

# KVARTALSRAPPORT

## 4. KVARTAL 2019



## OM KONSERNET HELGELAND KRAFT

(alle tall i parentes er 2018 tall)

Helgeland Kraft konsern består av morselskapet Helgeland Kraft AS og tre heleide datterselskaper: Helgeland Kraft Nett AS, Helgeland Kraft Vannkraft AS og Helgeland Kraft Strøm AS. Helgeland Kraft Strøm har i tillegg et heleide strømsalgkonsern i Sverige – Storuman Energi – som er innarbeidet i konsernregnskapet fra og med 01.01.2019.

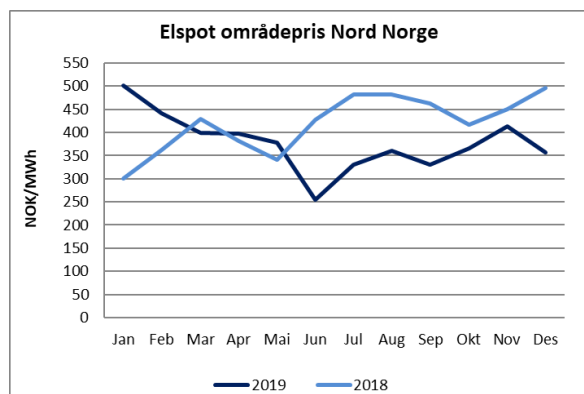
Morselskapet Helgeland Kraft AS har 100 % offentlig eierskap fordelt på 14 kommuner på Helgeland. Konsernets produksjons- og nettvirksomhet utøves over hele Helgeland, mens strømsalg primært utøves på Helgeland og noe nasjonalt, samt i Sverige. Konsernets hovedkontor er i Mosjøen med forretningsadresse Industriveien 7, 8654 Mosjøen.

Vår visjon er «En aktiv verdiskaper». I dette ligger det at vår industrielle aktivitet skal skape finansielle resultater og bidra til regional utvikling på Helgeland. Helgeland Kraft skal skape verdier for kunder, eiere og samfunn gjennom bærekraftig utvikling og drift av kjernevirksomheten innen fornybar produksjon, distribusjon og salg av kraft, samt annen aktivitet med sterk tilknytning.

### VIRKSOMHETEN PR. 4. KVARTAL

Det høye aktivitetsnivået i konsernet har fortsatt inn i 4. kvartal. Arbeidet med tilpasning til endringer i rammebetingelser i energibransjen pågår for fullt. Videre arbeides det fortsatt med slutføring av de siste vannkraftutbyggingsprosjektene i egen regi.

Konsernet er inne i et taktskifte hvor oppmerksomheten i økende grad rettes enda tydeligere mot økt bærekraft og det grønne skiftet, teknologi og digitalisering, fortsatt organisk vekst og kontinuerlig forbedring for å styrke basisdriften ytterligere. Helgeland Kraft har allerede gjort seg bemerket gjennom vår måte å bygge ut vannkraften på, hvor Øvre Forsland Kraftverk har fått mye oppmerksomhet både nasjonalt og internasjonalt.



Kraftprisene har stor betydning for lønnsomheten fra vår vannkraftproduksjon. I fjerde kvartal hadde kraftprisene

en flat utvikling. Den hydrologiske balansen ble forringet fra normalnivå ved inngangen av kvartalet til 4 TWh under normalen ved utgangen. En svært svak utvikling i kull og gass prisene etter meget mildt vær på kontinentet ble motvekt til en sterkere prisutvikling. Gjennomsnittlig områdepris i 2019 ble 37,8 (41,9) som er 0,6 (0,3) øre lavere enn systemprisen.

### Helgeland Kraft Vannkraft

Vannkraftvirksomheten har hatt stor aktivitet også i 4. kvartal, der blant annet arbeidene med fornying av kontrollanlegget ved Fagervollan Kraftverk ble ferdigstilt. Vassenden-prosjektet har vært utfordrende og har krevd mye ressurser. Beklageligvis fikk vi en ulykke som resulterte i at arbeidene med å slutføre prosjektet ble stanset. Deler av anlegget er i produksjon, men arbeidene med ferdigstilling av siste fase tas ikke opp igjen før til våren. Endelig ferdigstilling blir i løpet av høsten 2020.

Utbyggingen av vassdragene Smibelg- og Storåvatn i Rødøy sammen med SKS Produksjon har også vært et krevende prosjekt med store forsinkelser og flere utfordrende saker. Endelige forhandlingene knyttet til sluttoppgjør for Tosbotn-prosjektene pågår og ventes avklart i løpet av året. Det pågår også fortsatt forhandlinger knyttet til ansvar og økonomiske krav som følge av raset på fylkesveien i Tosbotn i april 2016.

