

REGNSKAP 2. KVARTAL 2020

HALVÅRSRAPPORT



REGNSKAP 2. KVARTAL 2020

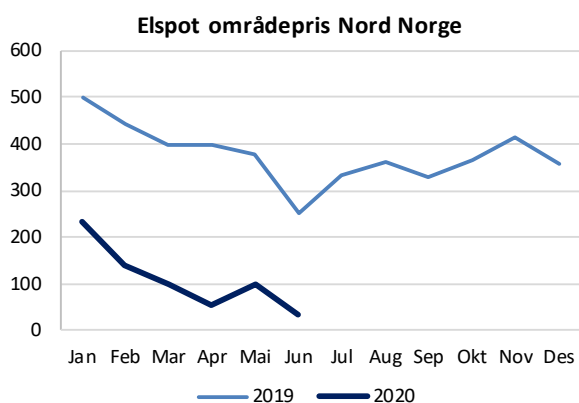
HALVÅRSRAPPORT

(Alle tall i parentes er tilsvarende tall for fjoråret).

KRAFTMARKEDET I 2. KVARTAL OG 1. HALVÅR

Gjennomsnittlig områdepris ble i 2. kvartal 6,2 (34,3) øre/kWh og systemprisen ble 6,2 (34,6) øre/kWh. Den kraftige nedgangen kommer som følge av at hydrologien ble forbedret med hele 35 TWh i første kvartal, som i 2. kvartal har ført til kraftig snøsmelting og flom. Det har også vært en merkbar nedgang i forbruk som følge av en mild vinter og Coronapandemien.

Gjennom første halvår 2020 har vi sett ett kraftig fall fra det høye kraftprisnivået i 2019. Gjennomsnittlig områdepris 1. halvår ble 11,0 (39,5) øre/kWh og systemprisen ble 11,0 (40,1) øre/kWh. Prisnivået er dermed redusert med hele 75% sammenlignet med første halvår i fjor. Markedsprisene i vårt forsyningsområde hittil i år er illustrert i diagrammet nedenfor:



VIRKSOMHETEN I 2. KVARTAL OG 1. HALVÅR

Nettvirksomheten

Den operative driften har i andre kvartal vært noe mer preget av avbrudd enn samme kvartal i fjor, blant annet som følge av nedbør og jordras. Kostnader til ikke levert energi (KILE) har økt noe og ble 3,5 (1,8) mill.kr. i andre kvartal. Hittil i år

ble KILE-kostandene 13,4 (12,6) mill.kr. Koronakrisen har også bidratt til endringer i arbeidsmønster, samt noe økte priser på materiell. Smitteverntiltak for ansatte og samarbeidspartnere er innført og opprettholdes fortsatt. Energiforbruket i andre kvartal ble noe redusert sammenlignet med samme periode i fjor, blant annet som følge av koronakrisen. I andre kvartal ble levert energi i distribusjonsnettet 260 (338) GWh og i regionalnettet 1212 (1359) GWh. Hittil i år er levert energi i distribusjonsnettet 682 (754) GWh og regionalnettet 2391 (2596) GWh.

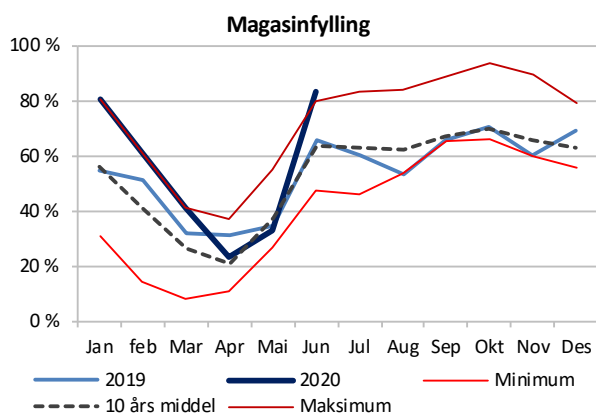
Tilpasning til endringer i regulatoriske krav krever fortsatt stor innsats, og vi er godt i gang med de siste tilpasningene til funksjonelt skille fra 2021. Generalforsamlingen i både nett- og morselskapet godkjente i juni at Helgeland Kraft Nett AS fra 30. oktober bytter navn til Linea AS. Linea betyr linje på latin, og vil blant annet gjøre det enklere for kundene å skille mellom strømleverandør og nettselskap. Det nye navnet og logoen vises her frem av Steinar Benum (konserndirektør Nett):



I tillegg til arbeidet med kontinuerlig forbedring av virksomheten og igangsatt kostnadsprogram, deltar vi i flere store prosjekter for økt elektrifisering av Helgeland og økt industriell utnyttelse av kraftoverskuddet i regionen. Videre deltar vi også aktivt i arbeid mot reguleringsmyndighetene og utforming av fremtidig inntektsmodell for nettselskapene i Norge. Investeringene har hittil i år i hovedsak vært konsentrert om vedlikeholds- og fornyingsprosjekter, samt noen investeringer knyttet til det grønne skiftet.

