



FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2018
REGNSKAP 2. HALVÅR 2018

VIRKSOMHETEN I ANDRE HALVÅR OG 2018

(alle tall i parentes er 2017 tall)

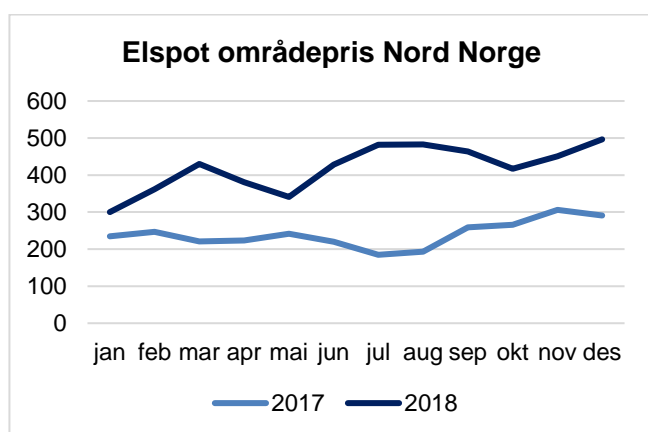
Konsernet Helgeland Kraft

Konsernet Helgeland Kraft ble etablert ved omdanning av gamle Helgeland Kraft i juni 2018. Konsernet består av morselskapet Helgeland Kraft AS og de tre heleide datterselskapene Helgeland Kraft Nett AS, Helgeland Kraft Vannkraft AS og Helgeland Kraft Strøm AS. Helgeland Kraft sin visjon «En aktiv verdiskaper» står fortsatt fast som konsernets overordnede visjon. Det samme gjelder vår forretningside: «Helgeland Kraft skal skape verdier for kunder, eiere og samfunn gjennom bærekraftig utvikling og drift av vår kjernevirksomhet innen fornybar produksjon, distribusjon og salg av kraft, samt annen aktivitet med sterk tilknytning».

Virksomheten i 2018

Andre halvår har vært preget av normalt drift i hele konsernet, og året sett under ett har gått uten ekstraordinære driftsforstyrrelser. Aktiviteten i konsernet er høy, både som følge av konsernomdanningen i juni, tilpasning til nye regulatoriske krav, og i form av utbyggings- og rehabiliteringsprosjekter hos vannkraft og reinvesteringssprosjekter og AMS-utbygging hos Nett.

Kraftprisene ble løftet relativt kraftig i 2018, og vår områdepris var svakt under systemprisen. I nord opplevde vi fortsatt en redusert overføringskapasitet som følge av vedlikehold på Statnett sine linjer. For året som helhet ble gjennomsnittlig systempris 42,3 (27,4), og områdeprisen ble 42,0 (24,1) øre/kWh. Elsert-prisen fikk et kraftig løft gjennom 2018 og ble i gjennomsnitt 16,1 (6,0) øre/kWh. Vedvarende tørt vær som førte til et fall i hydrologisk balanse fra +14 TWh til -16 TWh i tillegg til en økning i prisen på CO2 kvoter fra 7 EUR/MWh til 24 EUR/MWh forklarer prisoppgangen.



Helgeland Kraft Vannkraft

Vannkraft har i andre halvår hatt relativ normale driftsforhold og produsert volum har vært noe over normalnivå. I andre halvår ble netto produksjon 626 (614) GWh. Totalt for året ble produksjonen 1146 (1306) GWh, som er noe høyere enn gjennomsnittlig middelproduksjonen siste 10 år. Innfasing av nye kraftverk

forklarer noe av økningen. Det har vært høy prosjektaktivitet hos Vannkraft også i 2018, og rehabilitering av dam ved Hundålvatn (Grytåga Kraftverk) og tilpasning til krav om minstevannføring i Kalvatnet (Kolsvik kraftverk) ble ferdigstilt i andre halvår. Utbyggingsprosjektet i Tosbotn er under avslutning, og alle de 5 nye kraftverkene var i drift før årsskiftet. Byggingen av Vassenden kraftverk i Leirfjord Kommune pågår for fullt og utbyggingen av vassdragene Smibelg- og Storåvatn i Rødøy Kommune sammen med SKS er har vært i godt driv. Det kraftige løftet i kraftprisene i 2018 har bidratt til en betydelig styrking av resultatet for vannkraft. Driftsresultatet for 2. halvår ble hele 186 (76) mill. kr. og for året samlet ble resultatet 299 (158) mill. kr.