Vannkraftproduksjonen i 4. kvartal ble 140 (356) GWh, som er en betydelig reduksjon sammenlignet med samme periode året før og tidligere kvartaler i 2019. Årets netto produksjon ble dermed både svakere enn fjoråret og middelproduksjonen, og ble 1065 (1146) GWh. Driftsresultatet i 4. kvartal ble som følge av den lave produksjonen kraftig redusert og ble 4 (90) mill.kr. Et svært svakt 4. kvartal bidro dermed til en svekkelse i driftsresultatet for 2019, og endte på 226 (299) mill.kr.

### Helgeland Kraft Nett

Fjerde kvartal bidro med mer ustabil vær på Helgeland og følgelig mer utfordrende driftsforhold med en god del avbrudd. Kostnader for ikke levert energi (KILE) ble i 2019 høyere enn i 2018 og endte på 24 (15) mill.kr. Innføringen av El-hub tidlig på året var krevende både for oss og for systemleverandøren, og har krevd mye ekstra innsats. AMS-prosjektet er avsluttet og resterende 1 % av gamle målere som vi ikke har lyktes med å få byttet ut vil tas i et oppsamlingsprosjekt som fullføres i begynnelsen 2020. Kontinuerlig forbedring har høy oppmerksomhet og flere forbedringsprosjekter pågår videre fremover.

Levert energi i distribusjonsnettet i fjerde kvartal ble 417 (377) GWh og i regionalnettet 1127 (1260) GWh. Energiforbruket på Helgeland har vært svakt økende blant husholdningene og for hele året ble det levert 1377 (1325) GWh i distribusjonsnettet. I regionalnettet var det en nedgang i levert energi i siste kvartal som resulterte i at samlet energileveranse for året ble 4897 (4953). Nettvirksomheten fikk i år som i fjor et langt bedre

resultat enn ventet i 4. kvartal på grunn av en ny justering i den ytelsesbaserte pensjonsordningen, som bidro positivt til et driftsresultat for fjerde kvartal på 61 (64) mill.kr. Samlet for året ble driftsresultatet noe svakere enn fjoråret og endte på 136 (140) mill.kr.

### **Helgeland Kraft Strøm**

En mild vinter i fjor har bidratt til en svak reduksjon i omsetningen til sluttbrukerne i det norske segmentet i 2019 sammenlignet med året før. Omsatt kraft til sluttbruker ble i 4. kvartal 365 (401) GWh, og hittil i år 1374 (1429) GWh.

Konkurransen i strømmarkedet er stor og krever høy oppmerksomhet og kontinuerlig godt arbeid mot kundene. Vi har fortsatt en svært god markedsposisjon på Helgeland som kombinert med stabil og god drift bidrar til fortsatt gode resultater fra den norske strømsalgsvirksomheten. Overtakelsen av Storuman Energi i Sverige ved årsskiftet 2018/2019 har vært svært positivt og gir også et godt resultatbidrag. Driftsresultatet for fjerde kvartal for strømvirksomheten ble 13 (13) mill.kr. og hittil i år 47 (35) mill.kr.

### **MEDARBEIDERFORHOLD**

Helse-, miljø- og sikkerhetsarbeidet har kontinuerlig høy oppmerksomhet i organisasjonen. Sykefraværet har over tid vært på et lavt nivå med mindre variasjoner fra periode til periode og fra år til år. For 2019 ble det samlede sykefraværet 3,3 (3,0) %. I året som har gått har det vært jobbet godt med skadeforebyggende tiltak, og vi har oppnådd synlige forbedringer. De siste 12 månedene er det registrert skader med fravær (H1) på 2,1 (4,2) og skader med og uten fravær (H2) på 2,1 (10,5).

Antall årsverk og ansatte i konsernet er fortsatt fallende og ved utgangen av 2019 var det 246 (251) årsverk i konsernet fordelt på 249 (255) ansatte. Reduksjonen er et resultat av naturlig avgang og et langsiktig arbeid med å redusere bemanningen.

### **REGNSKAP 4. KVARTAL 2019 – FORELØPIG ÅRSREGNSKAP**

Konsernregnskapet pr. 4. kvartal og foreløpig årsregnskap er utarbeidet i henhold til forskrifter til energiloven om regnskapsføring av energiverk, regnskapsloven og i samsvar med god regnskapsskikk. Regnskapet er ikke revidert.

