

Foreløpig orientering om regnskap for 2016

### **Driften i 2016**

I 2016 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 vannkraften ble 228 GWh, 50 GWh lavere enn i 2015 og 28 GWh lavere enn beregnet middelproduksjon. Selskapets sikringspolicy har bidratt til en gjennomsnittlig oppnådd kraftpris på terminkontrakter på 25,7 øre/kWh i 2016, noe som er 1,2 øre/kWh høyere enn realisert markedspris.

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

NVE fastsetter hvert år rammen for hva selskapet kan kreve inn i nettleie fra kundene sine. Den foreløpige inntektsrammen ble fastsatt til 83,7 mill. kroner og er lagt til grunn ved beregningen av tillatt inntekt for nettvirksomheten i 2016. Dette gjør at den samlede inntekten fra nettvirksomheten, justert for årets mer-/mindreinntekt, utgjør 94,4 mill. kroner.

Det foreløpige årsresultatet for 2016 viser et overskudd på 21,4 mill. kroner etter skatt. Det er knyttet noe usikkerhet til anslaget på grunnrenteskatt og forholdet mellom betalbar skatt og utsatt skattefordel i regnskapet. Likeledes hefter det litt usikkerhet med hensyn til endelig ramme for nettvirksomheten. Disse forholdene ansees likevel å være av begrenset betydning for bedømmelsen av selskapet og stillingen ved årsskiftet.

Det bemerkes at pensjonskostnadene i resultatregnskapet for 2015 var ført opp med et negativt beløp. Dette skyldtes endringer i aktuarberegnete pensjonsforpliktelser som ved fjorårets utgang ble ført over resultatregnskapet.

Totale aktiva utgjorde 578,2 mill. kroner ved utgangen av 2016, fordelt med 506,9 mill. kroner i anleggsmidler og 71,3 mill. kroner i omløpsmidler. På passivasiden utgjorde egenkapitalen 293,4 mill. kroner, langsiktig gjeld og forpliktelser 227,9 mill. kroner og kortsiktig gjeld 56,9 mill. kroner.

I løpet av 2016 ble det gjennomført investeringer på 41,4 mill. kroner.

Det foreløpige årsregnskap for 2016 er ikke ferdig revidert.

### **Øvrige forhold**

I 2016 startet selskapet opp arbeidet med renoveringen av den siste av de eldste transformatorstasjonene. Prosjektet, som ligger i Kjøpsvik i Tysfjord kommune, har en ramme på 21 mill. kroner og skal være ferdigstilt høsten 2017.

Det er stor aktivitet i nettvirksomheten med tilrettelegging av nettilknytning spesielt for havbruksnæringen.



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 øvrig 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. Tross et brukbart løft i spotprisene i 2016, er det ingen ting i det kortsiktige bildet som tilsier en prisoppgang, heller det motsatte. Ved utgangen av 2016 var 108,3 GWh sikret på terminkontrakter for levering i 2017 til en pris på 24,7 øre/kWh.

Rundt årsskiftet 2016/2017 har markedet for elsertifikater nærmest kollapset og vi har sett en halvering av sertifikatprisen. Selskapets eksponering utgjør på årsbasis 43 GWh av en total beregnet middelproduksjon på 250 GWh.

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. Varslet inntektsramme for 2017 er 77,0 mill. kroner.

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


### **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 31.12.2016.


Det bekreftes herved at det foreløpige regnskapet for 2016, 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 1. februar 2017

