

REGNSKAP 1. KVARTAL 2020



REGNSKAP 1. KVARTAL 2020

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

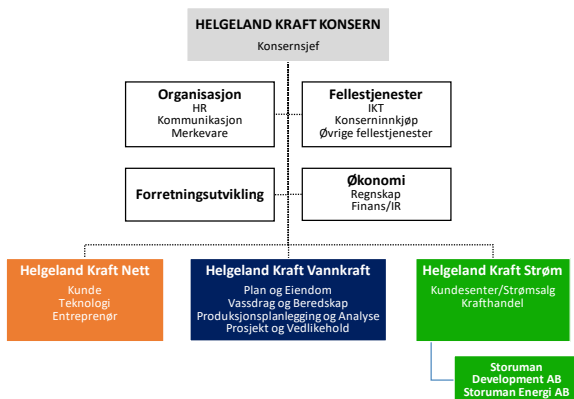
OM KONSERNET HELGELAND KRAFT

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.

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

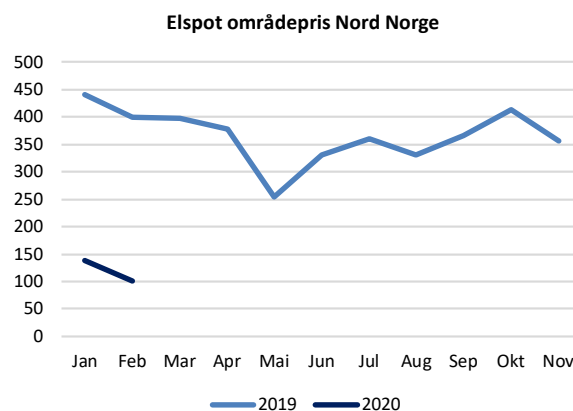
Datterselskapet Helgeland Kraft Strøm AS overtok i slutten av 2018 samtlige aksjer i Storuman Development AB, som igjen eier 97,5 % av aksjene i strømsalgsselskapet Storuman Energi AB i Sverige. Fra og med 01.01.2019 er Storuman Development innarbeidet i konsernregnskapet til Helgeland Kraft.

Konsernet Helgeland Kraft er organisert som følger:



KRAFTMARKEDET I FØRSTE KVARTAL

Gjennom første kvartal har vi sett et relativt kraftig fall fra det høye kraftprisnivået i slutten av 2019. Gjennomsnittlig områdepris i 1.kvartal ble 15,7 (44,7) øre/kWh, og systemprisen ble 15,7 (45,7) øre/kWh. Elsert-prisen ble i gjennomsnitt 1,8 (12,4 øre/kWh) i første kvartal. Hydrologiskbalanse styrket seg fra -4,4 TWh ved årsskiftet til +30Twh 31. mars, og forklarer nedgangen i terminprisene. Markedsprisene i vårt forsyningsområde har vært som følger (kr/MWh):



VIRKSOMHETEN I 1. KVARTAL

Nettvirksomheten

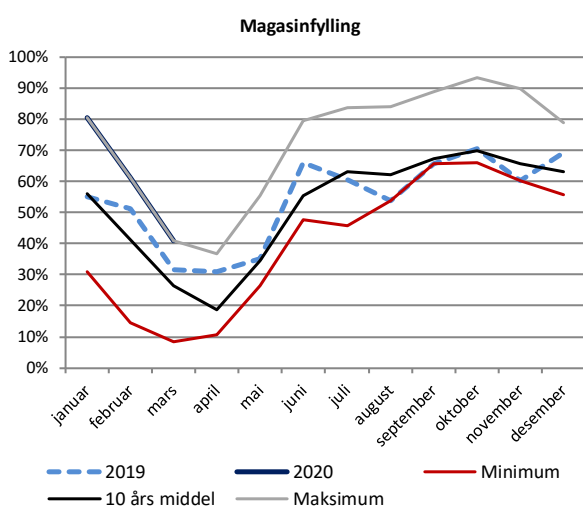
Tilpasningen til regulatoriske krav fortsetter. I første kvartal har tilpasning til funksjonelt skille fra 2021 hatt stor oppmerksomhet, i tillegg til arbeid med allerede igangsatte kostnadsprogrammer og økt trykk på arbeidet med kontinuerlig forbedring. I slutten av kvartalet har også koronakrisen bidratt til at driften har måttet omstilles for å ivareta både hensynet til ansatte og sikring av driften på best mulig måte, samt andre effekter av krisen.