Helgeland Kraft Nett

For Nett har det vært stabil god drift også i andre halvår. Levert energi i distribusjonsnettet i 2. halvår ble 630 (618) GWh og i regionalnettet 2492 (2331) GWh. Året sett under ett ble levert energi i distribusjonsnettet 1325 (1248) GWh og i regionalnettet 4953 (4705) GWh. 2018 har vært preget av lite uværsproblematikk og ingen store enkelthendelser sammenlignet med tidligere år. Kostnadene knyttet til ikke levert energi (KILE) er betydelig redusert og endte på 15 (29) mill. kr. Inntektsrammen for 2018 fra NVE ble 29 mill.kr. høyere i 2018 enn i 2017. Nedbemanningsprogrammet som startet i 2014 fortsetter å gi positiv effekt og bidrar sammen med negative pensjonskostnader i 2018 til reduserte driftskostnader. Driftsresultatet for andre halvår ble 96 (33) mill.kr. og for 2018 samlet 140 (43) mill. kr. Investeringsnivået er på tur ned, men i 2018 har vi i likhet med bransjen for øvrig hatt betydelige investeringer knyttet til utbygging av automatiske strømmålere (AMS).

Helgeland Kraft Strøm

Oppkjøpet av resterende 50 % eierandel i det svenske strømsalgsselskapet Storuman Energi, som ble gjennomført ved årsskiftet, har preget aktiviteten i andre halvår. Selskapet har om lag 47000 kunder, i all hovedsak innen husholdningssegmentet i midt- og sør Sverige. Helgeland Kraft har vært 50 % eier av selskapet siden oppstarten i 1999, og oppkjøpet er et ledd i å videreutvikle strømsalgsvirksomheten samlet. Etter oppkjøpet har vi i totalt i underkant av 100.000 strømkunder. Markedsaktiviteten i Norge i 2018 har i all hovedsak vært konsentrert om hjemmemarkedet på Helgeland, hvor vi fortsatt har en dominant markedsposisjon. Omsatt kraft til sluttbruker har økt og ble 698 (592) GWh. For året som helhet ble omsatt kraft til sluttbruker 1429 (1 267) GWh. Økt volum skyldes i all hovedsak økt leveranse til kunder i andre nett. Driftsresultatet for andre halvår i 2018 ble på samme nivå som året før og ble 17 (18) mill.kr. For året totalt ble driftsresultatet 35 (45) mill.kr, noe svakere enn året før i all hovedsak som følge av noe lavere marginer.

Medarbeiderforhold

Ved årets slutt var det 252 (264) årsverk i konsernet fordelt på 254 (275) ansatte. Antall årsverk reduseres fortsatt som følge av en styrt nedbemanningsprosess. Siden 2014 er

antall årsverk redusert med 36, hvorav hovedvekten av reduksjonen er innenfor nettselskapet. Helgeland Kraft har hatt et stabilt lavt sykefravær gjennom mange år, og for 2018 ble det samlede sykefraværet for konsernet 3,0 (3,2) %. Til stross for høy oppmerksomhet om helse-, miljø- og sikkerhetsarbeidet (HMS) fikk vi i 2018 en økning i både skader med og uten fravær. Skader med fravær pr. millioner arbeidstimer (H1) ble 4,2 (1,9), og skader med og uten fravær (H2) ble 10,5 (7,4). Det er satt økt trykk på HMS-arbeidet og konsernet har fastsatt en nullvisjon for skader.

FORELØPIG ÅRSREGNSKAP REGNSKAP 2. HALVÅR 2018 - KONSERN

Halvårsregnskapet og foreløpig regnskap 2018 er utarbeidet i henhold til forskrifter til energiloven om regnskapsføring av energiverk, regnskapsloven og i samsvar med god regnskapsskikk. Regnskapet er ikke ferdig revidert.

Driftsinntektene i andre halvår ble 976 (609) mill. kr, og for 2018 totalt ble driftsinntektene 1 789 (1 275) mill. kr. Den kraftige økningen i kraftpriser i 2018 har bidratt til betydelig høyere inntekter fra energisalg enn i 2017, samt at overføringsinntekter fra nettvirksomheten også har økt. Energisalgssinntektene ble 680 (372) mill. kr. i andre halvår og 1 215 (777) mill. kr. for året som helhet. Overføringsinntektene ble i 2. halvår 270 (225) mill. kr. og 535 (465) for året samlet sett. Andre driftsinntekter økte noe i 2018 og ble 38 (33) mill. kr.