#### **Hovedtrekk i 4. kvartal**

Starten på kvartalet ble kald og svært tørr, og bidro følgelig til en betydelig svekkelse i vannkraftproduksjonen. Mer ustabil vær utover senhøsten og mot slutten av året ga også mer utfordrende driftsforhold for nettvirksomheten med økte kostnader som følge av dette. Strømsalg har hatt stabil god drift og leverte følgelig et godt resultat. I siste kvartal

i 2019 ble det en stor positiv effekt knyttet til pensjoner, som følge av endringer i pensjonsordningen som ble vedtatt i juni 2019.

Basisdriften i konsernet er samlet sett god, men et svakt 4.kvartal for vannkraft bidrar til å trekke ned konsernets driftsresultat. Driftsresultatet i 4. kvartal ble 84 (179) mill. kr. og for 2019 samlet 411 (485) mill.kr.

#### **Driftsinntekter**

Driftsinntektene i fjerde kvartal ble 443 (523) mill. kr, som er en reduksjon på 80 mill.kr. sammenlignet med samme periode i fjor. Kraftig reduksjon i produksjon hos vannkraft og lavere kraftpriser er hovedforklaringen. Akkumulerte sum driftsinntekter pr 31.12.2019 ble 1870 (1789) mill.kr.

Energisalgssinntektene ble 1 264 (1 215) mill.kr., en økning på 49 mill.kr. sammenlignet med fjoråret. Energisalgssinntekter fra Storuman Energi er i år innarbeidet med vel 200 mill.kr., som betyr at det er en nedgang i energisalgssinntektene i øvrig virksomhet som følge av både lavere vannkraftproduksjon og lavere kraftpriser i 2019 enn året før.

Overføringsinntektene fra nettvirksomheten økte i 2019 og ble 562 (535) mill.kr. Kostnader til ikke levert energi (KILE) økte i 2019 og ble 24 (15) mill.kr. Disse kostnadene er ført til reduksjon i overføringsinntektene.

Andre driftsinntekter ble 43 (38) mill.kr., hvor økningen i all hovedsak forklares ved innarbeidelse av inntekter fra Storuman Energi.

#### **Driftskostnader**

Sum driftskostnader i fjerde kvartal ble 358 (345) mill. kr. Økningen forklares i all hovedsak av økte kostnader som følge av innarbeidelse av kostnader fra Storuman Energi i 2019, økte overføringskostnader fra nettvirksomheten, samt positiv effekt av pensjonskostnader som reduserer økningen samlet sett. Sum driftskostnader akkumulert pr 31.12.2019 ble 1 458 (1 305) mill.kr.

Energikjøpskostnadene ble 822 (727) mill.kr., en økning på 95 mill.kr. Økningen skyldes innarbeidelse av energikjøpskostnader i Storuman Energi i 2019 på i overkant av 170 mill.kr., hvilket betyr at underliggende energikjøpskostnader i realiteten er redusert som følge av lavere kraftpriser i 2019 enn året før.

Overføringskostnadene ble 192 (152) mill.kr., hvor økningen i hovedsak forklares av økte tariff fra Statnett og økte kostnader variable ledd.

Brutto personalkostnader pr 31.12.2019 ble 159 (171) mill.kr., og er følgelig redusert med 12 mill.kr. sammenlignet med fjoråret. Imidlertid ble det også i 2019 en større positiv effekt knyttet til netto negative

pensjonskostnader med -32 (-9) mill.kr. som konsekvens av endringer i den ytelsesbaserte pensjonsordningen i juni 2019. Endringen fører til den fremtidige pensjonsforpliktelsen blir betydelig redusert. Underliggende er det således en økning i brutto personalkostnader med 11 mill.kr., som i all hovedsak forklares med innarbeidelse av personalkostnader i Storuman Energi fra 2019. Til fradrag i brutto personalkostnader kommer også aktiverte personalkostnader, som økte fra året før og ble -55 (-45) mill.kr. Netto personalkostnader er således også redusert og ble 105 (126) mill.kr.

Andre driftskostnader for 2019 samlet ble 203 (169) mill.kr., hvorav 19 mill.kr. skyldes innarbeidelse av kostnader fra Storuman Energi i 2019. Økningen utover dette skyldes i all hovedsak økte kostnader som følge av innføring av EI-hub og AMS, rivekostnader, økt eiendomsskatt, økte konsulentkostnader og kjøp av driftssentraltjenester fra Nettsam AS som er ny fra 2019.

