble 15 TWh over normalen for Norge og Sverige mot 7,5 TWh under normalen i 2014. Forbruket i andre halvår ble 63 (61) TWh og for 2015 samlet ble forbruket 130 (127) TWh. Nettoeksport av kraft fra Norge i 2015 ble 16 (15) TWh. Nordisk produksjon i 2015 ble 402 (386) TWh og totalforbruket i Norden var 388 (376) TWh.

Vannkraftvirksomheten

Et svært nedbørsrikt år har ført til en rekordhøy produksjon for Helgeland Kraft i 2015. Kraftproduksjonen var i 2. halvår på 726 (356) GWh, og samlet for hele året ble produksjonen på 1367 (918) GWh. Samlet produksjon i 2015 er 298 GWh høyere enn beregnet middelproduksjon. Tilsiget i andre halvår var 791 (424) GWh, og for året som helhet fikk vi et tilsig på 1397 (888) GWh. Figuren nedenfor illustrerer fyllingsgraden i våre magasiner:



Driftsresultatet for vannkraft i 2. halvår ble 49 (18) mill. kr. hvorav 3 (-13) mill. kr. skyldes prinsippendring pensjoner. For året som helhet ble driftsresultatet 115 (94) mill. kr., hvorav prinsippendringen ga en effekt på 3 (-13) mill. kr.. Høy produksjon har kompensert for lave strømpriser.

Øvre Forsland Kraftverk, med en kapasitet på 33 GWh, ble ferdigstilt våren 2015 i henhold til plan og er i full drift. Utbyggingen av 5 kraftverk i Tosbotn pågår for fullt, og Bjørnstokk kraftverk vil som det første av disse komme i drift i løpet av mars 2016 – noe forsinket i forhold til plan. Til sammen bidrar disse vannkraftprosjektene til 132 GWh i økt produksjonskapasitet. Investeringene i Tosbotn har et kostnadsanslag på ca. 750 mill. kr.

Nettvirksomheten

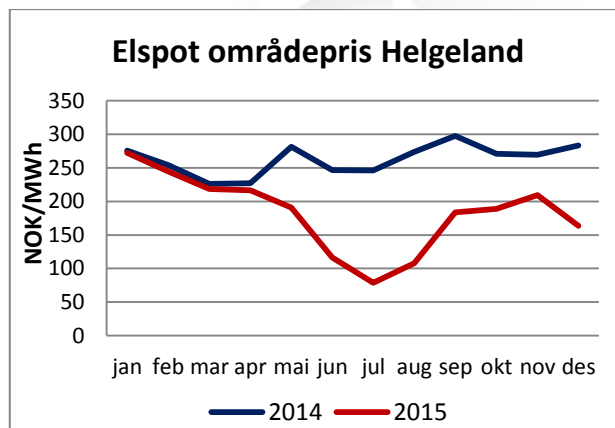
Netto levert energi i distribusjonsnettet i 2. halvår ble 543 (533) GWh og i regionalnettet 2333 (2399) GWh. Samlet for 2015 ble netto levert energi i distribusjonsnettet 1176 (1149) GWh og i regionalnettet 4697 (4783) GWh.

Flere større investeringer er gjennomført eller pågår i regionalnettet. Ny sjøkabel over Vefsnfjorden ble satt i drift våren 2015, og nytt regionalnett i tilknytning til Tosbotnprosjektene på Sør Helgeland inklusive to større trafostasjoner ble satt i drift i desember. I kommende år forventes det en nedgang i samlet investeringsnivå.

Løpende nettdrift har gått normalt i andre halvår, mens uværspromatikk i årets to første måneder med ekstremt høye KILE-kostnader knyttet til overslag i Mosjøen Trafo preger resultatet. Driftsresultatet i 2. halvår ble 49 (-48) mill. kr. hvorav effekt knyttet til prinsippendring pensjoner utgjorde 15 (-60) mill. kr. Driftsresultatet for 2015 ble 50 (-21) mill. kr. hvorav 15 (-60) mill. kr. henføres til prinsippendringen. Til tross for høye KILE-kostnader, har reduksjon i andre driftskostnader bidratt til et resultat for nett som er på samme nivå som fjoråret.