I andre halvår ble sum driftskostnader 664 (477) mill. kr og for året sett under ett 1 305 (1 024) mill. kr. Økningen i driftskostnader forklares i all hovedsak av at energikjøpskostnadene som følge av høyere kraftpriser økte med 298 mill.kr. sammenlignet med året før. Overføringskostnadene i nettvirksomheten økte også med 22 mill. kr. sammenlignet med 2017. Personalkostnadene er kraftig redusert. Totalt ble reduksjonen på 61 mill.kr, hvorav 42 mill.kr. er knyttet til en betydelig reduksjon i pensjonskostnadene. I tillegg hadde vi i 2017 engangskostnader i tilknytning til nedbemanningsprogrammet på 12 mill. kr. som vi ikke har hatt i 2018. Resterende reduksjon i personalkostnadene skyldes i all hovedsak reduksjon av 12 årsverk sammenlignet med 2017. Også aktivering av personalkostnader mot prosjekter har økt fra 2017 til 2018 og bidrar positivt med 5 mill.kr.

Andre driftskostnader økte med 10 mill.kr. fra 2017, som forklares ved engangskostnader i forbindelse med konsernetableringen, økt eiendomsskatt og utgiftsførte projektkostnader hos Vannkraft. Ordinære andre driftskostnader er fallende. Ordinære avskrivninger har økt med 15 mill. kr., hvorav 6 mill.kr. gjelder nedskrivning av en kassert taubane ved et kraftverk. Resterende økning i avskrivningene henføres i all hovedsak til aktiverte investeringer.

Driftsresultatet i 2. halvår ble 311 (133) mill. kr, og for 2018 samlet ble driftsresultatet 485 (251) mill. kr. Økningen skyldes i all hovedsak en betydelig forbedring av driftsresultatet for både Vannkraft og Nett.

Finansinntektene i andre halvår ble 27 (12) mill. kr. og for året samlet 41 (31) mill. kr. Økningen skyldes tilbakeføring av tidligere nedskrivning av aksjer i 2018 på 13 mill.kr. Tilsvarende ble finanskostnadene 43 (39) mill. kr. i andre halvår og 81 (75) mill. kr. for 2018 samlet. Økningen i finanskostnader skyldes i all hovedsak verditap på finansielle plasseringer og noe økt rentenivå på innlån. Netto finansresultat ble 3 mill.kr. svakere enn for 2017.

Det er gjennomført en foreløpig skatteberegning for 2018 og skattekostnaden er beregnet til 185 (87) mill. kr ut fra vanlig overskuddsskatt og grunnrenteskatt. Resultat etter skatt 2018 er foreløpig beregnet til 258 (119) mill. kr.

Balansen pr. 31.12.2018 viser en total kapital på 5 362 (5 113) mill. kr. Økningen skyldes i all hovedsak investeringer i varige driftsmidler. I løpet av 2018 er det totalt investert i varige driftsmidler for til sammen 404 (352) mill. kr.

UTSIKTENE FREMOVER

Etter at konsernetableringen ble gjennomført i juni 2018 er Helgeland Kraft på plass i forhold til kommende lovkrav om selskapsmessig skille mellom nettvirksomheten og øvrig virksomhet. Vi er således posisjonert til å kunne utvikle oss videre i takt med de krav til endringer som pågår for fullt i energibransjen. Endringstakten er imidlertid stor, og konsernet er følgelig inne i en stor omstillingsfase. Nye regulatoriske krav og endringer som innføring av EI-hub fra 18. februar 2019, utbygging av automatiske strømmålere (AMS), økt trykk på digitalisering og krav om funksjonelt skille fra 2021, og trykk på kostnadsreduserende prosesser er krevende endringsprosesser som stiller store krav til våre medarbeidere.

For nettvirksomheten vil samarbeid med andre nettselskaper vektlegges, der Helgeland Kraft Nett fremover vil delta i Digital Norway-prosjektet, hvor alle store nettselskaper i Norge vil samarbeide om standardisering og digitalisering av data. Videre har vi sammen med Nordlandsnett inngått et samarbeid om felles driftssentral gjennom selskapet Nettsam AS. Fra 1. april 2019 vil selskapet overta ansvaret for driftssentraltjenester til begge nettselskapene, og Helgeland Kraft Nett er ansvarlig for driften.

Utbyggingen av AMS ferdigstilles i løpet av 2. kvartal 2019, og har vært det største enkeltprosjektet for nettvirksomheten de siste årene med en samlet investering på opp mot 200 millioner kroner. Avhengig av volum på ny fornybar kraftutbygging, som bestemmer vårt nivå på

bygging av linjer og stasjoner, forventer vi nå et lavere investeringsnivå som i all hovedsak er knyttet til vedlikehold og fornying av eksisterende strømnnett. Fremover forventer vi at egne forbedrings- og effektiviseringsprosesser vil fortsette å gi positivt utslag på lønnsomheten og effektiviteten målt fra NVE fremover. For 2019 forventer vi et driftsresultat fra Nett som minst er på nivå med 2018 når vi ser bort fra positive engangseffekter i 2018.