  
Martin Sivertsen  
Styreleder

  
Svein Helge Nøstdal  
Nestleder

  
Evy Marita Røymo  
Styremedlem

  
Stein Mørtsell  
Styremedlem

  
Ronny Nilssen  
Styremedlem

  
Elin Eidsvik  
Styremedlem

  
Liv Reffhaug  
Varamedlem

  
Aleksander Vik Karlsen  
Styremedlem

  
Stein Valle  
Adm. direktør

**Foreløpig resultatregnskap 2016**

RESULTATREGNSKAP	Noter	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016 2. halvår	31.12.2015 2. halvår	30.06.2016 1. halvår	30.06.2015 1. halvår	31.12.2015
Energjomsetning	2	58 276 765	69 685 387	26 627 855	36 112 789	31 648 909	33 572 598	69 685 387
Overføringsinntekter	3	94 414 670	83 346 869	47 639 074	45 438 538	46 775 595	37 908 331	83 346 869
Andre inntekter		8 168 307	7 106 616	4 662 098	3 724 543	3 506 209	3 382 073	7 106 616
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>160 859 741</b>	<b>160 138 872</b>	<b>78 929 027</b>	<b>85 275 870</b>	<b>81 930 714</b>	<b>74 863 002</b>	<b>160 138 872</b>
Aktivert eget invest.arbeid		-5 985 286	-7 916 985	-3 001 897	-5 203 103	-2 983 389	-2 713 882	-7 916 985
Kraftkjøp		6 309 114	6 431 466	2 693 942	3 232 571	3 615 172	3 198 895	6 431 466
Kjøp av overføringstjenester		21 686 718	17 856 272	10 510 187	9 659 747	11 176 531	8 196 525	17 856 272
Lønns- og personalkostn.	4	33 062 992	35 104 664	17 511 057	20 967 530	15 551 935	14 137 134	35 104 664
Pensjonskostnader	4	8 182 870	-9 347 453	5 632 838	-11 453 907	2 550 032	2 106 454	-9 347 453
Annen driftskostnad		21 695 104	26 594 014	10 517 078	14 692 900	11 178 026	11 901 114	26 594 014
Eiendomsskatt		5 248 983	5 778 056	2 651 762	2 371 401	2 597 221	3 406 655	5 778 056
Ordinære avskrivninger		25 677 807	24 222 319	13 418 170	12 186 717	12 259 637	12 035 602	24 222 319
Tap på fordringer		212 661	193 184	237 145	219 580	-24 484	-26 396	193 184
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>116 090 961</b>	<b>98 915 537</b>	<b>60 170 281</b>	<b>46 673 437</b>	<b>55 920 680</b>	<b>52 242 100</b>	<b>98 915 537</b>
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>44 768 780</b>	<b>61 223 335</b>	<b>18 758 746</b>	<b>38 602 433</b>	<b>26 010 034</b>	<b>22 620 902</b>	<b>61 223 335</b>
Finansinntekter	5	761 419	2 466 067	23 825	712 295	737 594	1 753 772	2 466 067
Finanskostnader	5	8 115 685	8 668 961	4 015 442	4 389 354	4 100 243	4 279 607	8 668 961
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-7 354 266</b>	<b>-6 202 894</b>	<b>-3 991 617</b>	<b>-3 677 059</b>	<b>-3 362 649</b>	<b>-2 525 835</b>	<b>-6 202 894</b>
<b>Resultat før skatter</b>		<b>37 414 514</b>	<b>55 020 441</b>	<b>14 767 129</b>	<b>34 925 374</b>	<b>22 647 385</b>	<b>20 095 067</b>	<b>55 020 441</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	16 002 078	22 507 679	5 662 241	13 646 059	10 339 837	8 861 620	22 507 679
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>21 412 436</b>	<b>32 512 762</b>	<b>9 104 888</b>	<b>21 279 315</b>	<b>12 307 548</b>	<b>11 233 447</b>	<b>32 512 762</b>
<i>Disponeringer:</i>								
Avsatt til utbytte		15 568 924	15 568 924					
Avsatt til annen egenkapital		5 843 512	16 943 838					
<b>Sum disponert</b>		<b>21 412 436</b>	<b>32 512 762</b>					