Strømvirksomheten inklusive kraftforvaltning

Kraftprisene ble betydelig svakere enn forventet for hele 2015, og nådde et rekordlavt nivå i sommermånedene. Gjennomsnittlig systempris i 2015 ble 18,8 (28,5) øre/kWh og områdeprisen ble 18,3 (28,4) øre/kWh. Markedsprisene i vårt forsyningsområde illustreres som følger:



Omsatt kraft til sluttbruker i 2. halvår ble 632 (619) GWh, og for 2015 samlet ble omsetningen 1324 (1317) GWh. Markedsandelen er fortsatt dominerende i eget nettområde og salget til kunder utenfor eget område vokser.

Strøm leverte i 2. halvår et driftsresultat på 9 (7) mill. kr. hvorav prinsippendring pensjon utgjør 1 (-5) mill. kr. For året som helhet ble driftsresultatet 25 (16) mill. kr. hvorav 1 (-5) mill. kr. skyldes prinsippendringen. Økte marginer og god porteføljestyling har bidratt til å styrke resultatet.

Medarbeiderforhold

Ved utgangen av 2015 hadde Helgeland Kraft 291(296) ansatte inklusive midlertidige ansatte, som tilsvarer 280 (288) årsverk. Sykefraværet økte noe sammenlignet med 2014, men holder seg fortsatt på et lavt nivå. Samlet sykefravær for 2015 ble 3,4 (2,6) %. Skader med fravær

pr. mill. arbeidstimer (H1) ble for året som helhet 5,3 (3,6), og antall skader med og uten fravær (H2) ble 5,34 (13,3).

REGNSKAP 2. HALVÅR 2015 – FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.2015

Halvårsregnskapet og foreløpig regnskap pr. 31.12.2015 er utarbeidet i henhold til forskrifter om regnskapsføring av energiverk, regnskapsloven og god regnskapskikk (GRS – Norsk GAAP). Regnskapet er ikke revidert.

Det er i 2015 foretatt prinsippendring for regnskapsføring av pensjoner. Helgeland Kraft har tidligere valgt å benytte korridorløsning for regnskapsføring av estimatavvik. Etter internasjonale regnskapsregler (IFRS/IFRS SMES) ble korridorløsningen fjernet som aktuelt regnskapsprinsipp med virkning fra 1.1.2013. NRS 6 vedrørende pensjoner åpner for at foretak som følger Norsk GAAP tilnærmet fullt ut kan følge reglene i IAS 19 i forhold til valg av blant annet regnskapsprinsipp. Regnskapsstiftelsen har varslet at NRS 6 vil bli endret i tråd med internasjonale regnskapsregler på dette området. Helgeland Kraft har derfor valgt å gå bort fra korridorløsningen og regnskapsfører pensjoner i tråd med internasjonale regnskapsregler (IAS 19) fra og med 2015. Som følge av dette er åpningsbalansen for 2014 og resultat- og balanse for 2014 omarbeidet i tråd med nytt prinsipp. Engangseffekten av prinsippendringen er ført direkte mot egenkapitalen pr. 01.01.2014. Resultat for 2014 og 2015 samt balansetall pr. 31.12.14 og 31.12.15 viser regnskapet i samsvar med nytt regnskapsprinsipp. Effekten av nytt regnskapsprinsipp vises på egen linje i resultatoppstillingen.

Driftsinntekter

Driftsinntektene ble 568 (589) mill. kr i andre halvår og for 2015 ble driftsinntektene 1 154 (1 212) mill. kr. Reduksjonen i driftsinntektene sammenlignet med fjoråret skyldes i all hovedsak reduserte energisalgssinntekter som følge av lave strømpriser.

Driftskostnader

I 2. halvår ble driftskostnadene 461 (609) mill. kr. Samlet sett for hele året ble driftskostnadene 963 (1 119) mill. kr. Energikjøpskostnadene i 2015 er redusert med 96 mill. kr. sammenlignet med 2014 på grunn av lavere strømpriser, og overføringskostnadene er 13 mill. kr. høyere enn fjoråret. Personalkostnadene er vesentlig påvirket av planendring for pensjoner, der effekten er en kostnadsreduksjon på 20 mill. kr. i 2015 og kostnadsøkning i 2014 med 79 mill. kr. I 2014 ble pensjonskostnadene i tillegg redusert med 45 mill. kr. knyttet til planendring (endret uførepensjon og levealdersjustering). Andre driftskostnader er redusert med 25 mill. kr. fra 2014 til 2015, som skyldes lavere aktivitetsnivå og gjennomføring av kostnadsreduserende

tiltak. Kostnader til av- og nedskrivninger er redusert med 4 mill. kr. sammenlignet med fjoråret.