For vannkraftvirksomheten går det langsiktige investeringsprogrammet for nye vannkraftverk mot slutten. Utbyggingen av Vassenden kraftverk i Leirfjord ventes å bli ferdigstilt i løpet av 2019, og vil tilføre ny produksjon på 37 GWh. Videre pågår samarbeidsprosjektet med SKS om utbygging av Smibelg- og Storåvatn Kraftverk i Rødøy Kommune for fullt, med forventning om ferdigstillelse tidlig i 2020. Kraftverkene eies 50 % av henholdsvis SKS og Helgeland Kraft Vannkraft AS gjennom selskapet SmiSto AS, og vil gi en produksjonskapasitet på 212 GWh. Det foreligger foreløpig ingen konkrete planer for investeringer i ny vannkraft, og investeringene fremover vil således i all hovedsak konsentreres om vedlikeholdsinvesteringer og eventuelt investering i økt kapasitet i eksisterende vannkraftverk. Øvrig aktivitet dreier mer over i en konsolideringsfase med høy oppmerksomhet om forbedring og effektivisering av drift og vedlikehold. I tillegg forventes det positive effekter av samarbeidet med SKS om felles driftssentral gjennom selskapet Vakinn AS, som skal være i drift fra 1. april 2019.

Strømsalgsvirksomheten utfordres av generelle endringer i strømmarkedet gjennom økt konkurranse, digitalisering og regulatoriske endringer som blant annet innføring av El-hub. Oppkjøpet av Storuman Energi ved årsskiftet 2018/2019 forventes etter hvert å gi synergier både på kostnadssiden og produktutviklingssiden, og vil således bidra til å styrke vår konkurransekraft på sikt. Arbeidet med å opprettholde en sterk markedsposisjon i hjemmemarkedet på Helgeland vil fortsatt ha svært høy prioritet i tiden fremover.

Det er gjennomgående stor aktivitet knyttet til arbeidet med kontinuerlig forbedring i konsernet og Helgeland Kraft har et godt utgangspunkt for videre positiv utvikling fremover. For 2019 ventes det ikke tilsvarende store positive effekter knyttet til pensjonskostnader som vi fikk i 2018, men vi forventer effekter knyttet til egne forbedringsprogrammer. Forutsatt noenlunde samme kraftprisinivå som i 2018 og normalproduksjon for vannkraft i 2019, og fortsatt stabil god basisdrift for nett- og strømselskapet, ventes et konsernresultat for 2019 svakt under nivået for 2018.

FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.2018

RESULTAT - KONSERN

(Tall i 1000 kr.)

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekter | | |
| Energisalg | 1 215 399 | 777 480 |
| Overføringsinntekter | 535 477 | 465 175 |
| Andre driftsinntekter | 38 447 | 32 682 |
| Sum driftsinntekter | 1 789 323 | 1 275 337 |
| Driftskostnader | | |
| Energikjøp | 726 559 | 428 195 |
| Overføringskostnader | 152 413 | 130 068 |
| Personalkostnader | 170 928 | 231 545 |
| Aktiverte personalkostnader | -45 359 | -40 641 |
| Andre driftskostnader | 169 314 | 159 545 |
| Ordinære avskrivninger | 130 768 | 115 546 |
| Sum driftskostnader | 1 304 624 | 1 024 258 |
| Driftsresultat | 484 699 | 251 079 |
| Finansposter | | |
| Resultatandel TS og FKV | -928 | - |
| Finansinntekter | 40 784 | 30 539 |
| Finanskostnader | 81 246 | 74 782 |
| Sum finansposter | -41 391 | -44 244 |
| Resultat før skatt | 443 309 | 206 836 |
| Skattekostnad | 185 499 | 87 418 |
| Resultat | 257 810 | 119 418 |

FORENKLET BALANSE - KONSERN

(Tall i 1000 kr.)

| EIENDELER | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Anleggsmidler | 4 484 966 | 4 181 336 |
| Omløpsmidler | 877 430 | 931 772 |
| Sum eiendeler | 5 362 396 | 5 113 108 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Egenkapital | 1 957 361 | 1 976 600 |
| Udisponert overskudd | 257 810 | |
| Sum egenkapital | 2 215 171 | 1 976 600 |
| Sum langsiktig gjeld | 2 630 122 | 2 691 610 |
| Kortsiktig gjeld | 517 103 | 444 898 |
| Sum gjeld | 3 147 225 | 3 136 508 |
| Sum egenkapital og gjeld | 5 362 396 | 5 113 108 |

Mosjøen 31. desember 2017/21. februar 2019



Tom Eilertsen
STYRELEDER



Bjørn Laksforsmo
NESTLEDER



Annbjørg Skjerve



Gunnar Moe



André Møller



Kirsti A. Østbergh



Alf Tore Albrigtsen
Ansatt repr.