Driftsmessig har det vært en del uvær og noe strømutfall som har påført virksomheten noe høyere kostnader til ikke levert energi enn forventet. Levert energi gjennom

distribusjonsnettet ble 422 (415) GWh og i regionalnettet 1179 (1237) GWh. Investeringsnivået er fortsatt på tur nedover, og har i hovedsak vært konsentrert om vedlikeholds- og fornyingsprosjekter, samt at det pågår noen investeringer knyttet til det grønne skiftet.

Vannkraftvirksomheten

Driften hos vannkraft har vært stabilt god i første kvartal. Brutto produsert volum ble 355 (344) GWh, som er vel 50 GWh høyere enn gjennomsnittlig middelproduksjon over de siste 10 årene. Samtidig har det kraftige fallet i kraftprisene bidratt til betydelig svekkelse av lønnsomheten. Det har vært en vinter med mye nedbør både i form av regn og snø, og fyllingsgraden i våre magasiner har vært på maksimalnivå hele kvartalet:



Utbyggingen av Vassenden kraftverk i Leirfjord Kommune ble stanset i fjor høst, men har nå startet opp igjen og bidrar til økt aktivitet. Utbyggingen av vassdragene Smibelg- og Storåvatn i Rødøy Kommune sammen med SKS pågår fortsatt og er opptil ett år forsinket grunnet blant annet dårlig fjell. I tillegg jobbes det godt med tilpasning til endringer i regulatoriske krav, digitalisering og kontinuerlig forbedring i hele virksomheten. I tillegg har også vannkraft måttet tilpasse sin virksomhet til korona-situasjonen, og har innført en rekke smitteverntiltak for å sikre ansatte og driften i best mulig grad.

Strømsalgvirksomheten

Markedsaktiviteten i Norge i har fortsatt vært konsentrert om hjemmemarkedet på Helgeland, hvor vi fortsatt har en dominant markedsposisjon. I tillegg er flere mindre forbedringsprosjekter knyttet til teknologi, både for å effektivisere interne prosesser og forbedre de digitale flatene ut mot kundene blitt slutført, samtidig som flere nye fortsetter videre framover. Samarbeid om ulike arbeidsprosesser med Storuman Energi AB i Sverige for å ta ut synergier og stordriftsfordeler

har også hatt høy oppmerksomhet. Det jobbes også generelt godt i den svenske delen av virksomheten hvor kundemassen er økende. Omsatt kraft til sluttbruker i Norge ble på omtrent samme nivå som i første kvartal i fjor og ble 380 (382) GWh. Strømsalg har også måttet løse sin daglige drift på nye måter for å ivareta hensynet til både ansatte og driften i forbindelse med koronakrisen.

REDEGJØRELSE FOR KVARTALSREGNSKAPET

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. Regnskapet er ikke revidert.

Tallene det refereres til er konserntall med mindre det er angitt at de gjelder morselskapet. Alle tall i parentes er tilsvarende tall for fjoråret.

Driftsinntekter

Sum driftsinntekter ble 394 (585) mill.kr. Den kraftige svekkelsen i driftsinntektene skyldes i all hovedsak det kraftige fallet vi har hatt i kraftprisene sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Vannkraftproduksjonen har også i første kvartal i år vært høy og ble 355 (344) GWh, samtidig som områdeprisen i gjennomsnitt har vært hele 29 øre lavere i første kvartal i år enn i fjor. Energisalgssinntektene er følgelig kraftig redusert og ble 235 (448) mill. kr. i første kvartal. Overføringsinntektene ble 150 (130) mill. kr og andre driftsinntekter ble 9 (8) mill.kr.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ble 312 (452) mill. kr. Den kraftige reduksjonen skyldes i all hovedsak betydelig reduserte energikjøpskostnader som følge av fallet i kraftprisene.

Energikjøpskostnadene ble 119 (290) mill. kr. Sammenlignet med 1. kvartal i fjor har kostnadene falt med 171 mill.kr, og er således høyere enn reduksjonen i sum driftskostnader tilsier.

Overføringskostnadene ble 53 (31) mill. kr, hvor økningen i all hovedsak er knyttet til kostnadselementer som går gjennom inntektsrammen og har gitt en tilsvarende økning i overføringsinntektene.