Driftsresultat

Driftsresultatet i 2. halvår ble 107 (84) mill. kr. For 2015 samlet ble driftsresultatet 191 (93) mill. kr. hvorav effekten av planendring pensjoner utgjør 20 (-79) mill. kr., hvilket tilsier at driftsresultatet før prinsippendring pensjoner er på samme nivå som fjoråret.

Resultat av finansposter

Finansinntektene er inntektsført med 22 (23) mill. kr. i 2. halvår og finanskostnadene beløper seg til 32 (26) mill. kr. Samlet for 2015 ble finansinntektene 46 (63) mill. kr. hvor reduksjonen i all hovedsak forklares ved en høy gevinst ved salg av anleggsaksjer i 2014. Finanskostnadene ble 58 (52) mill. kr. for hele 2015. Økningen skyldes opptak av nye obligasjonslån til finansiering av investeringer.

Skattekostnad

Skattekostnaden for 2015 er beregnet til 45 (64) mill. kr. ut fra overskuddsskatt og grunnrenteskatt. Effekten av prinsippendring pensjoner gir en redusert skattekostnad i 2015. Det er ikke foretatt nøyaktige beregninger.

Resultat etter skatt

Resultat etter skatt for 2015 er beregnet til 134 (41) mill. kr, hvorav effekten knyttet til planendring pensjoner har redusert fjorårets resultat med 79 mill. kr.

Balansen

Balansen pr. 31.12.2015 viser en total kapital på 4 267 (3 573) mill. kr. Økningen skyldes i all hovedsak investeringer i varige driftsmidler på 380 mill. kr. og investering i anleggsaksjer i kraftselskapet SmiSto Kraft AS med 150 mill. kr. og økt likviditetsbuffer med 120 mill. kr.

Utsiktene fremover

Vår vannkraftvirksomhet rammes som næringen for øvrig av lave kraft- og elsertifikatpriser. Resultatet for 2016 forventes å bli svakere enn 2015, siden vi fikk ny produksjonsrekord grunnet høyt tilsig i året som gikk. Vi vil i 2016 sette i drift tre større småkraftverk av en klynge på fem i Tosbotn. De to siste kommer i 2017. Øvrige konsederte prosjekt vil bli lagt på is inntil videre.

Inntektsrammen for nettvirksomheten er økt i 2016 på grunn av bransjekorreksjon. Dette sammen med effekten av kostnadsreduksjonstiltak gjør at vi forventer et meget godt nettresultat. Framtidige nettinvesteringer revurderes med sikte på å utsette prosjekter for å utjevne den toppen vi tidligere har sett for oss de nærmeste år.

Strømsalg forventes å levere et resultat på nivå med de siste årene.

HALVÅRSREGNSKAP 2015

(Tall i 1000 kr.)	2. halvår 2015	2. halvår 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Driftsinntekter				
Energisalg	298 637	330 568	363 589	387 697
Overføringsinntekter	251 848	242 040	209 914	218 651
Andre driftsinntekter	17 455	16 853	12 340	16 135
Sum driftsinntekter	567 940	589 461	585 843	622 483
Driftskostnader				
Energikjøp	149 599	224 609	212 499	233 506
Overføringskostnader	64 716	57 253	50 068	44 621
Personalkostnader	94 901	91 784	96 466	90 297
Prinsippendring pensjoner	-19 918	78 766		
Planendring pensjoner		-45 874		
Andre driftskostnader	104 813	128 492	78 096	79 844
Ordinære avskrivninger	67 275	73 627	64 479	62 007
Sum driftskostnader	461 386	608 657	501 608	510 275
Driftsresultat	106 554	-19 196	84 235	112 208
Finansposter				
Finansinntekter	22 116	35 179	23 453	27 926
Finanskostnader	31 949	32 655	26 243	18 890
Sum finansposter	-9 833	2 524	-2 790	9 036
Resultat før skatt	96 721	-16 672	81 445	121 244
Skattekostnad	12 356	15 551	32 151	48 390
Resultat	84 365	-32 223	49 294	72 854

FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.2015

RESULTAT

(Tall i 1000 kr.)