Vannkraftvirksomheten

Driften for vannkraftvirksomheten har vært stabil også i andre kvartal, men den kraftige svekkelsen i kraftprisene påvirker lønnsomheten betydelig. Netto produksjon i andre kvartal ble 333 (321) GWh og hittil i år 682 (660) GWh. Bruttoproduksjonen hittil i år er 100 GWh høyere enn gjennomsnittlig middelproduksjon de siste 10 årene. Økningen skyldes først og fremst høyt tilsig og mye snøsmelting, samt at økt kapasitet fra de nye kraftverkene også bidrar. Fyllingsgraden i våre magasiner er følgelig også høy, illustrert ved figuren nedenfor.



Ferdigstillelsen av Vassenden kraftverk i Leirfjord Kommune pågår nå for fullt og bidrar til god aktivitet. Utbyggingen av vassdragene Smibelg- og Storåvatn i Rødøy Kommune sammen med SKS er opptil ett år forsinket, mye på grunn av dårlig fjell, men går nå inn i sluttfasen. I tillegg jobbes det godt med tilpasning til endringer i rammebetingelser, digitalisering og kontinuerlig forbedring i hele virksomheten. Koronakrisen har krevd tilpasninger i driften også hos vannkraft, og det er innført en rekke smitteverntiltak som fortsatt gjelder.

Strømsalgvirksomheten

Aktiviteten i hele virksomheten er svært god. Det arbeides godt både med tilpasning til nye krav, herunder funksjonelt skille fra nettvirksomheten, og flere forbedringsprosjekter knyttet til blant annet ny teknologi og effektivisering av interne arbeidsprosesser. Virksomheten har også måttet løse sin daglige drift på nye måter for å ivareta hensynet til både ansatte og driften i forbindelse med koronakrisen.

I den norske delen av virksomheten har vi fortsatt en dominant markedsposisjon på Helgeland, samtidig som vi nå øker salgaktiviteten utenfor Helgeland. Energiomsetningen er noe redusert som følge av blant annet koronakrisen og redusert forbruk, og ble i andre kvartal 286 (338) GWh. Hittil i år er omsatt energi til sluttbrukere 666 (719) GWh. I den svenske virksomheten jobbes det også godt både med nye kunder og med programmer

for å opprettholde eksisterende kunder. Samarbeid om ulike arbeidsprosesser mellom den norske og den svenske virksomheten for å bidra til synergier og stordriftsfordeler har også hatt høy oppmerksomhet.

REDEGJØRELSE FOR KVARTALS- OG HALVÅRSREGNSKAPET

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrifter til energiloven om regnskapsføring av energiverk, regnskapsloven og i samsvar med god regnskapsskikk. I kvartalsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn. Tallene det refereres til er konserntall med mindre det er angitt at de gjelder morselskapet. Alle tall i parentes er tilsvarende tall for fjoråret. Regnskapet er ikke revidert.

Driftsinntekter

Sum driftsinntekter i andre kvartal ble 255 (439) mill.kr. og hittil i år 649 (1024) mill.kr. Den betydelige svekkelsen skyldes det kraftige prisetallet vi har hatt i kraft sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Vannkraftproduksjonen har også i første halvår i år vært høy, men bidrar ikke til å veie opp for svekkede kraftpriser. Kraftprisen i vårt område har i gjennomsnitt vært 28,1 øre lavere i andre kvartal i år sammenlignet med samme kvartal i fjor og er hittil i år 28,5 øre lavere i første halvår i fjor. Energisalgssinntektene er følgelig redusert og ble i andre kvartal 97 (289) mill.kr. og hittil i år 332 (738) mill. kr. Overføringsinntektene ble i andre kvartal 144 (135) mill.kr. og hittil i år 294 (264) mill. kr. Andre driftsinntekter er relativt stabile og ble i 2. kvartal 14 (14) mill.kr. og hittil i år 23 (22) mill.kr.