Ordinære avskrivninger akkumulert pr 31.12.2019 ble 137 (131) mill. kr. I 2019 er det innarbeidet avskrivning på goodwill med 11 mill.kr. og avskrivningskostnader fra Storuman Energi som vi ikke hadde i 2018, hvilket betyr at øvrige deler av virksomheten hadde en reduksjon i avskrivningene sammenlignet med året før.

#### **Finansresultat**

Netto finansposter ble i fjerde kvartal -21 (-7) mill. kr. og akkumulert pr 31.12.2019 ble resultatet -46 (-39) mill.kr. Svekkelsen av finansresultatet på 7 mill.kr. skyldes i all hovedsak økte finanskostnader. I resultatet inngår resultatandel fra investeringer i tilknyttet selskap, Mo Fjernvarme, som har økt med 2 mill.kr. sammenlignet med fjoråret. Finanskostnadene økte med 8 mill.kr. i all hovedsak som følge av agiotap, noe økt rentenivå på innlån til flytende rente og et noe høyere brutto lånevolum i en periode frem til av innfrielse av obligasjonslån høsten 2019.

#### **Resultat før og etter skatt**

Resultat før skatt ble i fjerde kvartal 63 (171) mill. kr. og akkumulert pr årsskiftet 365 (446) mill.kr.

Ved beregningen av skattekostnaden for 2019 er det innarbeidet en betydelig engangseffekt knyttet til negativ grunnrente på Fagervollan Kraftverk som går til reduksjon av årets skattekostnad med 59 mill.kr. Den negative grunnrenten ble opparbeidet etter de gamle reglene før 2007/2008 og har følgelig ikke vært mulig å motregne mot andre kraftverk sine skattemessige overskudd. Skattefordelen er nå innarbeidet i regnskapet, da det vurderes som overveiende sannsynlig at fordelene vil bli utnyttet. Engangseffekten knyttet til fremførbar grunnrente som er innarbeidet i 2019 bidrar til en kraftig reduksjon i skattekostnaden, samt en lavere skattebelastning på den ordinære driften.

Skattekostnaden for 2019 er foreløpig beregnet til 80 (186) mill.kr.

Resultat etter skatt er på grunnlag av foreløpig skatteberegning beregnet til 286 (259) mill.kr.

#### **Balanseutviklingen**

Konsernets balanse pr. 31.12.2019 viser en total kapital på 5 453 mill.kr., som er en økning på 97 mill.kr. fra samme tidspunkt året før. Investeringer i varige driftsmidler i 2019 ble 234 (404) mill.kr., og er avtagende som følge av at byggingen av ny vannkraft i egen regi er i slutfasen. I sum økte varige driftsmidler med 172 mill.kr. og omløpsmidlene ble redusert med 76 mill.kr. Sum gjeld er redusert med 186 mill.kr. hvorav 41 mill.kr. er reduksjon i langsiktig gjeld.

#### **UTSIKTENE FREMOVER**

Energisektoren er i stor endring og regulatoriske endringer og nye krav krever høy oppmerksomhet i hele konsernet. Tilpasning til krav om funksjonelt skille mellom nett-virksomheten og den konkurranseutsatte virksomheten fra 2021 er i godt driv, og arbeidet med å finne et nytt navn til nettvirksomheten er i gang. Konsernet er godt posisjonert til å håndtere dette på en god måte, samtidig som endringen sammen med øvrige endringer i rammebetingelser og markedsforhold stiller stadig høyere krav til endringstakt. Internt har arbeidet med kontinuerlig forbedring som verktøy for å skape forsterket konkurransekraft og robusthet for konsernet «høy prioritet fremover, og programmet «Taktskifte 2025» er under implementering.

Strategien om å være en selvstendig aktør i kraftmarkedet med høy fokus på bærekraft og det grønne skiftet står fortsatt fast, og vil få økt oppmerksomhet i tiden fremover. Økt operatørskap og samarbeid med andre aktører i kraftbransjen for å bidra til synergier og vekst er viktige satsingsområder. Vår overtakelse av Storuman Energi i Sverige bidrar også til økt verdiskaping, og mulighet for synergier både på kostnadssiden og produktutviklingssiden for strømsalg. Investeringstakten har vært svært høy over flere år, men i de nærmeste årene planlegges investeringene betydelig redusert.

Kraftprisene har hatt et kraftig fall inn i det nye året, og priskurvene videre utover 2020 er svake. Signaler om lavere kraftpriser gir grunn til å forvente en betydelig reduksjon i resultatet fra vannkraftvirksomheten. For nett og strømsalg forventer vi en inntjening på nivå med fjoråret, før positiv pensjonseffekt i 2019. Vi vil neppe få en tilsvarende stor positiv effekt knyttet pensjonsoppgjør som vi fikk i 2019, og følgelig er det mye som tilsier at konsernet vil få et betydelig svakere resultat i 2020 enn i 2019.

