

Foreløpig orientering om regnskap for 2015

Driften i 2015

I 2015 har selskapets virksomhet bestått av produksjon og omsetning av elektrisk energi basert på vannkraft, nettvirksomhet for distribusjon av elektrisk kraft, samt utleie av fiberanlegg og entreprenørvirksomhet.

Produksjonsvolumet for vannkraft i 2015 var 278 GWh, 35 GWh høyere enn i 2014 og 18 GWh høyere enn beregnet middelproduksjon.

Selskapets sikringspolicy har bidratt til en gjennomsnittlig oppnådd kraftpris i 2015 på 24 øre/kWh som er betydelig høyere enn markedspris.

Vannkraften selges i hovedsak i engros markedet. Under kraftproduksjonen føres også inntekt ved salg av elsertifikater, konsesjonskraft og opprinnelsesgarantier.

NVE fastsetter hver år rammen for hva selskapet kan kreve inn i nettleie fra kundene sine. Den endelige inntektsrammen ble fastsatt til 78,8 mill. kroner og er lagt til grunn ved beregningen av tillatt inntekt for nettvirksomheten i 2015. Dette gjør at den samlede inntekten fra nettvirksomheten, justert for årets mer-/mindreinntekt, utgjør 80,5 mill. kroner.

Det foreløpig årsresultat for 2015 viser et overskudd på 32,7 mill. kroner etter skatt. Det er knyttet noe usikkerhet til anslaget på grunnrenteskatt og forholdet mellom betalbar skatt og utsatt skattefordel i regnskapet. Dette forholdet ansees likevel ikke å være av betydning for bedømmelsen av selskapet og stillingen ved årsskiftet.

Det bemerkes at pensjonskostnadene i resultatregnskapet er ført opp med et negativt beløp. Dette skyldes endring i aktuarberegnete pensjonsforpliktelser ved årets utgang som i sin helhet føres over resultatregnskapet.

Totale aktiva utgjorde 590 mill. kroner ved utgangen av 2015, fordelt med 494 mill. kroner i anleggsmidler og 96 mill. kroner i omløpsmidler. På passivasiden utgjorde egenkapitalen 287,6 mill. kroner, langsiktig gjeld og forpliktelser 227,4 mill. kroner og kortsiktig gjeld 75,0 mill. kroner.

I løpet av 2015 ble det gjennomført investeringer på 66,8 mill. kroner.

Det foreløpig årsregnskap for 2015 som er avsluttet pr. 31.12.15 er ikke ferdig revidert.

Øvrige forhold

Rehabilitering og oppgradering av aggregat 3 i Rekvatn kraftstasjon, med en kostnadsramme på 25 mill. kroner, ble ferdigstilt som planlagt i månedsskiftet november/desember 2015.

NSK har, samme med flere andre kraftselskap på strekningen Trondheim – Bjerkvik, deltatt i byggingen av en ny «fibermotorvei» med en kostnadsramme på rundt 230 mill. kroner. Vi kom i mål med vår del av prosjektet både innen tidsfristen og rammen som for vår del utgjorde 18 mill. kroner.

Selskapet er også i godt gjenge med bygging av del to av bredbåndsprosjektet i Nord-Salten. Utbyggingen skal være ferdigstilt i 2017. Prosjektet har en ramme på 38 mill. kroner, hvorav 14,3 mill. kroner er gitt som tilskudd fra Post og teletilsynet. Det øvrige skal finansieres med anleggsbidrag fra kundene og midler fra NSK.



Risiko og utsikter fremover

Selskapets kraftomsetning er utsatt for markedsrisiko knyttet til både salget av engroskraft og elsertifikater (pris-, volum- og valutarisiko). Styret har vedtatt en sikringspolicy som angir rammer for fordeling av salget mellom terminkontrakter og spotsalg.

Kraftprisene har de siste årene vist en negativ trend. Det er ingen ting i det kortsiktige bildet som tilsier en prisoppgang, heller det motsatte. Ved utgangen av 2015 var 90,9 GWh sikret på terminkontrakter for levering i 2016 til en pris på 27,2 øre/kWh.