**Foreløpig balanseoppstilling per 31.12.2016**

<b>Eiendeler</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Utsatt skattefordel		25 330 691	25 330 691
Tomter, bygninger og bygningsm. anlegg		421 025 570	419 164 988
Maskiner, inventar og driftsløsøre		54 745 738	41 196 630
Finansielle anleggsmidler		5 808 771	5 486 862
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>506 910 770</b>	<b>491 179 171</b>
Varelager inkl elsert.		3 608 145	3 419 207
Kundefordringer		26 912 815	41 308 200
Forskuddsbetalte kostn og påløpn innt		17 217 467	20 062 419
Investeringer i aksjer og verdipapirer		2 688 066	3 265 069
Kasse og bankinnskudd		20 852 217	40 047 007
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>71 278 710</b>	<b>108 101 902</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>578 189 480</b>	<b>599 281 073</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Egenkapital 01.01		287 448 121	270 137 309
Føringer direkte mot EK		122 708	-
Resultat hittil i år/ovf disp.fond		5 843 512	17 310 812
<b>Egenkapital per dato</b>		<b>293 414 342</b>	<b>287 448 121</b>
Avsetninger og pensjonsforpliktelser		27 883 976	27 360 738
Annen langsiktig gjeld		200 000 000	200 000 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>227 883 976</b>	<b>227 360 738</b>
Leverandørgjeld		9 401 226	19 823 703
Skatter		16 000 473	16 751 984
Forskuddstrekk/a.off.gjeld		9 449 042	9 952 459
Utbytte		15 568 924	15 568 924
Annen kortsiktig gjeld		6 471 496	22 375 144
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>56 891 162</b>	<b>84 472 214</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>578 189 480</b>	<b>599 281 073</b>


**Hovedtall for Nord-Salten Kraft AS – 2016**

Hovedtall for Nord-Salten Kraft		31.12.2016	31.12.2015
---------------------------------	--	------------	------------

**Resultat:**

Driftsinntekter		160 859 741	160 138 872
Driftskostnader		116 090 961	98 915 537
Driftsresultat (EBIT)		44 768 780	61 223 335
EBITDA		70 446 587	85 445 654
Resultat etter skatt		21 412 436	32 512 762
<b>Balanse:</b>			
Totalkapital		578 189 480	599 281 073
Rentebærende gjeld		200 000 000	200 000 000
Egenkapital		293 414 342	287 448 121
Arbeidskapital		14 387 548	23 629 688

Nøkkeltall		31.12.2016	31.12.2015
Egenkapitalandel		50,7 %	48,0 %
Driftsmargin		27,8 %	38,2 %
Totalrentabilitet		6,6 %	9,8 %
EBITDA-margin		43,8 %	53,4 %
Rentedekningsgrad		5,6	7,3
Arbeidskapital (mill. kroner)		14,4	23,6
Produksjon vannkraft (GWh)		228	278



## **NOTER TIL FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.16**

### **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 virkeligverdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av rentendring.

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 tildekning 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 20,3 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 lineært 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 2016.

**Kontantstrømoppstilling**

Det er ikke utarbeidet kontantstrømsanalyse i tilknytning til foreløpig regnskap for 2016.

**Skatter**

Skattekostnaden består av ordinær selskapsskatt, grunnrenteskatt, naturressursskatt og endring utsatt skatt/utsatt skattefordel. Ordinær selskapsskatt utgjør 25 % 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 33% av netto grunnrenteinntekt. I det foreløpige regnskapet for 2016 er det gjort en forenklet beregning av grunnrenteskatten.

Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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.





<b>2. Energiomsetning</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Salg engroskraft	53 444 930	61 931 839
Produksjonstilskudd - elsertifiater	2 197 273	5 511 547
Salg konsesjonskraft	2 066 970	1 982 504
Salg kraft med opprinnelsesgaranti	567 592	259 496
<b>Sum energiomsetning</b>	<b>58 276 765</b>	<b>69 685 386</b>

<b>3. Overføringsinntekter</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Faktisk inntekt nettvirkosmheten	82 589 268	83 195 071
Tariffstøtte	3 335 381	1 499 798
Korreksjon mer-/mindreinntekt		62 000
Årets mer-/mindreinntekt	8 490 021	-1 410 000
<b>Sum overføringsinntekter</b>	<b>94 414 670</b>	<b>83 346 869</b>

#### 4. Lønn og personalkostnader

På grunn av store fluktasjoner i akutuarebregnede pensjonsforplikteler har vi valgt å vise pensjonskostnadene som egen linje i resultatoppstillingen.

<b>5. Finansinntekter og -kostnader</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Annen renteinntekt	410 829	1 984 399
Annen finansinntekt	350 590	481 668
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-	311 473
Annen rentekostnad	8 076 755	8 252 131
Annen finanskostnad	38 929	105 357
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>-7 354 266</b>	<b>-6 202 894</b>

#### 6. Skatter - foreløpig beregning

Det er gjort en forenklet vurdering av skattkostnaden i foreløpig regnskapet for 2016 som tar utgangspunkt i grunnlagstall per 31.12.15 og endring i skatteprosent.