# Helgeland Kraft Konsern

## REGNSKAP 4 KVARTAL

(Tall i 1000 kr.)

	4. kvartal		Hittil i år	
	2019	2018	2019	2018
<b>Driftsinntekter</b>				
Energisalg	280 217	364 607	1 263 991	1 215 399
Overføringsinntekter	151 412	149 383	562 378	535 477
Andre driftsinntekter	11 045	9 448	43 159	38 447
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>442 674</b>	<b>523 439</b>	<b>1 869 529</b>	<b>1 789 323</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Energikjøp	224 626	209 423	821 628	726 559
Overføringskostnader	60 472	44 952	192 294	152 413
Personalkostnader	-3 154	10 190	159 480	170 928
Aktiverte personalkostnader	-16 145	-12 365	-54 804	-45 359
Andre driftskostnader	61 948	55 251	202 745	169 314
Ordinære avskrivninger	30 721	37 238	136 947	130 768
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>358 467</b>	<b>344 689</b>	<b>1 458 290</b>	<b>1 304 624</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>84 207</b>	<b>178 750</b>	<b>411 239</b>	<b>484 699</b>
<b>Finansposter</b>				
Resultatandel TS og FKV	-4 143	6 983	9 257	7 186
Finansinntekter	6 290	8 955	34 482	35 184
Finanskostnader	23 490	23 222	89 708	81 246
<b>Sum finansposter</b>	<b>-21 342</b>	<b>-7 284</b>	<b>-45 969</b>	<b>-38 877</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>62 864</b>	<b>171 466</b>	<b>365 270</b>	<b>445 823</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-46 284</b>	<b>186 485</b>	<b>79 614</b>	<b>186 485</b>
<b>Resultat</b>	<b>109 149</b>	<b>-15 019</b>	<b>285 656</b>	<b>259 338</b>

## FORENKLET BALANSE KONSERN

(Tall i 1000 kr.)

EIENDELER	31.12.2019	31.12.2018
Anleggsmidler	4 650 743	4 478 248
Omløpsmidler	802 388	877 956
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 453 131</b>	<b>5 356 204</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Egenkapital	2 163 857	2 166 854
Udisponert overskudd	285 656	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 449 513</b>	<b>2 166 854</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>2 585 613</b>	<b>2 626 528</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>418 005</b>	<b>562 823</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 003 618</b>	<b>3 189 350</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 453 131</b>	<b>5 356 204</b>

Mosjøen 31. desember 2019/20. februar 2020

  
Tom Eilertsen  
STYRELEDER

  
Bjørn Laksforsmo  
NESTLEDER

  
Annbjørg Skjerve

  
Kirsti A. Østbergh

  
Gunnar Moe

  
André Møller

  
Alf Tore Albrigtsen

  
Stian Josefsen

  
Eivind Mikalsen  
KONSERNESJEF/ADM. DIR

## DRIFTSRESULTAT PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE

(Tall i 1000 kr.)

	4. kvartal		Hittil i år	
	2019	2018	2019	2018
Vannkraft	3 855	90 288	226 325	299 262
Nett	60 542	63 505	135 911	140 322
Strøm	13 416	12 698	47 124	35 266
Annet inkl. fiber	6 394	12 258	1 878	9 849
Sum driftsresultat	<b>84 207</b>	<b>178 750</b>	<b>411 239</b>	<b>484 699</b>

## OPPLYSNINGER OM ENERGIOMSETNING OG NETTO PRODUKSJON

(Tall i 1000 kr.)

	4. kvartal		Hittil i år	
	2019	2018	2019	2018
Leverte Energi regionalnett	1 127	1 260	4 897	4 953
Leverte Energi distribusjonsnett	417	377	1 377	1 325
Omsetning sluttbruker	365	401	1 374	1 429
Egenproduksjon (netto)	140	356	1 065	1 146

## MAGASINBEHOLDNING OG BRUTTO PRODUKSJON

	Akk. Pr. 4. kvartal 2019		Akk. Pr. 4. kvartal 2018	
	%	GWh	%	GWh
Produksjon hittil i år (brutto)		1081		1163
Midlere produksjon (10 siste år):		1089		1079
Magasinbeholdning 01.01:	61 %	249	56 %	228
Magasinbeholdning 31.12:	70 %	285	62 %	252
Midlere magasinbeholdning (10 siste år):	68 %		67 %	
Total magasin kapasitet pr. 31.12:		406		406

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





HELGELAND  
**KRAFT**