Nettvirksomheten har en rimelig forutsigbar kontantstrøm. Varslet ramme for 2016 er på 83,7 mill. kroner mot endelig vedtak for 2015 på 73,8 mill. kroner, en økning på 9,9 mill. kroner.

Risikoen i nettvirksomheten er i det vesentlige knyttet til KILE- og kompensasjonsordningen ved større og langvarig strømbrudd.

Erklæring fra styret og adm. direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent vedlagte foreløpige regnskap for Nord-Salten Kraft AS med forenklet resultat- og balanseoppstilling per 31.12.2015.

Det bekreftes herved at det foreløpige regnskapet for 2015, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretaket og eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at beretningen, etter vår beste overbevisning, gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på det foreløpige årsregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode/år. Det bemerkes at årsregnskapet ikke er revidert uten at det har noen betydning for de konklusjoner som er trukket ovenfor.

Ulvsvåg 9. februar 2015


Martin Sivertsen
Styreleder


May Valle
Nestleder


Gisle Erik Hansen
Styremedlem


Svein Helge Nøstdal
Styremedlem


Evy Marita Røymo
Styremedlem


Sten Mørtsel
Styremedlem


Mars-Trones-Nymo
Styremedlem


Audun Tore Kosmo
Styremedlem


Stein Valle

Adm. direktør

RONNY NILSSEN
VARA



Resultatregnskap 2015

RESULTATREGNSKAP	Noter	31.12.2015 Hele året	31.12.2014 Hele året	31.12.2015 2. halvår	31.12.2014 2. halvår	30.06.2015 1. halvår	30.06.2014 1. halvår
Energiomsetning	2	68 850 180	72 748 792	34 909 085	35 459 441	33 941 096	37 289 351
Overføringsinntekter	3	80 536 698	76 716 869	42 767 087	38 244 055	37 769 611	38 472 814
Andre inntekter		7 688 014	5 844 840	4 175 365	3 428 504	3 512 650	2 416 336
Sum driftsinntekter		157 074 893	155 310 501	81 851 536	77 132 000	75 223 356	78 178 501
Kraftkjøp		6 681 695	7 168 837	3 172 754	3 300 230	3 508 941	3 868 607
Overliggende nett		17 856 272	19 545 901	9 659 746	10 087 884	8 196 525	9 458 017
Lønns- og personalkostn.	4	25 532 107	52 640 525	9 288 519	36 647 343	16 243 588	15 993 182
Ordinære avskrivninger		24 222 458	24 804 978	12 186 857	13 970 902	12 035 602	10 834 076
Andre prod.- og adm. kostn.		32 169 481	33 793 045	17 277 890	17 151 309	14 891 591	16 641 736
Tap på fordringer		193 184	290 079	219 581	330 509	-26 396	-40 430
Aktivert e. invest.arbeid		-7 916 985	-6 911 950	-5 203 103	-3 592 450	-2 713 882	-3 319 500
Sum driftskostnader		98 738 212	131 331 415	46 602 244	77 895 727	52 135 968	53 435 688
Driftsresultat (EBIT)		58 336 681	23 979 086	35 249 292	-763 727	23 087 388	24 742 813
EBITDA		82 559 139	48 784 064	47 436 149	13 207 175	35 122 990	35 576 889
Finansinntekter	5	2 248 875	3 900 990	495 103	1 162 764	1 753 772	2 738 226
Finanskostnader	5	8 593 368	13 430 373	4 313 761	9 246 847	4 279 607	4 183 526
Resultat av finansposter		-6 344 494	-9 529 383	-3 818 659	-8 084 083	-2 525 835	-1 445 300
Resultat før skatter		51 992 187	14 449 703	31 430 634	-8 847 810	20 561 554	23 297 513
Skattekostnad på ord. resultat	6	19 339 467	8 687 747	10 477 847	-1 437 940	8 861 620	10 125 687
Resultat etter skatt		32 652 721	5 761 956	20 952 786	-7 409 870	11 699 934	13 171 826
<i>Disponeringer:</i>							
Avsatt til utbytte		15 568 924	11 871 305				
Avsatt til annen egenkapital		17 083 797					
Overført fra annen egenkapital			6 109 349				
Sum disponert		32 652 721	5 761 956				