Brutto personalkostnader ble 61 (61) mill. kr. Det er lagt til grunn normaliserte pensjonskostnader, og øvrige personalkostnader er stabile sett i forhold til samme periode i fjor. Aktiverte

personalkostnader er svakt høyere enn fjoråret og ble i første kvartal -12 (-12) mill. kr. Netto personalkostnader ble som følge av dette 48 (49) mill. kr. pr. 31.03.2020.

Andre driftskostnader ble 55 (45) mill. kr. Økningen på 10 mill. kr sammenlignet med 1. kvartal i fjor skyldes både økt aktivitet, økte kostnader til el-Hub og IKT, samt kjøp av driftssentraltjenester fra tilknyttet selskap.

Ordinære avskrivninger ble 37 (36) mill. kr.

Driftsresultat

Basisdriften i konsernet er stabilt god, men den kraftige svekkelsen i kraftprisene gir følgelig også en kraftig svekkelse i driftsresultatet. Konsernet fikk et driftsresultat i første kvartal på 83 (134) mill. kr, som fordeler seg som følger på de ulike virksomhetsområdene:

(Tall i mill.kr.)	Q1 2019	Q1 2020
Vannkraft	95	35
Nett	21	25
Strøm (Norge og Sverige)	20	27
Morselskap	-2	-4
Driftsresultat konsern	134	83

Nettvirksomheten har god kontroll på driften og leverer stabilt godt resultat i tråd med forventningene. Vannkraftvirksomheten har også god kontroll på basisdriften men fikk en betydelig svekkelse i sitt resultat som følge av den kraftige reduksjonen i kraftprisene. Strømsalgvirksomheten fortsetter å styrke sin lønnsomhet både i den norske og den svenske virksomheten (Storuman Energi AB).

Finansresultat

Netto finansresultat ble -19 (-14) mill. kr. Det har vært en kraftig svekkelse av finansmarkedene som følge av koronakrisen, og konsernet har følgelig urealiserte tap på verdipapirplasseringer som bidrar til å redusere finansinntektene med 3 mill.kr. sammenlignet med 1. kvartal i fjor. Finanskostnadene har økt med i underkant av 2 millioner kroner. Videre er det innarbeidet resultatandel fra tilknyttet selskap på 3 mill. kr.

Resultat før skatt og etter skatt

Resultat før skatt ble pr. utgangen av 1.kvartal 62 (115) mill.kr. og resultat etter skatt er foreløpig beregnet til 43 (67) mill.kr.

Balansen

Balansen pr. 31.03.2020 viser en total kapital på 5 537 (5 422) mill. kr. Investeringer i varige driftsmidler er fortsatt fallende og er redusert også sammenlignet med 1. kvartal i fjor og var 26 (47) mill.kr. pr 31.03.2020.

Koronakrisen og risikovurdering

Effekten av koronakrisen på makroøkonomiske forhold er tydelige, både som direkte konsekvens av pandemien og som følge av en sterk negativ utvikling i oljeprisene. Det er stor volatilitet i aksje-, valuta- og rentemarkedene, og vi har fått fall i verdiene på konsernets finansielle plasseringer. Motpartsrisikoen og risikoen for vesentlige tap vurderes imidlertid som moderat til lav.

Konsernet er eksponert for risiko i forbindelse med refinansiering av obligasjonslån, hvor tilgang til og pris på kreditter har betydning. Konsernet har svært god likviditet og et begrenset lånebehov i 2020. Det vurderes følgelig ikke å være risiko for brudd på covenantkrav i låneavtaler. Vi har ingen signaler på at det er fare for bortfall av vår kredittrettighet hos långivere, og konsernet vurderes å ha god tilgang til utvidelse av kortsiktige kreditter dersom det skulle bli påkrevd. Videre er konsernet eksponert for renteendringer på ca. 50 % av innlånsporteføljen. De store svingningene i rentemarkedene bidrar til å øke risikoen noe. Likviditetsrisikoen vurderes som lav og renterisikoen vurderes som lav til moderat.