Driftskostnader

Sum driftskostnader ble i andre kvartal 225 (341) mill. kr. og hittil i år 536 (792) mill.kr. Reduksjonen skyldes i all hovedsak betydelig reduserte energikjøpskostnader som følge av reduserte kraftpriser. Hittil i år ble energikjøpskostnadene bare 165 (458) mill. kr. Overføringskostnadene ble hittil i år 105 (81) mill. kr, hvor en stor del av økningen skyldes kostnadselementer som går gjennom inntektsrammen og gir tilsvarende økning i overføringsinntektene.

Brutto personalkostnader er hittil i år 114 (115) mill. kr. Det er lagt til grunn normaliserte pensjonskostnader, og øvrige personalkostnader er relativt stabile sammenlignet med samme periode i fjor. Aktiverte personalkostnader er på samme nivå som fjoråret og ble i første halvår -26 (-26) mill. kr. Akkumulerte netto personalkostnader ble 89 (89) mill. kr. pr. 30.06.2020.

Andre driftskostnader ble 105 (93) mill. kr. Økningen på 12 mill. kr sammenlignet med fjoråret skyldes både økt aktivitet, økte kostnader til el-Hub, IKT, konsulenter, eiendomsskatt og kjøp av driftssentraltjenester fra tilknyttet selskap. Ordinære avskrivninger er hittil i år regnskapsført med 73 (71) mill. kr.

Driftsresultat

De svake kraftprisene har bidratt til et særdeles svakt 2. kvartal for vannkraft, og følgelig også for konsernet. Konsernet fikk i andre kvartal et driftsresultat på beskjedne 30 (98) mill. kr. Vannkraftvirksomheten har negativt resultat i andre kvartal, mens nett- og strømsalgvirksomheten leverer bedre enn samme kvartal i fjor. Hittil i år ble driftsresultatet 112 (232) mill.kr., som er en reduksjon på 120 mill.kr. Nett- og strømsalgvirksomheten har et styrket driftsresultat med henholdsvis 11 og 10 mill.kr. sammenlignet med første halvår i fjor, mens resultatet for vannkraftvirksomheten er redusert med 141 mill.kr.

Driftsresultat for de ulike virksomhetsområdene ble som følger:

(Tall i mill.kr.)	1. HÅ. 2020	1. HÅ. 2019
Vannkraft	25	167
Nett	55	44
Strøm (Norge og Sverige)	38	27
Morselskap	-5	-6
Driftsresultat konsern	112	232

Finansresultat

Netto finansresultat for andre kvartal ble 1 (10) mill.kr. og hittil i år -19 (-8) mill. kr. Finansmarkedene har bedret seg i 2. kvartal og en god del av urealiserte tap på verdipapirplasseringer som ble regnskapsført i første kvartal er nå reversert. Av reduksjonen i finansresultatet hittil i år på 11 mill.kr., gjelder 7 mill.kr. lavere inntekter fra investeringer i tilknyttet selskap. Finansinntektene er redusert i all hovedsak som følge av urealisert tap på verdipapirer og finanskostnadene er økt i all hovedsak på grunn av disagio.

Resultat før skatt og etter skatt

Resultat før skatt ble pr. utgangen av 1. halvår 93 (224) mill. kr., og resultat etter skatt er foreløpig beregnet til 74 (135) mill.kr. Det er lagt til grunn en betydelig lavere skattesats enn samme tidspunkt i fjor på grunn av det svake resultatet fra vannkraftvirksomheten.

Balansen

Ved halvårsskiftet var totalkapitalen på 5 414 (5 422) mill. kr. Det er ikke store bevegelser i balansesammensetningen og investeringer i varige driftsmidler er som planlagt redusert sammenlignet med 1. halvår i fjor og ble 57 (105) mill.kr.

Koronakrisen og risikovurdering

Effekten av koronakrisen har vært tydelig på flere makroøkonomiske forhold, men de negative effektene er redusert i 2. kvartal og vi fikk en markant bedring i finansmarkedene inn mot sommeren. Tidligere observert verdifall på konsernets finansielle plasseringer er redusert, og risiko for vesentlige tap vurderes nå som lav.