Balanse pr. 31.12.2015

Eiendeler	31.12.2015	31.12.2014
Utsatt skattefordel	30 659 934	30 659 934
Tomter, bygninger og bygningsm. anlegg	419 236 629	378 806 527
Maskiner, inventar og driftsløsøre	38 549 799	36 551 566
Finansielle anleggsmidler	5 486 862	7 299 034
Sum anleggsmidler	493 933 224	453 317 061
Varelager inkl elsert.	3 627 707	5 502 703
Kundefordringer	32 783 483	26 726 993
Forskuddsbetalte kostn og påløpnt innt	16 352 758	17 691 147
Investeringer i aksjer og verdipapirer	3 265 069	8 041 438
Kasse og bankinnskudd	40 047 007	60 242 088
Sum omløpsmidler	96 076 024	118 204 370
Sum eiendeler	590 009 249	571 521 431
GJELD OG EGENKAPITAL	31.12.2015	31.12.2014
Egenkapital 01.01	270 504 283	276 246 658
Resultat hittil i år/ovf disp.fond	17 083 797	-6 109 349
Egenkapital 31.12	287 588 080	270 137 309
Avsetninger og pensjonsforpliktelser	27 360 738	39 353 143
Obligasjonslån - forfall 21.06.18	200 000 000	200 000 000
Sum langsiktig gjeld	227 360 738	239 353 143
Leverandørgjeld	10 884 085	23 376 873
Skatter	18 913 015	13 695 322
Forskuddstrekk/a.off.gjeld	9 691 873	8 086 611
Utbytte	15 568 924	11 871 305
Annen kortsiktig gjeld	20 002 534	5 000 870
Sum kortsiktig gjeld	75 060 431	62 030 980
Sum gjeld og egenkapital	590 009 249	571 521 432



NOTER TIL REGNSKAPET

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Anleggsaksjer er vurdert til historisk kostpris. I de tilfellene den virkelige verdien er lavere enn kostprisen og dette ikke er forbigående, er det foretatt nedskrivning.

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Erstatninger og konsesjonskraftforpliktelser

Årlige erstatninger til grunneiere er begrenset og kostnadsføres fortløpende. Det er ikke foretatt avsetninger til dekning av disse framtidige forpliktelser.

Konsesjonskraft skal sikre utbyggingskommunene tilstrekkelig kraft til alminnelig forsyning, og til en rimelig pris. Forpliktelser til levering av konsesjonskraft er ikke oppført i balansen. Forpliktelsen utgjør årlig 18,8 GWh.

Magasinbeholdning

I samsvar med etablerte regnskapsprinsipper i energiforsyningen beholdningsføres ikke oppmagasinert vann i regnskapet.

Pensjoner

Selskapet har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte. Ved regnskapsføring er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Den etablerte



pensjonsordning gir de ansatte en bestemt framtidig pensjonsytelse basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved pensjonsalder. Ved verdsettelse av pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser benyttes estimert verdi foretatt av aktuar. Selskapet har også inngått avtale om rett til avtalefestet førtidspensjon ved fylte 62 år. Også denne forpliktelsen er beregnet av aktuar. I regnskapsføringen av selskapets pensjonsforpliktelser føres aktuarmessig gevinst/tap direkte over resultatet. Årets pensjonskostnad representerer netto endring i forpliktelse som har skjedd i løpet av 2015.

Kontantstrømoppstilling

Det er ikke utarbeidet kontantstrømsanalyse i tilknytning til foreløpig regnskap for 2015.

Skatter

Skattekostnaden består av ordinær selskapsskatt, grunnrenteskatt, naturressursskatt og endring utsatt skatt/utsatt skattefordel. Ordinær selskapsskatt utgjør 27 % av skattemessig resultat for selskapet.

Naturressursskatt beregnes med utgangspunkt i et gjennomsnitt av kraftproduksjonen de siste sju år multiplisert med skattesatsen pr. kWh. Utlignet naturressursskatt skal samordnes med fellesskatten til staten og går her til fradrag. Dersom naturressursskatten overstiger fellesskatten, kan differansen framføres med rente til fradrag for senere år.