Koronakrisen og utviklingen i makroøkonomiske forhold har også påvirket kraftmarkedet negativt, og det betydelige kraftoverskuddet vi har i Norden nå bidrar til å forsterke dette ytterligere. Vi ser en svak bedring i kraftprisene utover i 2020 fra det laveste nivået, men nivået ventes likevel å bli svært lavt og inntjeningen fra vannkraftvirksomheten vil bli betydelig svekket. En svak krone bidrar noe til å bedre situasjonen, men vil på langt nær veie opp for prisfallet i kraftmarkedet.

Konsernet har foreløpig ikke opplevd at leverandørers stenging av virksomhetene har hatt vesentlig innvirkning på tilgang til nødvendige varer og tjenester som er kritiske for å opprettholde forsvarlig drift, og slik vi ser situasjonen nå vil tilgangen være tilfredsstillende framover.

Foreløpig har vi ikke sett noen større konsekvenser på våre kundefordringer som følge av koronakrisen. Risikoen for tap på fordringer øker imidlertid etterhvert som ulike tiltak trekker ut i tid, og vi følger utviklingen tett. Foreløpig har vi ikke signaler som tilsier at det er risiko for vesentlige tap på kundefordringer. Nettvirksomheten har også, i likhet med flere

andre nettselskaper, valgt å redusere nettleien i en periode framover for å redusere likviditetsbelastningen for våre kunder i en krevende tid.

FRAMTIDSUTSIKTER

Nettvirksomheten

Utover håndtering av pågående koronakrise, er det flere spennende prosesser på gang både i tilknytning til andre aktørers aktivitet på Helgeland og som følge av det grønne skiftet og elektrifisering av samfunnet. Flere av disse prosjektene vil ha stor grad av anleggsbidragsfinansiering. Noen av prosjektene i tilknytning til elektrifisering og det grønne skiftet kan imidlertid utløse behov for nye investeringer alt avhengig av hvilke energikilder som blir valgt. Framover forventes også noe behov for vedlikeholdsinvesteringer i vårt eksisterende nett. Vi forventer videre at forbedringsprosesser i Taktskiftet på vedlikehold og prosjekt på sikt skal gi oss forbedringer som vil holde kostnadsnivået nede, selv om vi møter nye krav som følge av elektrifisering av samfunnet.

Helgeland Kraft Nett vil også framover legge stor vekt på økt samarbeid med andre nettselskaper, spesielt på områdene rundt digitalisering og utnyttelse av AMS målerne. Nettsam AS, vår felles driftssentral med Nordlandsnett skal også utvikles videre.

Vannkraftvirksomheten

Vassenden kraftverk i Leirfjord er det siste vannkraftprosjektet som pågår i egen regi. Kraftverket ventes å komme i drift i løpet av året og vil ved full drift 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.

Det foreligger foreløpig ingen konkrete planer for investeringer i ny vannkraft, og investeringene framover konsentreres om vedlikeholdsinvesteringer og eventuelt investering i økt kapasitet i eksisterende vannkraftverk. Vanddirektiv og vilkårsrevisjoner kan imidlertid utfordre produksjonskapasiteten i eksisterende kraftverk og vil fortsatt ha høy oppmerksomhet i tiden framover.

Framover forventer vi at de store endringene i det makroøkonomiske bildet som følge av blant annet koronapandemien vil gi store konsekvenser for lønnsomheten i 2020.

Strømsalgsvirksomheten

Gjennom godt markedsarbeid, omdømmebygging, kontinuerlig forbedring og produkter tilpasset kundenes etterspørsel skal vi arbeide for å opprettholde vår sterke markedsposisjon på Helgeland. Vi har også en klar målsetning om å øke vår kundeportefølje utenfor Helgeland. Vårt kundesenter styrkes derfor med nye ressurser, både for å håndtere ny markedsmo- dell for kraftbransjen, for å bidra til vekst, og for å gi god service til våre kunder videre framover.

Oppkjøpet av Storuman Energi har så langt vært en suksess, og bidrar til å styrke vår konkurransekraft på sikt. Vi ser allerede synergier og gode resultatbidrag, og venter at disse også vil øke videre utover i 2020.