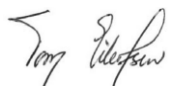

	31.12.2015	31.12.2014
Driftsinntekter		
Energisalg	662 226	718 265
Overføringsinntekter	461 762	460 691
Andre driftsinntekter	29 795	32 988
Sum driftsinntekter	1 153 783	1 211 944
Driftskostnader		
Energikjøp	362 098	458 115
Overføringskostnader	114 784	101 874
Personalkostnader	191 367	182 081
Prinsippendring pensjoner	-19 918	78 766
Planendring pensjoner		-45 874
Andre driftskostnader	182 909	208 336
Ordinære avskrivninger	131 754	135 634
Sum driftskostnader	962 994	1 118 932
Driftsresultat	190 789	93 012
Finansposter		
Finansinntekter	45 569	63 105
Finanskostnader	58 192	51 545
Sum finansposter	-12 623	11 560
Resultat før skatt	178 166	104 572
Skattekostnad	44 507	63 941
Resultat	133 659	40 631

BALANSE

(Tall i 1000 kr.)

EIENDELER	31.12.2015	31.12.2014
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler	70 303	54 036
Varige driftsmidler	3 177 095	2 776 281
Finansielle anleggsmidler	222 785	83 974
Sum anleggsmidler	3 470 183	2 914 291
Omløpsmidler		
Varelager	27 334	23 069
Fordringer	226 438	213 659
Investeringer	41 737	41 109
Bankinnskudd, kontanter og lignende	501 154	381 258
Sum omløpsmidler	796 663	659 095
Sum eiendeler	4 266 846	3 573 386
EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2015	31.12.2014
Egenkapital		
Innskutt egenkapital	952 753	952 753
Opptjent egenkapital	758 138	757 918
Udisponert overskudd	133 659	
Sum egenkapital	1 844 550	1 710 671
Langsiktig gjeld		
Avsetning for forpliktelser	192 855	174 805
Annen langsiktig gjeld	1 932 500	1 370 000
Sum langsiktig gjeld	2 125 355	1 544 805
Kortsiktig gjeld	296 941	317 910
Sum gjeld	2 422 296	1 862 715
Sum egenkapital og gjeld	4 266 846	3 573 386

Mosjøen 31. desember 2015/16. februar 2016


Tom Eilertsen
STYRELEDER

Inger M. Robertsen
NESTLEDER

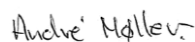

Rune Trettbakk



Ann Karin Edvardsen



Gunnar Moe



André Møller



Grete Skar



Alf Tore Albrigtsen



John Arne Nilsen


Ove A. Brattbakk
ADM. DIREKTØR

DRIFTSRESULTAT PR. RESULTATOMRÅDE

(Tall i 1000 kr.)

	2015			2014		
	Totalt	2. Halvår	1. Halvår	Totalt	2. Halvår	1. Halvår
Vannkraft	115 111	49 109	66 002	93 618	17 957	75 661
Nett	50 200	48 518	1 682	-21 048	-48 169	27 121
Strøm	24 951	8 575	16 376	15 724	7 235	8 489
Fiber/Annet	527	352	175	4 718	3 780	938
Sum driftsresultat	190 789	106 554	84 235	93 012	-19 197	112 209

OPPLYSNINGER OM ENERGIOMSETNING OG PRODUKSJON

(Tall i GWh)

	2015			2014		
	Totalt	2. Halvår	1. Halvår	Totalt	2. Halvår	1. Halvår
Lvert Energi regionalnett	4 697	2 333	2 364	4 783	2 399	2 384
Lvert Energi distribusjonsnett	1 176	543	633	1 149	533	616
Omsetning sluttbruker	1 324	632	692	1 317	619	698
Egenproduksjon	1 367	726	641	918	356	562

MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

	%	GWh
Produksjon i 2015		1367
Midlere produksjon (10 siste år):		1039
Magasinbeholdning 01.01.15:	71 %	289
Magasinbeholdning 31.12.15:	78 %	315
Midlere magasinbeholdning (10 siste år):		269
Total magasinkapasitet pr. 31.12.15:		405

Helgeland Kraft har evigvarende konsesjon på fallrettighetene til alle våre kraftverk.