Grunnrenteskatt beregnes med utgangspunkt i takserte inntekter for kraftverket redusert for driftsutgifter, skattemessige avskrivninger og friinntekt. Negativ grunnrenteinntekt kan med renter framføres til fradrag i framtidige positive grunnrenteinntekter. Grunnrenteskatt er 31 % av netto grunnrenteinntekt. I det foreløpige regnskapet for 2015 er det gjort en forenklet beregning av grunnrenteskatten.

Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt framførbare underskudd. Utsatt skatt blir beregnet etter gjeldsmetoden og utsatt skatt i resultatregnskapet blir beregnet som årets endring av utsatt skatt i balansen.

I tillegg betales eiendomsskatt som utgjør inntil 0,7 % av takstverdi. Eiendomsskatt klassifiseres som driftskostnad.

Anleggsbidrag

Anleggsbidrag til investeringer i linjenettet (monopolvirksomheten) går til fradrag på aktiverte verdier. Anleggstilskuddet periodiseres dermed over investeringens økonomiske levetid i form av reduserte avskrivninger.



2. Energiomsetning

Energiomsetning	2015	2014
Salg engros kraft	61 096 633	67 408 157
Produksjonstilskudd - elsertifikat	5 511 547	2 967 665
Salg konsesjonskraft	1 982 504	2 102 332
Salg kraft med opprinnelsesgaranti	259 496	270 638
Sum energiomsetning	68 850 180	72 748 792

3. Overføringsinntekter

Overføringsinntekter	2015	2014
Faktisk inntekt nettvirksomheten	82 991 542	81 839 869
Tariffstøtte	1 499 798	-
Korreksjon mer-/mindreinntekt	-	-1 336 000
Årets mer-/mindreinntekt	-3 954 642	-3 787 000
Sum overføringsinntekter	80 536 698	76 716 869

4. Lønn

Lønnskostnader	2015	2 014
Lønns- og personalkostnader	34 875 564	34 658 749
Pensjonskostnader	-9 343 457	17 981 776
Sum lønnskostnader	25 532 107	52 640 525

5. Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter og finanskostnader	2015	2014
Annen renteinntekt	1 417 914	2 641 776
Annen finansinntekt	830 961	1 259 214
Nedskrivning finansielle eiendeler	311 473	5 000 000
Annen rentekostnad	8 176 539	8 384 386
Annen finanskostnad	105 357	45 988
Resultat av finansposter	-6 344 494	-9 529 384

6. Skatter – foreløpig beregning

Skattekostnad	2015	2014
Naturressursskatt	3 007 576	3 062 821
Grunnrenteskatt	2 294 000	3 816 967
Justering feil tidl. år	-	65 749
Betalbar skatt/endr. utsatt sk.fordel	14 037 891	1 742 210
Sum skattekostnad	19 339 467	8 687 747



Vedlegg 1.

Hovedtall for Nord-Salten Kraft

Beløp i millioner kroner	2015	2014
Resultat:		
Driftsinntekter	157,1	155,3
Driftskostnader	98,7	131,3
Driftsresultat	58,3	24,0
EBITDA	82,6	48,8
Resultat etter skatt	32,7	5,8
Balanse:		
Totalkapital	590,0	571,4
Rentebærende gjeld	200,0	200,0
Egenkapital	287,6	270,1
Arbeidskapital	21,0	56,2
Nøkeltall:		
Egenkapitalandel (%)	48,7 %	47,3 %
Driftsmargin	37,1 %	15,4 %
EBITDA-margin	52,6 %	31,4 %
Rentedekningsgrad	7,4	3,3
Egenkapitalrentabilitet	18,6 %	5,3 %
Produksjon vannkraft (GWh)	278,0	243,0
herav konsesjonskraft (GWh)	18,8	18,8
Salgspris vannkraft engros (NOK/kWh)	0,24	0,30
Distribuert kraft i distribusjonsnettet (GWh)	145,7	141,2
Distribuert kraft i regionalnettet (GWh)	206,0	205,7