



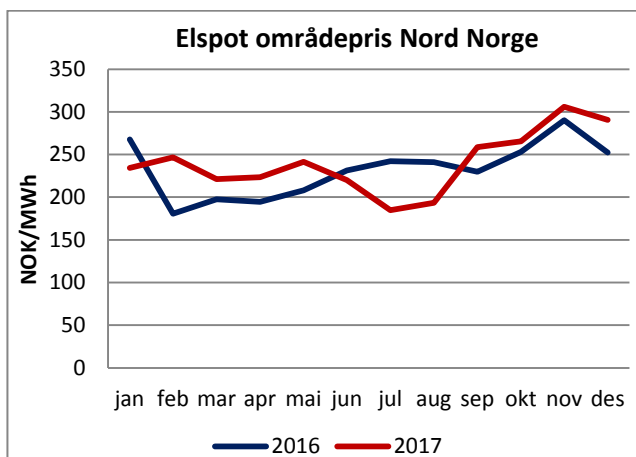
FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2017

REGNSKAP 2. HALVÅR 2017

VIRKSOMHETEN I ANDRE HALVÅR OG 2017

Helgeland Kraft har i 2017 hatt et relativt normalt driftsår uten ekstraordinære betydelige hendelser, med unntak av bytte av entreprenør for Tosbotnprosjektet i begynnelsen av året, brannen i Mosjøen Trafo på forsommeren og uvær med avbrudd. Det er svært høy aktivitet i selskapet både i form av utbyggings- og rehabiliteringsprosjekter hos vannkraft og reinvesteringssprosjekter og AMS-utrulling hos Nett.

Kraftprisene ble i 2017 samlet sett svakt bedre enn året før. Vår områdepris var imidlertid gjennomgående lavere enn systemprisen, og i en lengre periode betydelig lavere på grunn av redusert overføringskapasitet i Statnett sine linjer grunnet oppgraderingsarbeid. For året som helhet ble gjennomsnittlig systempris 27,4 (24,9), og områdeprisen ble 24,1 (23,2) øre/kWh.



Elsert prisen hadde en svak utvikling gjennom 2017 og ble i overkant av 6 (13) øre/kWh i gjennomsnitt. Tilgang på fornybar kraft og tilhørende elsert tildeling har vært god gjennom året, samtidig som frykt for over utbygging også har bidratt til prispress. Norsk-Svensk enighet om forlengelse av elsert-markedet har i liten grad påvirket prissettingen i 2017. Sverige utvider målet om 18 TWh ny kraft frem til 2030, og subsidiene vil dermed vare ut 2045.

Strømsalgsvirksomheten har på nytt hatt et svært godt år. Driftsresultatet for andre halvår ble 18 (21) mill.kr, som er noe svakere enn årets første 6 måneder. Et særdeles godt første halvår har likevel bidratt til at strømsalg på nytt har levert over fjoråret, og driftsresultat for 2017 ble hele 45 (40) mill.kr. Aktiviteten har i all hovedsak vært konsentrert om vårt eget hjemmemarked på Helgeland, og til tross for stor konkurranse om strømkundene opprettholder vi vår sterke markedsposisjon her. Omsatt kraft til sluttbruker ble noe lavere i 2. halvår 2017 sammenlignet med året før og ble 592 (611) GWh. For året som helhet ble omsatt kraft til sluttbruker 1 267 (1 354) GWh. Redusert volum skyldes i all hovedsak redusert salg eksternt.

Vannkraftvirksomheten har i andre halvår hatt gode driftsforhold og produsert volum er betydelig høyere enn

normalen grunnet meget godt tilsig. I andre halvår ble brutto produksjon 614 (431) GWh. Totalt for året ble produksjonen på hele 1306 (970) GWh, som er nært opp mot nivået i rekordåret 2015. Høy produksjon, noe bedre kraftpriser enn i 2016 og god kostnadskontroll bidrar til et godt driftsresultat for vannkraft i 2017. I andre halvår ble driftsresultatet 76 (26) mill. kr. og for året samlet ble resultatet 158 (66) mill. kr.

Utbyggingsprosjektet i Tosbotn er forsinket, men går nå for fullt fremover med NCC som ny entreprenør. De to kraftverkene Leiråa og Tosdalen ble satt i drift i første halvår, og Bjørnstokk ble satt i drift i begynnelsen av andre halvår. Ferdigstillelsen av de to siste kraftverkene Tverråa og Storelva pågår for fullt, og disse vil komme i drift i løpet av 2018. Byggingen av Vassenden kraftverk i Leirfjord Kommune er kommet godt i gang og vil etter planen komme i drift i 2019. Kraftverkene Smibelg og Storåvatn i Rødøy Kommune bygges sammen med SKS Produksjon, og planlegges satt i drift i 2019. Videre pågår to større rehabiliteringsprosjekter, hvorav det ene er rehabilitering av dam ved Hundålvatn (Grytåga Kraftverk) og det andre er tilpasning til krav om minstevannføring i Kalvatnet (Kolsvik kraftverk).

