

Delårsberetning første halvår 2016 Nord-Salten Kraft AS

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 vannkraft var i årets første 6 måneder 131 GWh, 8 GWh høyere enn tilsvarende periode i 2015.

Selskapets sikringspolicy har bidratt til en gjennomsnittlig oppnådd kraftpris hittil i 2016 på 22,9 øre/kWh, og som er 0,9 øre høyere enn markedspris i tilsvarende periode.

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 sine kunder. Den foreløpige inntektsrammen ble fastsatt av NVE til 84 mill. kroner, og denne 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 47 mill. kroner per 30.06.2016.

Halvårsresultatet for 2016 viser et overskudd på 12,3 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 av være av særlig betydning for bedømmelsen av selskapet og stillingen per 30.06.2016.

Styret er godt fornøyd med resultatutviklingen i selskapet og påpeker at en ved sammenligning mot resultat per 31.12.2015 må ta hensyn til at selskapet i 2015 bokførte negative pensjonskostnader, som følge av beregninger fra aktuar.

Totale aktiva utgjorde 572 mill. kroner per 30.06.16, fordelt med 499 mill. kroner i anleggsmidler og 73 mill. kroner i omløpsmidler. På passivasiden utgjorde egenkapitalen 300 mill. kroner, langsiktig gjeld og forpliktelser 227 mill. kroner og kortsiktig gjeld 44 mill. kroner.

I løpet av første halvår 2016 er det gjennomført investeringer på 20 mill. kroner.

Regnskap for første halvår 2016 som er avsluttet pr. 30.06.2016 er ikke ferdig revidert.

Øvrige forhold

I nettvirksomheten er arbeidet med reoveringen av Pæsa transformatorstasjon i Kjøpsvik startet opp. Jobben skal være fullført i løpet av 2017 og har en ramme på 20 mill. kroner.

Styret har også vedtatt å etablere tosidig innmating av strøm til tettstedet Skutvik. Prosjektet skal gjennomføres i løpet av høsten 2016 og har en kostnadsramme på 3 mill. kroner.

I løpet av høsten 2016 går NSK i gang med å rulle ut nye AMS-strømmålere til alle kundene i forsyningsområdet. Målerbyttet er initiert av NVE og omfatter samtlige nettselskaper i Norge. Investeringen skal være gjennomført innen 01.01.2019 og har for NSKs vedkommende en ramme på 25 mill. kroner.



Selskapet er også i godt gjenge med bygging av del to av bredbåndsprosjektet i Nord-Salten, hvor tettstedet Kjøpsvik nå er ferdigstilt. Utbyggingen videreføres i 2016 og 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 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. I det kortsiktige bildet kan det i midlertid se ut som prisene har stabilisert seg på et nivå i overkant av 20 øre/kWt. Per 01.01.2016 var 90,9 GWh sikret på terminkontrakter for levering i 2016 til en pris på 27,2 øre/kWt.

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 langvarige strømbrudd.

Erklæring fra styret og adm. direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent halvårsregnskap for Nord-Salten Kraft AS for 2016 med forenklet resultat- og balanseoppstilling per 30.06.2016.


Det bekreftes herved at halvårsregnskapet for første halvår 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. Beretningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode/år. Det bemerkes at halvårsregnskapet ikke er revidert uten at det har noen betydning for de konklusjoner som er trukket ovenfor.

Ulvsvåg 23. august 2016


Martin Sivertsen
Styreleder


Svein Helge Nøstdal
Nestleder



Gisle Erik Hansen
Styremedlem



Evy Marita Røymo
Styremedlem


Stein Mørtsel
Styremedlem


Ronny Nilsen
Styremedlem


Elin Eidsvik
Styremedlem


Aleksander Vik Karlsen
Styremedlem


Stein Valle
Adm. direktør

Nord-Salten Kraft AS – resultatregnskap per 30.06.2016

RESULTATREGNSKAP	Noter	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Energiomsetning	2	31 648 909	33 572 598	69 685 387
Overføringsinntekter	3	46 775 595	37 908 331	83 346 869
Andre inntekter		3 506 209	3 382 073	7 106 616
Sum driftsinntekter		81 930 714	74 863 002	160 138 872
Aktivert eget invest.arbeid		-2 983 389	-2 713 882	-7 916 985
Kraftkjøp		3 615 172	3 198 895	6 431 466
Kjøp av overføringstjenester		11 176 531	8 196 525	17 856 272
Lønns- og personalkostn.	4	15 551 935	14 137 134	35 104 664
Pensjonskostnader	4	2 550 032	2 106 454	-9 347 453
Annen driftskostnad		11 178 026	11 901 114	26 594 014
Eiendomsskatt		2 597 221	3 406 655	5 778 056
Ordinære avskrivninger		12 259 637	12 035 602	24 222 319
Tap på fordringer		-24 484	-26 396	193 184
Sum driftskostnader		55 920 680	52 242 100	98 915 537
Driftsresultat (EBIT)		26 010 034	22 620 902	61 223 335
Finansinntekter	5	737 594	1 753 772	2 466 067
Finanskostnader	5	4 100 243	4 279 607	8 668 961
Resultat av finansposter		-3 362 649	-2 525 835	-6 202 894
Resultat før skatter		22 647 385	20 095 067	55 020 441
Skattekostnad på ordinært resultat	6	10 339 837	8 861 620	22 507 679
Resultat etter skatt		12 307 548	11 233 447	32 512 762