Konsernet samlet

I kraft av vår rolle som samfunnskritisk aktør vil vi under koronakrisen fortsatt ha høy oppmerksomhet i konsernet om beredskaps- og kontinuitetsplaner for å opprettholde god drift. Etterhvert som tiltakene fra regjeringen nå mykes opp vil også oppmerksomheten om både utviklingsarbeid og arbeidet med kontinuerlig forbedring økes igjen. I tillegg vil konsernet videre i 2020 måtte legge ned et betydelig arbeid knyttet til tilpasningen til krav om funksjonelt skille fra 2021. Generelt vil det være et økt trykk på digitalisering og krevende endringsprosesser som stiller store krav til alle våre medarbeidere. Helgeland Kraft har over tid bygd god kompetanse og en sterk regional forankring, som er viktige forutsetninger for å kunne lykkes i dette arbeidet framover.

De økonomiske effektene av koronakrisen og forventningen om et svakt kraftmarked resten av året tilsier at konsernet for 2020 forventer opp mot en halvering av driftsresultatet sammenlignet med 2019. Investeringsnivået er allerede betydelig redusert, og for 2020 forventer vi et utbetalingsnivå i underkant av nivået for 2019.

Engasjerte og nytenkende medarbeidere har vist stor vilje til å møte de nye utfordringene i det nye året, og legger med dette grunnlaget for å sikre fortsatt god drift i tråd med vår visjon «En aktiv verdiskaper».

RESULTAT

(Tall i 1000 kr)

KONSERN

DRIFTSINNEKTER	1. KV. 2020	1.KV. 2019
Energisalg	234 823	448 047
Overføringsinntekter	150 428	129 872
Andre driftsinntekter	8 865	7 557
Sum driftsinntekter	394 116	585 476
DRIFTSKOSTNADER		
Energikjøp	119 095	290 326
Overføringskostnader	52 507	30 738
Brutto personalkostnader	60 502	61 015
Aktiverte personalkostnader	- 12 097	-11 500
Andre driftskostnader	54 740	45 162
Ordinære avskrivninger	36 832	35 846
Sum driftskostnader	311 579	451 588
Driftsresultat	82 537	133 888
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
Inntekter fra investeringer i TS og FKV	3 000	0
Finansinntekter	105	3 180
Finanskostnader	23 288	21 697
Netto finansresultat	-20 183	-18 517
Ordinært resultat før skattekostnad	62 354	115 371
Skattekostnad på ordinært resultat	19 606	48 456
RESULTAT ETTER SKATT	42 748	66 915

BALANSE

(Tall i 1000 kr)

KONSERN

EIENDELER	31.03.2020	31.03.2019
Anleggsmidler	4 611 611	4 619 161
Omløpsmidler	925 835	802 445
Sum eiendeler	5 537 446	5 421 607
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	2 372 090	2 371 418
Udisponert overskudd	42 748	0
Sum egenkapital	2 414 838	2 371 418
Sum langsiktig gjeld	2 690 377	2 585 613
Sum kortsiktig gjeld	432 231	464 576
Sum gjeld	3 122 607	3 050 189
Sum egenkapital og gjeld	5 537 446	5 421 607

Mosjøen 31. mars 2020/29. april 2020

Tom Eilertsen
Styreleder

Bjørn Laksforsmo
Nestleder

Annbjørg Skjerve
Styremedlem

Gunnar Moe
Styremedlem

André Møller
Styremedlem

Kirsti A. Østbergh
Styremedlem

Alf Tore Albrigtsen
Ansattevalgt styremedlem

Stian Josefsen
Ansattevalgt styremedlem

Eivind Mikalsen
Konsernsjef

TILLEGGSPPLYSNINGER

OPPLYSNING OM MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

	1. KV, 2020		1. KV. 2019	
	%	GWH	%	GWH
Produksjon i året (brutto)		355		344
Midlere produksjon (10 siste år):		301		285
Magasinbeholdning 01.01:	69 %	281	61 %	249
Magasinbeholdning 31.03:	41 %	167	32 %	129
Midlere magasinbeholdning (10 siste år):	26 %	277	24 %	
Total magasinkapasitet pr. 31.03:		406		406

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

OPPLYSNING OM ENERGIOMSETNING OG PRODUKSJON

	1. KV, 2020		1. KV. 2019	
		GWH		GWH
Levert energi i regionalnettet		1 179		1 237
Levert energi i distribusjonsnettet		422		415
Omsetning sluttbruker		380		382
Egenproduksjon (netto)		349		339



Tverrå Kraftverk i Tosbotn er også bygget etter samme bærekraftige prinsipper som det prisvinnende kraftverket vårt Øvre Forsland i Leirford Kommune.