For nettvirksomheten har det vært god drift også i andre halvår, men med noe uværspesmatikk mot slutten av året med konsekvens for KILE-kostnader. Videre skapte brannen i Mosjøen trafo i juni til et lengre avbrudd både for industri og innbyggere. Samlet sett ble derfor KILE-kostnadene noe høyere enn i 2016 og endte på 29 (21) mill. kr. I 2017 fikk nettvirksomheten en betydelig redusert inntektsramme fra NVE på grunn av vesentlig negativ bransjekorreksjon og redusert investeringstillegg. Nettvirksomheten har i 2017 gjennomført en betydelig nedbemanning, som vil bidra til lavere kostnader og bedre effektivitet fremover. Driftsresultatet for andre halvår ble 33 (45) mill.kr. og for året sett under ett leverte nettvirksomheten et driftsresultat på 43 (106) mill. kr.

Leverte energi i 2. halvår ble i distribusjonsnettet 618 (547) GWh og i regionalnettet 2331 (2 342) GWh. For året ble det levert 1248 (1 191) GWh i distribusjonsnettet og 4705 (4 724) GWh i regionalnettet. Nettvirksomheten i Helgeland Kraft har i likhet med bransjen for øvrig store investeringsbehov knyttet til rehabilitering av et eldre strømnnett samt utrulling av AMS. Investeringsplanene for kommende 10-års periode er revidert på nytt og ytterligere redusert i forhold til tidligere anslag.

Ved årets slutt var det 264 (277) årsverk i selskapet. Antall årsverk reduseres som følge av pågående nedbemanningsprosess. Sykefraværet fortsetter å holde seg på et stabilt lavt nivå, og ble for året som helhet 3,2 (3,5) %. Det arbeides godt med HMS og skader med fravær (H1) for 2017 var på samme nivå som i 2016 og endte på 1,9 (1,8). Sum skader med og uten fravær (H2) er noe redusert sammenlignet med 2016 og ble for året samlet 7,4 (9).

FORELØPIG ÅRSREGNSKAP REGNSKAP 2. HALVÅR 2017

Halvårsregnskapet og foreløpig regnskap 2017 er utarbeidet i henhold til forskrifter til energiloven om regnskapsføring av energiverk, regnskapsloven og i samsvar med god regnskapsskikk. Regnskapet er ikke revidert.

Driftsinntektene i andre halvår ble 609 (629) mill. kr, og for 2017 totalt ble driftsinntektene 1 275 (1 280) mill. kr. Betydelig høyere inntekter fra energisalg i 2017 enn i 2016 veier opp for tilsvarende betydelig lavere overføringsinntekter. Energisalgsinntektene ble 372 (338) mill. kr. i andre halvår og 777 (703) mill. kr. for året som helhet. Overføringsinntektene ble i 2. halvår 225 (275) mill. kr. og 465 (552) for året samlet sett. Andre driftsinntekter øke noe i 2017 og ble 33 (25) mill. kr.

Driftskostnadene ble 477 (539) mill. kr i andre halvår og 1 024 (1 069) mill. kr for 2017 samlet. Energikjøpskostnadene er på årsbasis redusert med 12 mill. kr. og overføringskostnadene har økt med 23 mill. kr. sammenlignet med 2016. Personalkostnadene er redusert 5 mill. kr. fra 2016 til 2017, til tross for at regnskapet er belastet med engangskostnader knyttet til servicepensjon og sluttpakker med til sammen 12 mill. kr. i 2017. Det er gjennomført et nedbemanningsprogram som i 2017 har bidratt til en reduksjon på 13 ÅV i løpet av 2017. Det er høyt fokus på reduksjon av kostnader og andre driftskostnader er også redusert med 27 mill. kr fra 2016 til 2017. I 2016 var regnskapet belastet med større engangskostnader knyttet til blant annet raset i Tosbotn på til sammen 13 mill. kr. Ser vi bort fra disse er det likevel en kostnadsreduksjon på 14 mill. kr. sammenlignet med 2016. Ordinære avskrivninger er netto redusert med 23 mill. kr. til tross for at det fortsatt tilkommer nye avskrivninger som følge av investering i nye vannkraft- og nettanlegg. Reduksjonen skyldes i all hovedsak reduserte avskrivninger for nettvirksomheten som følge av ny økonomisk levetidsvurdering.