Konsernet er eksponert for refinansieringsrisiko knyttet til obligasjonslån. I andre kvartal har tilgangen til kreditt blitt betydelig bedre og kredittpåslagene er kraftig redusert. I slutten av 2. kvartal ble det gjennomført vellykkede nye låneopptak i obligasjonsmarkedet, samtidig med tilbakekjøp i eksisterende lån med forfall høsten 2020 og 2021 for å redusere refinansieringsrisiko. Konsernet har svært god likviditet, og risiko for brudd på covenanter i låneavtaler eller bortfall av kredittrettigheter vurderes som lav. Samlet vurderes likviditetsrisikoen å være lav. Konsernet er også eksponert for renterisiko på lån til flytende rente. Om lang 50 % av innlånsporteføljen er sikret til fast rente, og renterisikoen vurderes å være lav til moderat.

Koronakrisen og utviklingen i makroøkonomiske forhold har påvirket kraftmarkedet negativt, i tillegg til at et betydelig kraftoverskudd i Norden har bidratt til sterkt prispress nedover. Dette påvirker lønnsomheten i vannkraftvirksomheten vesentlig, og risiko for et negativt resultat fra denne delen av konsernets virksomhet vurderes å være moderat til høy.

Konsernet har foreløpig ikke opplevd vesentlig svekket tilgang til varer og tjenester som er kritiske for å opprettholde forsvarlig drift, men vi ser tendens til prisøkning på en del varer og materiell. Foreløpig har vi heller ikke observert noen vesentlig negativ utvikling i kundefordringene som følge av koronakrisen, og det vurderes ikke å være behov for å økte tapsavsetninger.

FRAMTIDSUTSIKTER

Olje- og energidepartementet har nylig fastsatt endringer i forskrift om nettregulering og energimarkedet. Endringene trer i kraft 1. januar 2021, og klargjør blant annet reglene om funksjonelt skille mellom nettvirksomhet og annen virksomhet, herunder krav til ledelse. Det er gledelig at departementet har lyttet til innspill fra bransjen, og blant annet lettet opp på

kravene til funksjonelt skille mellom nettselskap og morselskap som kun ivaretar administrative fellesfunksjoner. Dette vil gjøre det enklere også for Helgeland Kraft å etablere en styringsstruktur som ivaretar både lovkrav og hensynet til eiers behov for overordnet styring. Vi er godt i gang med tilpasningen og vil etter planen ha gjennomført nødvendige tilpasninger innen fristen.

Nettvirksomheten

Rammebetingelsene for nettvirksomhet er i endring og flere strukturelle endringer er på gang i bransjen. Sammenslåingen av Troms Kraft Nett og Nordlandsnett vil blant annet kunne utfordre vårt samarbeid om driftssentraltjenester med Nordlandsnett gjennom det felleskontrollerte selskapet Nettsam. Nettvirksomheten vil også i tiden framover legge stor vekt på samarbeid med andre nettselskaper, spesielt i tilknytning til digitalisering og utnyttelse av AMS-målere.

Forslaget til ny tariffstruktur fra reguleringsmyndighetene har møtt en god del motstand fra flere hold, men planlegges gjennomført fra 01.01.2021. Hos oss er vi kommet godt i gang med tilpasningsarbeidet.

Flere spennende prosjekter er kommet i gang som følge av det grønne skiftet og elektrifiseringen av samfunnet, herunder blant annet elektrifisering for ferger og havner på Helgeland. Noen av prosjektene kan utløse behov for nye investeringer, alt avhengig av hvilke energikilder som blir valgt. Framover forventes også noe behov for vedlikeholdsinvesteringer i eksisterende nett. Interne forbedringsprosesser knyttet til vedlikehold og prosjekt er kommet i gang og vil på sikt gi oss forbedringer som skal bidra til å holde kostnadsnivået nede.

Vannkraftvirksomheten

Det foreligger foreløpig ingen konkrete planer eller prosjekter for bygging av ny vannkraft. Investeringene framover konsentreres derfor om vedlikeholdsinvesteringer og eventuelt investering i økt kapasitet i eksisterende vannkraftverk. Slike investeringer vil imidlertid avhenge av utviklingen i rammebetingelser. For å ta nye steg inn i det «grønne skiftet», blir det viktig at det legges bedre til rette for at også den regulerbare vannkraften kan være konkurransedyktig å investere i. Vanndirektiv og vilkårsrevisjoner kan også utfordre produksjonskapasiteten i eksisterende kraftverk, og vil fortsatt ha høy oppmerksomhet i tiden framover.

Pågående utbygging av Vassenden kraftverk i Leirfjord går mot slutten og ventes å komme i drift i løpet av andre halvår. Ved full drift vil kraftverket bidra med ny kapasitet på 37 GWh.