Nord-Salten Kraft AS - balanse pr. 30.06.2016

Eiendeler	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utsatt skattefordel	25 330 691	30 659 934	25 330 691
Tomter, bygninger og bygningsm. anlegg	417 601 202	399 518 854	419 164 988
Maskiner, inventar og driftsløsøre	50 280 704	32 814 319	41 196 630
Finansielle anleggsmidler	5 478 511	4 900 318	5 486 862
Sum anleggsmidler	498 691 108	467 893 425	491 179 171
Varelager inkl. elsert.	3 844 657	5 721 234	3 627 707
Kundefordringer	14 427 508	31 363 906	41 723 101
Forskuddsbetalte kostn og påløp innt	21 863 876	11 792 236	6 050 780
Investeringer i aksjer og verdipapirer	3 177 301	3 545 588	3 265 069
Kasse og bankinnskudd	29 682 040	35 191 745	40 047 007
Sum omløpsmidler	72 995 382	87 614 709	94 713 665
Sum eiendeler	571 686 490	555 508 134	585 892 835

GJELD OG EGENKAPITAL	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Egenkapital 01.01	287 448 121	270 137 309	287 448 121
Føringer direkte mot EK	122 708	-	-
Resultat hittil i år/ovf disp.fond	12 307 548	11 233 447	-
Egenkapital per dato	299 878 377	281 370 756	287 448 121
Avsetninger og pensjonsforpliktelser	27 360 738	39 291 529	27 360 738
Annen langsiktig gjeld	200 000 000	200 000 000	200 000 000
Sum langsiktig gjeld	227 360 738	239 291 529	227 360 738
Leverandørgjeld	9 701 974	13 072 880	19 823 703
Skatter	12 970 047	7 713 803	16 751 984
Forskuddstrekk/a.off.gjeld	5 516 756	6 197 536	10 050 493
Utbytte	-	-	15 568 924
Annen kortsiktig gjeld	16 258 597	7 861 630	8 888 872
Sum kortsiktig gjeld	44 447 375	34 845 849	71 083 976
Sum gjeld og egenkapital	571 686 490	555 508 134	585 892 835

Hovedtall for Nord-Salten Kraft	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
---------------------------------	------------	------------	------------

Resultat:

Driftsinntekter	81 930 714	74 863 002	160 138 872
Driftskostnader	55 920 680	52 242 100	98 915 537
Driftsresultat (EBIT)	26 010 034	22 620 902	61 223 335
EBITDA	38 269 671	34 656 504	85 445 654
Resultat etter skatt	12 307 548	11 233 447	32 512 762

Balanse:

Totalkapital	571 686 490	555 508 134	585 892 835
Rentebærende gjeld	200 000 000	200 000 000	200 000 000
Egenkapital	299 878 377	281 370 756	287 448 121
Arbeidskapital	28 548 008	52 768 860	23 629 689

Nøkkeltall	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Egenkapitalandel	52,5 %	50,7 %	49,1 %
Driftsmargin	31,7 %	30,2 %	38,2 %
EBITDA-margin	46,7 %	46,3 %	53,4 %
Rentedekningsgrad	6,5	5,7	7,3
Produksjon vannkraft (GWh)	131	123	278

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Rapporten gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet.

23. august 2016



Stein Valle
Administrerende direktør

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 av 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 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 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 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 pensjonsordningen 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.

De er i midlertid ikke gjennomført aktuarmessig beregning av endring av pensjonsforpliktelsene for perioden 01.01 – 30.06.16.

Kontantstrømoppstilling

Det er ikke utarbeidet kontantstrømanalyse i tilknytning til regnskapet for første halvår 2016.

Skatter

Skattekostnaden består av ordinær selskapsskatt, grunnrenteskatt, naturressursskatt og endring utsatt skatt/utsatt skattefordel. Ordinær selskapsskatt utgjør for 2016 25 % av skattemessig resultat for selskapet.

Naturressursskatt beregnes med utgangspunkt som 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 økt til 33% av netto grunnrenteinntekt fra og med 2016.

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 halvårsregnskapet for første halvår 2016 er det gjort en forenklet beregning av skattene.

I tillegg betales eiendomsskatt som utgjør inntil 0,7 % av takstverdi. Eiendomsskatt klassifiseres som driftskostnad og er ført under posten «Annen driftskostnad» i resultatregnskapet.

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	30.06.2016	30.06.2015
Salg engroskraft	29 237 374	29 875 917
Produksjonstilskudd - elsertifiater	1 290 432	1 622 522
Salg konsesjonskraft	861 607	1 506 567
Salg kraft med opprinnelsesgaranti	259 496	567 592
Sum energiomsetning	31 648 909	33 572 598

3. Overføringsinntekter	30.06.2016	30.06.2015
Faktisk inntekt nettvirkosheten	43 283 489	41 973 374
Tariffstøtte	3 335 381	1 506 567
Årets mer-/mindreinntekt	156 725	-5 571 610
Sum overføringsinntekter	46 775 595	37 908 331

4. Lønn og personalkostnader

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

5. Finansinntekter og -kostnader	30.06.2016	30.06.2015
Annen renteinntekt	388 950	1 038 273
Annen finansinntekt	348 644	715 499
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-	311 473
Annen rentekostnad	4 082 803	3 898 547
Annen finanskostnad	17 440	69 588
Resultat av finansposter	-3 362 649	-2 525 836

6. Skatter - foreløpig beregning

Det er gjort en forenklet vurdering av skattkostnaden i regnskapet for første halvår 2016 som tar utgangspunkt i grunnlagene per 31.12.15