Driftsresultatet i 2. halvår ble 133 (90) mill. kr, og for 2017 samlet ble driftsresultatet 251 (211) mill. kr. Vannkraft sitt driftsresultat er betydelig styrket som følge av svært høy produksjon og noe bedre kraftpriser, mens Nett har et betydelig svekket driftsresultat på grunn av betydelig redusert inntektsramme og noe høyere avbruddskostnader. Strømsalg har levert et svært godt driftsresultat som følge av stabilt volum, gode marginer og god porteføljestyling.

Finansinntektene i andre halvår ble 12 (22) mill. kr. og for året samlet 31 (43) mill. kr. Tilsvarende ble finanskostnadene 39 (34) mill. kr. i andre halvår og 75 (68) mill. kr. for 2017 samlet. Netto redusert finansresultat skyldes i all hovedsak økt låneopptak til finansiering av investeringer og lavere inntekter fra finansielle plasseringer.

Skattekostnaden for 2017 er beregnet til 87 (61) mill. kr ut fra vanlig overskuddsskatt og grunnrenteskatt. Resultat etter skatt 2017 er således beregnet til 119 (124) mill. kr.

Balansen pr. 31.12.2017 viser en total kapital på 5 113 (4772) mill. kr. Økningen skyldes i all hovedsak investeringer i varige driftsmidler og noe høyere likviditetsreserver. I løpet av 2017 er det totalt investert i varige driftsmidler for til sammen 352 (456) mill. kr.

UTSIKTENE FREMOVER

Kraftbransjen er inne i en betydelig omstillingsfase der høye investeringer i strømmettet og endring i rammevilkår bidrar til et skjerpet krav til effektivitet og omstilling. Kravet om innføring av automatiske strømmålere (AMS) innen 01.01.2019 bidrar alene til investeringer på ca. 200 mill. kr, samtidig som det stiller store krav om endringer i administrative rutiner. Helgeland Kraft har i 2017 gjennomført første året av det 3-årige effektiviseringsprogrammet for nettvirksomheten med mål om å oppnå høyere effektivitet og styrket bærekraft for gjennomføring av fremtidige investeringer. Det er gode utsikter til at målet om økt effektivitet vil kunne oppnås, men det tar litt tid før dette slår inn i bedret lønnsomhet for nettvirksomheten.

For vannkraftvirksomheten er det fortsatt stort trykk på ferdigstillelsen av utbyggingsprosjektene i Tosbotn og Vassenden. Samtidig er virksomheten i full gang med å etablere en driftsorganisasjon som er tilpasset det betydelig økte antallet vannkraftverk som skal forvaltes. Helgeland Kraft skal også ha driftsansvaret for kraftverkene til SmiSto Kraft AS fra 2019. Videre forventes det at det nyetablerte driftssentralselskapet Vakinn AS, som eies sammen med SKS Produksjon AS, på sikt skal bidra til synergier og kostnadsreduksjoner. Målrettet arbeid for å effektivisere drifts- og vedlikeholdsarbeidet har høy oppmerksomhet og forventes å bidra til reduserte kostnader. Imidlertid forventes relativt lave strømpriser å fortsette frem mot 2020, og dermed bidra til moderat lønnsomhet.

Strømsalgvirksomheten jobber systematisk for å opprettholde sin dominerende markedsposisjon på Helgeland, samtidig som det er høy oppmerksomhet på trender og endringer som er på gang i markedet som følge av innføring av AMS og enfakturamodell. I tiden fremover satses det på at videreutvikling av produkter, målrettet markedsarbeid og økt satsing på bedriftsmarkedet skal bidra til fortsatt god lønnsomhet.

For 2018 ventes det et svakere resultat enn i 2017 på grunn av fortsatt lav inntektsramme for nettvirksomheten og relativt lave kraftpriser.

FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.2017

RESULTAT

(Tall i 1000 kr.)

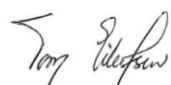
	31.12.2017	31.12.2016
Driftsinntekter		
Energisalg	777 480	702 996
Overføringsinntekter	465 175	552 024
Andre driftsinntekter	32 682	24 846
Sum driftsinntekter	1 275 337	1 279 866
Driftskostnader		
Energikjøp	428 195	440 675
Overføringskostnader	130 068	107 485
Personalkostnader	190 904	195 450
Andre driftskostnader	159 545	186 668
Ordinære avskrivninger	115 546	138 946
Sum driftskostnader	1 024 258	1 069 224
Driftsresultat	251 079	210 642
Finansposter		
Finansinntekter	30 539	43 179
Finanskostnader	74 782	68 478
Sum finansposter	-44 244	-25 299
Resultat før skatt	206 836	185 343
Skattekostnad	87 418	61 420
Resultat	119 418	123 923

BALANSE

(Tall i 1000 kr.)

EIENDELER	31.12.2017	31.12.2016
Anleggsmidler	4 181 336	3 926 199
Omløpsmidler	931 772	845 839
Sum eiendeler	5 113 108	4 772 038
EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2017	31.12.2016
Egenkapital	1 893 258	1 893 258
Udisponert overskudd	119 418	
Sum egenkapital	2 012 676	1 893 258
Sum langsiktig gjeld	2 691 610	2 574 952
Kortsiktig gjeld	408 822	303 828
Sum gjeld	3 100 432	2 878 780
Sum egenkapital og gjeld	5 113 108	4 772 038

Mosjøen 31. desember 2017/22. februar 2018



Tom Eilertsen
STYRELEDER



Inger M. Robertsen
NESTLEDER



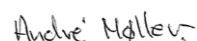
Rune Trettbakk



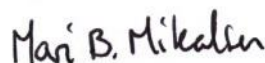
Ann Karin Edvardsen



Gunnar Moe



André Møller



Mari Brox Mikalsen



Grete Skar
Ansatt repr.



Alf Tore Albrigtsen
Ansatt repr.



Stian Josefsen
Ansatt repr.



Ove A. Brattbakk
ADM. DIREKTØR

HALVÅRSREGNSKAP 2017

(Tall i 1000 kr.)

	2. halvår 2017	2. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Driftsinntekter				
Energisalg	372 212	338 189	405 268	364 807
Overføringsinntekter	225 048	274 682	240 127	277 342
Andre driftsinntekter	12 219	16 412	20 463	8 434
Sum driftsinntekter	609 479	629 283	665 858	650 583
Driftskostnader				
Energikjøp	207 487	212 453	220 708	228 222
Overføringskostnader	71 322	60 457	58 746	47 028
Personalkostnader	79 823	96 599	111 081	98 851
Prinsippendring pensjoner		0		
Planendring pensjoner		0		
Andre driftskostnader	73 257	101 986	86 288	84 682
Ordinære avskrivninger	44 761	67 433	70 785	71 513
Sum driftskostnader	476 650	538 928	547 608	530 296
Driftsresultat	132 829	90 355	118 250	120 287
Finansposter				
Finansinntekter	12 435	22 497	18 104	20 682
Finanskostnader	39 372	33 865	35 410	34 613
Sum finansposter	-26 937	-11 368	-17 306	-13 931
Resultat før skatt	105 892	78 987	100 944	106 356
Skattekostnad	42 976	27 901	44 442	33 519
Resultat	62 916	51 086	56 502	72 837

DRIFTSRESULTAT PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE

(Tall i 1000 kr.)

	2017			2016		
	Totalt	2. Halvår	1. Halvår	Totalt	2. Halvår	1. Halvår
Vannkraft	157 878	76 427	81 451	65 642	25 594	40 048
Nett	42 716	32 528	10 188	106 201	45 113	61 088
Strøm	45 206	18 164	27 042	39 690	21 381	18 309
Fiber	5 279	4 265	1 014	1 246	404	842
Sum driftsresultat	251 079	131 384	119 695	212 779	92 492	120 287

OPPLYSNINGER OM ENERGIOMSETNING OG PRODUKSJON

(Tall i GWh)	2017			2016		
	Totalt	2. Halvår	1. Halvår	Totalt	2. Halvår	1. Halvår
Levert Energi regionalnett	4 705	2 331	2 374	4 724	2 342	2 382
Levert Energi distribusjonsnett	1 248	618	630	1 191	547	644
Omsetning sluttbruker	1 267	592	675	1 354	611	743
Egenproduksjon (netto)	1 306	614	692	970	431	539

MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

	2017		2016	
	%	GWh	%	GWh
Produksjon i året (netto)		1306		970
Midlere produksjon (10 siste år):		1056		1045
Magasinbeholdning 01.01:	79 %	320	78 %	315
Magasinbeholdning 31.12:	56 %	228	79 %	320
Midlere magasinbeholdning (10 siste år):		266		273
Total magasinkapasitet pr. 31.12:		406		404

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