Utbyggingen av kraftverkene i Rødøy Kommune gjennom SmiSto Kraft AS er på oppløpssiden, og vil gi en samlet årsproduksjon på 212 GWh fra 2021.

Framover vil det være stor oppmerksomhet knyttet til videre effektivisering og forbedring av den operasjonelle driften, samt økt operatørskap for andre aktører. Vi vil også fortsette arbeidet med å synliggjøre vannkraften sin betydning i samfunnet som en ren og fornybar viktig energikilde inn i det grønne skiftet.

Strømsalgsvirksomheten

Det er tilført flere nye ressurser i virksomheten både for å håndtere tilpasningen til ny markedsmodell for kraftbransjen, men også for å styrke markedsarbeidet, omdømmebygging, produktutvikling og arbeidet med kontinuerlig forbedring av hele virksomheten. Opprettholdelse av vår sterke markedsposisjon på Helgeland vil ha høy oppmerksomhet også i tiden fremover, samtidig som arbeidet med å øke vår kundeportefølje utenfor Helgeland for å bidra til vekst skal intensiveres.

Oppkjøpet av Storuman Energi har så langt vært en suksess, og vil bidra til å styrke vår konkurransekraft på sikt. Realisering av synergier vil ha høy prioritet fremover, og vi venter gode resultatbidrag fra virksomheten i 2020.

Konsernet samlet

De økonomiske effektene av koronakrisen, og utsiktene til et relativt svakt kraftmarked resten av året, tilsier at konsernet venter et svakt resultat i 2020 sammenlignet med 2019. Investeringsnivået reduseres og ventes å bli lavere i år enn tidligere år. Samtidig er basisdriften i positiv utvikling og vår konkurranseposisjon skal styrkes ytterligere. Som samfunnskritisk aktør vil vi fortsatt ha høy oppmerksomhet om beredskaps- og kontinuitetsplaner, og vi er forberedt på at koronasituasjonen kan forverres. Gode tiltak er satt i gang i hele konsernet, og organisasjonen utvikler seg positivt. Utviklings- og forbedringsarbeidet vil fortsette med full styrke, og flere endringsprosesser vil stille krav til våre medarbeidere. For å møte utfordringene har HR-arbeidet fått økt oppmerksomhet, og interne utviklings- og opplæringsprogram planlegges gjennomført i nær fremtid.

Vi går en spennende tid i møte, og det grønne skiftet vil få stadig større oppmerksomhet. Vårt strategiske forbedringsprogram «Taktskifte 2025» vil stå sentralt for å gi oss nødvendig posisjonering, konsernmodellen skal utvikles videre, og flere spennende strategiske prosjekter kan by på nye muligheter. Våre medarbeidere har vist stor evne og vilje til å møte de nye utfordringene, og det rettes en stor takk for innsatsen med å bidra til å sikre fortsatt god drift for konsernet i tråd med vår visjon «En aktiv verdiskaper».

RESULTAT

(Tall i 1000 kr)

KONSERN

DRIFTSINNEKTER	2. KV. 2020	2. KV. 2019	1. HÅ. 2020	1.HÅ. 2019
Energisalg	97 125	289 475	331 948	737 522
Overføringsinntekter	143 978	134 699	294 406	264 571
Andre driftsinntekter	13 637	14 450	22 503	22 007
Sum driftsinntekter	254 740	438 624	648 856	1 024 100
DRIFTSKOSTNADER				
Energikjøp	45 943	167 872	165 038	458 198
Overføringskostnader	52 136	50 395	104 643	81 133
Brutto personalkostnader	53 767	53 896	114 270	114 912
Aktiverte personalkostnader	-13 618	-14 112	-25 715	-25 612
Andre driftskostnader	50 264	47 408	105 004	92 570
Ordinære avskrivninger	36 312	35 179	73 144	71 025
Sum driftskostnader	224 804	340 637	536 383	792 226
Driftsresultat	29 936	97 987	112 473	231 874
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Inntekter fra investeringer i TS og FKV	3 000	13 400	6 000	13 400
Finansinntekter	20 159	18 583	20 264	21 763
Finanskostnader	21 998	21 809	45 286	43 506
Netto finansresultat	1 161	10 174	-19 022	-8 343
Ordinært resultat før skattekostnad	31 097	108 161	93 451	223 532
Skattekostnad på ordinært resultat	-605	42 930	19 001	88 422
RESULTAT ETTER SKATT	31 701	65 230	74 450	135 110