Stian Josefsen
Ansatt repr.



Eivind Mikalsen
KONSERNESJEF/ADM. DIREKTØR

HALVÅRSREGNSKAP 2018 - KONSERN

(Tall i 1000 kr.)

| | 2. halvår 2018 | 2. halvår 2017 | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekter | | | | |
| Energisalg | 680 443 | 372 212 | 534 956 | 405 268 |
| Overføringsinntekter | 269 771 | 225 049 | 265 706 | 240 127 |
| Andre driftsinntekter | 25 330 | 12 219 | 13 118 | 20 463 |
| Sum driftsinntekter | 975 543 | 609 479 | 813 780 | 665 858 |
| Driftskostnader | | | | |
| Energikjøp | 385 363 | 207 487 | 341 196 | 220 708 |
| Overføringskostnader | 80 152 | 71 322 | 72 261 | 58 746 |
| Personalkostnader | 57 685 | 101 700 | 113 244 | 129 845 |
| Aktiverte personalkostnader | -21 580 | -21 877 | -23 779 | -18 765 |
| Andre driftskostnader | 89 471 | 73 257 | 79 842 | 86 288 |
| Ordinære avskrivninger | 73 112 | 44 761 | 57 656 | 70 785 |
| Sum driftskostnader | 664 202 | 476 650 | 640 421 | 547 608 |
| Driftsresultat | 311 340 | 132 829 | 173 359 | 118 250 |
| Finansposter | | | | |
| Resultatandel TS og FKV | -928 | 0 | 0 | 0 |
| Finansinntekter | 26 869 | 12 435 | 13 915 | 18 104 |
| Finanskostnader | 43 236 | 39 372 | 38 010 | 35 410 |
| Sum finansposter | -17 295 | -26 937 | -24 096 | -17 306 |
| Resultat før skatt | 294 046 | 105 891 | 149 263 | 100 944 |
| Skattekostnad | 125 794 | 42 976 | 59 705 | 44 442 |
| Resultat | 168 252 | 62 916 | 89 558 | 56 502 |

DRIFTSRESULTAT PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE I KONSERNET

(Tall i 1000 kr.)

| | 2018 | | | 2017 | | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Totalt | 2. Halvår | 1. Halvår | Totalt | 2. Halvår | 1. Halvår |
| Vannkraft | 299 262 | 185 989 | 113 273 | 157 878 | 76 426 | 81 451 |
| Nett | 140 322 | 95 514 | 44 807 | 42 716 | 32 529 | 10 188 |
| Strøm | 35 266 | 16 534 | 18 732 | 45 206 | 18 165 | 27 042 |
| Fiber | 2 011 | 1 186 | 824 | 5 279 | 4 265 | 1 014 |
| Annet | 7 838 | 12 116 | -4 278 | 0 | 1 444 | -1 444 |
| Sum driftsresultat | 484 699 | 311 341 | 173 359 | 251 079 | 132 829 | 118 250 |

OPPLYSNINGER OM ENERGIOMSETNING OG PRODUKSJON

| (Tall i GWh) | 2018 | | | 2017 | | |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|
| | Totalt | 2. Halvår | 1. Halvår | Totalt | 2. Halvår | 1. Halvår |
| Lvert Energi regionalnett | 4 953 | 2 492 | 2 461 | 4 705 | 2 331 | 2 374 |
| Lvert Energi distribusjonsnett | 1 325 | 630 | 695 | 1 248 | 618 | 630 |
| Omsetning sluttbruker | 1 429 | 698 | 731 | 1 267 | 592 | 675 |
| Egenproduksjon (netto) | 1 146 | 626 | 520 | 1 306 | 614 | 692 |

MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

| | 2018 | | 2017 | |
|--|------|------|------|------|
| | % | GWh | % | GWh |
| Produksjon i året (brutto) | | 1163 | | 1327 |
| Midlere produksjon (10 siste år): | | 1079 | | 1056 |
| Magasinbeholdning 01.01: | 56 % | 228 | 79 % | 320 |
| Magasinbeholdning 31.12: | 62 % | 252 | 56 % | 228 |
| Midlere magasinbeholdning (10 siste år): | | 271 | | 266 |
| Total magasinkapasitet pr. 31.12: | | 406 | | 406 |

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