BALANSE

(Tall i 1000 kr)

KONSERN

EIENDELER	30.06.2020	30.06.2019
Anleggsmidler	4 596 103	4 619 161
Omløpsmidler	818 337	802 445
Sum eiendeler	5 414 441	5 421 607
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	2 372 014	2 371 418
Udisponert overskudd	74 450	0
Sum egenkapital	2 446 464	2 371 418
Sum langsiktig gjeld	2 678 655	2 585 613
Sum kortsiktig gjeld	289 322	464 576
Sum gjeld	2 967 977	3 050 189
Sum egenkapital og gjeld	5 414 441	5 421 607

Mosjøen 30. juni 2020/19. august 2020

Tom Eilertsen
Styreleder

Bjørn Laksforsmo
Nestleder

Knut Gullesen
Styremedlem

Sonja Djonne
Styremedlem

André Møller
Styremedlem

Kirsti A. Østbergh
Styremedlem

Alf Tore Albrigtsen
Styremedlem

Anne Kvien
Styremedlem

Eivind Mikalsen
Konsernsjef

TILLEGGSPPLYSNINGER

OPPLYSNING OM MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

	1. HÅ. 2020		1. HÅ. 2019	
	%	GWH	%	GWH
Produksjon i året (brutto)		693		669
Midlere produksjon (siste 10 år):		593		559
Magasinbeholdning 01.01:	69 %	280	61 %	248
Magasinbeholdning 31.03:	83 %	337	66 %	268
Midlere magasinbeholdning (10 siste år):	64 %		62 %	
Total magasinkapasitet pr. 31.03:		406		406

Helgeland Kraft Vannkraft AS har evigvarende konsesjon på fallrettighetene til alle kraftverkene.

OPPLYSNING OM ENERGIOMSETNING OG PRODUKSJON

	2. KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	2020	2019	2020	2019
Lvert energi i regionalnettet	1 212	1 359	2 391	2 596
Lvert energi i distribusjonsnettet	260	338	682	754
Omsetning sluttbruker	286	338	666	719
Egenproduksjon (netto)	333	321	682	660

DRIFTSRESULTAT PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE I KONSERNET

	2. KVARTAL		HITTIL I ÅR	
	2020	2019	2020	2019
Vannkraft	-9 853	71 165	24 976	166 527
Nett	30 220	22 730	54 913	43 702
Strøm	10 205	7 544	37 537	27 408
Annet/Fiber/Holding	-636	-3 453	-4 954	-5 762
Sum driftsresultat konsern	29 936	97 987	112 473	231 874

OM HELGELAND KRAFT

På Helgeland har vannkraft vært utbygd fra tidlig 1900-tallet. Vannkraft og nettvirksomhet har vært samlet i ett selskap på Helgeland siden 1964 etter at Midt-Helgeland Kraftlag og Sør-Helgeland Kraftlag slo seg sammen. Deretter har selskapet utviklet seg videre, og ble i 2001 omdannet til aksjeselskapet Helgelandskraft AS. I 2014 endret selskapet navn til Helgeland Kraft AS, og i juni 2018 ble selskapet omdannet til konsern under samme navn. Omdanningen ble gjennomført i tråd med krav om selskapsmessig skille mellom nettvirksomhet og annen konkurranseutsatt virksomhet fra 2021.

Morselskapet Helgeland Kraft AS ble etablert i 2016 og eies etter konsernomdanningen i 2018 av 14 kommuner fra sør til nord på Helgeland. Helgeland Kraft AS er morselskapet i det nye konsernet, og forvalter eierskapet i de tre heleide datterselskapene Helgeland Kraft Vannkraft AS, Helgeland Kraft Nett AS og Helgeland Kraft Strøm AS. Morselskapet eier også aksjer og forvalter eierskap i andre selskaper med naturlig tilknytning, yter lån til og stiller sikkerhet for datterselskapene, samt leverer tjenester til datterselskapene innenfor tradisjonelle støttefunksjoner. Datterselskapet Helgeland Kraft Strøm AS eier videre 100 % av det svenske selskapet Storuman Development AB, som er morselskap og eier av 97,5 % av aksjene i strømsalgsselskapet Storuman Energi AB. Storuman Development AB er innarbeidet i konsernregnskapet til Helgeland Kraft.

Konsernets og morselskapets hovedkontor er i Mosjøen med forretningsadresse i Industriveien 7, 8654 Mosjøen i Vefsn kommune.

Konsernet er organisert som følger:



