

VALEN KRAFTVERK AS

Org.nr. 985 383 820



ÅRSREKNESKAP

2016

VALEN KRAFTVERK AS

Styret si årsmelding 2016

Verksemd

Valen Kraftverk AS vart stifta i 2003 ved at Hordaland Fylkeskommune overførte sitt eigartilhøve i kraftproduksjon og nettdrift på Valen i Kvinnherad til selskapet. Denne verksemda var tidlegare nært knytt til drifta av Valen sjukehus. Nettdrifta er avvikla og selskapet si noverande oppgåve er å driva produksjon og omsetning av energi samt anna verksemd knytta til desse områda, herunder deltaking i andre verksemdar med liknande føremål.

Tilsette og drift av selskapet

Selskapet har ikkje egne tilsette men leiger administrative tenester og driftstenester frå Kvinnherad Energi AS. Det er inngått ein driftsavtale som omfattar all drift av verksemda til Valen Kraftverk AS. Avtalen gjeld fram til 31.12.2018. Selskapet har ikkje eigen omsetningskonsesjon men driv, etter godkjenning frå NVE, under Kvinnherad Energi sin konsesjon.

Kraftproduksjon og kraftomsetning

Selskapet driv produksjon av kraft i eige anlegg. Total produksjon i 2016 var på ca 19,1 GWh mot 20,7 GWh i 2015. Drifta av stasjonen har vore stabil utan større avbrot i 2016. Avtale om levering av produsert kraft er inngått med Kvinnherad Energi AS.

Resultat og finansielle tilhøve

Rekneskapen for 2016 er gjort opp med eit overskot på kr 0,1 mill før skatt, omtrent same resultatet som for 2015. Produsert kvantum vart 0,5 GWh lågare enn budsjettert, salsinntekta vart allikevel 0,3 mill kr høgare enn budsjetter, skuldast høgare kraftprisar i 2016 enn budsjettert.

Selskapet har eit ansvarleg lån på kr 6,0 mill frå Hordaland Fylkeskommune og har ein eigenkapital på kr 10,5 mill. etter årets disponering.

Styret foreslår følgjande disponering av årets resultat:

Utbytte:	kr	0
<u>Overføring til anna eigenkapital:</u>	<u>kr</u>	<u>84.086</u>
<u>Sum disponeringar:</u>	<u>kr</u>	<u>84.086</u>

Framtidsutsikter

Anlegget viser stabil, god produksjon i ein utfordrande straummarknad. Grunna låge straumprisprognoser dei neste åra, så vil dette kunne føra til reduserte marginer. Valen Kraftverk AS har fått konsesjon for utbygging av ein ny kraftstasjon i Valedalen - lenger oppe i vassdraget. Konsesjonsvedtaket vart påklaga, men klagehandsaminga i Olje- og

Energidepartementet gav medhold til konsesjon og kan soleis byggjast ut.. Grunna venta låge straumprisar er det no grundige vurderingar som skal gjennomførast i 2017 før endeleg investeringsbeslutning.

Valen Kraftverk AS eig og fallrettar på Handeland/Sandvoll noko som vart stadfesta i jordskiftedom i 2016. Korleis desse fallrettane vert forvalta vidare vert ei sak for styret og seinare generalforsamling.

NVE har sett fram krav om utbetring av dammen i Valedalen, noko som vil medføra ein investeringskostnad på ca. 25 mill kr. Eigar har godkjent søknad om auka låneopptak og konvertering av eksisterande lån slik at finansiering av utbetringa no er klar.

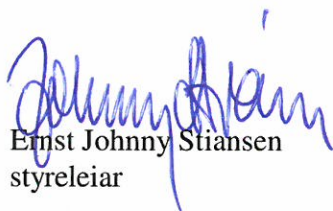
Kraftproduksjonen i eit normalår vil vera om lag 19,3 GWh.

Framleis drift

Årsrekneskapan for 2016 er sett opp under føresetnaden om framleis drift av selskapet.


Valen Kraftverk AS nyttar Kvinnherad Energi AS sine planar for HMS (Helse, miljø, sikkerhet) og tilsvarande tiltak for likestilling. Selskapet ureiner ikkje miljøet i drifta av verksemda. Selskapet har for tida ingen forsknings- og utviklingsaktivitetar.

Dimmelsvik / Bergen, 15.06.2017
styret i Valen Kraftverk AS


Ernst Johnny Stiansen
styreleiar


Guro Klyve
styremedlem


Sigrid Helene Aardal
styremedlem


Hans Martin Hjelmeland
dagleg leiar

VALEN KRAFTVERK AS

RESULTATREKNESKAP

Note		2016	2015
1	Energisalg og overføring	4 240 222	3 499 981
1	Andre inntekter	21 388	607 105
	Sum driftsinntekter	4 261 611	4 107 085
1	Kraftkjøp og krafttransport	486 424	503 272
2,3	Andre driftskostnader	1 697 680	1 562 382
5	Avskrivning på varige driftsmidler	1 216 427	1 164 346
	Sum driftskostnader	3 400 531	3 230 000
1	Driftsresultat	861 079	877 085
	Finansinntekter	4 345	6 111
	Finanskostnader	742 130	837 183
	Netto finansposter	-737 785	-831 073
	Resultat før skattekostnad	123 294	46 012
4	Skattekostnad	-39 208	-28 402
	ÅRSRESULTAT	84 086	17 610
	OVERFØRINGAR:		
	Forslag utbytte	0	0
	Overføring til annan eigenkapital	84 086	17 610
6	Sum overføringer	84 086	17 610

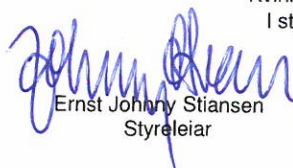
VALEN KRAFTVERK AS

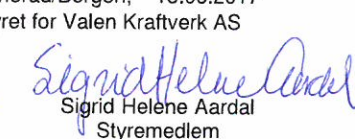
BALANSE

	31.12.2016	31.12.2015
Note EIGENDELER		
Anleggsmidler		
Immaterielle eigendeler		
4 Utsett skattefordel	207 347	203 242
Sum immaterielle eigendeler	207 347	203 242
Varige driftsmiddel		
5,7 Kraftstasjon og fordelingsnett	43 136 351	43 870 977
		0
Sum anleggsmidler	43 343 698	44 074 219
Omløpsmidlar		
Fordringar		
7 Kundefordringar	454 689	552 855
Andre kortsiktige krav	107 182	105 283
Sum fordringar	561 871	658 138
Bankinnskot, kontantar o.l	3 130 210	3 949 929
Sum omløpsmidlar	3 692 081	4 608 067
SUM EIGENDELER	47 035 779	48 682 286
Note EIGENKAPITAL OG GJELD		
Eigenkapital		
6 Aksjekapital (10.000 aksjer à kr 100)	1 000 000	1 000 000
6 Overkursfond	3 090 289	3 090 289
Sum innskoten eigenkapital	4 090 289	4 090 289
6 Annan eigenkapital	6 440 990	6 356 904
Sum opptent eigenkapital	6 440 990	6 356 904
Sum eigenkapital	10 531 279	10 447 193
Anna langsiktig gjeld		
7,8 Gjeld til kredittinstitusjonar	29 900 000	31 200 000
7,8 Øvrig langsiktig gjeld	6 000 000	6 000 000
Sum langsiktig gjeld	35 900 000	37 200 000
Anna kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	372 345	297 230
4 Betalbar skatt	43 313	14 771
Skuldige off. avgifter	71 565	110 954
Annan kortsiktig gjeld	117 276	612 138
Sum kortsiktig gjeld	604 499	1 035 093
Sum gjeld	36 504 499	38 235 093
SUM EIGENKAPITAL OG GJELD	47 035 779	48 682 286


Kvinnherad/Bergen, 15.06.2017

I styret for Valen Kraftverk AS


Ernst Johnny Stiansen
Styreleiar


Sigrid Helene Aardal
Styremedlem


Guro Klyve
Styremedlem


Hans Martin Hjelmeland
Dagleg leiar

VALEN KRAFTVERK AS

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

	2016	2015
KONTANTSTRAUM FRÅ OPERASJONELLE AKTIVITETAR:		
Ordinært resultat før skattekostnad	123 294	46 012
Betalt skatt i perioden	-14 771	-330 472
Ordinære avskrivningar og nedskrivning	1 216 427	1 164 346
Endring i kundekrav	98 166	-79 944
Endring i leverandørgjeld	75 115	260 401
Endring andre tidsavgrensingsposter	-536 153	74 033
Netto kontantstraum frå operasjonelle aktivitetar	962 078	1 134 376
KONTANTSTRAUM FRÅ INVESTERINGSAKTIVITETAR:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-481 797	-1 662 195
Netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar	-481 797	-1 662 195
KONTANTSTRAUM FRÅ FINANSIERINGSAKTIVITETAR:		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-1 300 000	-1 300 000
Utbetaling av utbytte	0	0
Netto kontantstraum frå finansieringsaktivitetar	-1 300 000	-1 300 000
Netto endring i bankinnskot, kontantar og lignande	-819 719	-1 827 819
Beholdning av bankinnskot, kontantar og lignande pr. 01.01	3 949 929	5 777 747
Beholdning av bankinnskot, kontantar og liknande pr. 31.12	3 130 210	3 949 929

NOTAR TIL REKNESKAPEN FOR 2016 FOR VALEN KRAFTVERK AS

Rekneskapsprinsipp

Årsrekneskapen er sett opp i samsvar med rekneskapslova og god rekneskapsskikk for små foretak. Selskapet har vidare følgd relevante føresegner i Norsk Regnskaps Standard utarbeidd av NRS.

Inntektsføring

Ved varesalg:

Inntekt vert rekneskapsført når den er opptent, altså når både risiko og kontroll i hovudsak er overført til kunden. Dette vil normalt vera tilfelle når vara er levert til kunden. Inntekta vert rekneskapsført med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Ved tenestosalg:

Inntekt vert rekneskapsført når den er opptent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tenesta vert ytt, i takt med at arbeidet vert utført. Inntektene vert rekneskapsført med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Omløpsmidlar og kortsiktig gjeld

Omløpsmidlar og kortsiktig gjeld omfattar normalt postar som forfell til betaling innan eit år etter siste dag i rekneskapsåret, samt postar som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidlar vert vurdert til lågaste verdi av kostnad og verkeleg verdi (Lågaste verdis prinsipp). Kortsiktig gjeld er ført i balansen til nominelt motteke beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld vert ikke oppskreve til verkeleg verdi som fylgje av renteendring.

Anleggsmidlar og langsiktig gjeld.

Anleggsmidlar omfattar eiendelar til varig eige og bruk for verksemda. Anleggsmidlar vert vurdert til kjøpskostnad. Varige driftsmidlar føres opp i balansen og vert avskrive over forventa økonomisk levetid til driftsmidlet. Varige driftsmidlar vert nedskreve til verkeleg verdi når ein ventar at verdifallet ikkje er forbigåande. Nedskrivninga vert reversert når grunnlaget for nedskrivninga ikkje lenger er til stades.

Krav

Kundekrav og andre krav er oppført i balansen til pålydande etter frådrag for avsetning for venta tap. Avsetning til tap vert gjort på grunnlag av ei individuell vurdering av dei enkelte krava. I tillegg vert det for øvrige kundekrav avsett ein uspesifisert sum for å dekkja pårekna tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatrekneskapen omfattar periodens betalbare skatt som blir utlikna og forfell til betaling i neste rekneskapsår i tillegg til endring i utsett skatt. Utsett skatt er utrekna med 24% i 2016 og 25 % i 2015 av netto midlertidige forskjellar mellom rekneskapsmessige og skattemessige verdiar, samt øvrige skatteposisjonar. Skatteaukande og skattereduserande midlertidige forskjellar som reverserar eller kan reversere i samme periode er utlikna og nettoført.

Framleis drift

NVE har sett fram krav om utbetring av dammen i Valedalen, som vil medføra ein investeringskostnad på ca. MNOK 25. Eigar har godkjent søknad om auka låneopptak og konvertering av eksisterande lån slik at finansiering av utbetring no er klar. Årsrekneskapen for 2016 er sett opp under føresetnaden om framleis drift av selskapet.

Note 1 Virksomhetsområder

	2016	2015
Energisalg	4 240 222	3 499 981
Finansoppgjør kraftsalg	21 388	607 105
Sum driftsinntekter	4 261 611	4 107 085
Kraftkjøp og nettleige	486 424	503 272
Avskrivning og nedskrivning	1 216 427	1 164 346
Andre driftskostnader	1 697 680	1 562 382
Sum driftskostnader	3 400 531	3 230 000
DRIFTSRESULTAT	861 079	877 085

Note 2 Lønnskostnad / honorar

Selskapet har ikkje hatt egne tilsette i rekneskapsåret.

	2016	2015
Honorarer		
Revisjon og revisjonsrelaterte tenester	28 900	29 000
Honorar til revisor for annan bistnad	12 800	13 000
Sum	41 700	42 000

Note 3 Annan driftskostnad

	2016	2015
Vedlikeholdskostnader	353 801	236 454
Administrasjonstenester	668 765	651 704
Honorarer	41 700	42 000
Forsikringer	105 283	103 407
Eigedomsskatt	280 140	281 680
Øvrige administrasjons- og driftskostnader	247 991	247 137
Sum	1 697 680	1 562 382

Note 4 Betalbar skatt

Årets skattekostnad kjem fram slik:	2016	2015
Betalbar skatt	43 313	14 771
Endring utsett skatt (fordel)	-4 105	13 632
Skattekostnad ordinært resultat	39 208	28 402

Avstemming frå nominell til faktisk skattesats:	2016	2015
Årsresultat før skatt	123 294	46 012
Permanente og andre forskjeller	-1 022	-1 039
Endring i midlertidige forskjeller	50 981	9 732
Sum skattbar inntekt	173 253	54 706

Betalbar skatt	43 313	14 771
----------------	--------	--------

Effektiv skattesats	35 %	32 %
---------------------	------	------

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjellar:

	2016	2015
Driftsmidler	-455 850	-302 845
Gevinst og tapskonto	-408 098	-510 122
Sum	-863 948	-812 967

Netto utsett skattefordel i balansen	-207 347	-203 242
--------------------------------------	----------	----------

Ved årsslutt 2016 hadde selskapet ingen skattemessige framførbare underskot.

Selskapet vert ikkje ilikna grunnrente og naturressursskatt, då ytelsane i kraftstasjonen er lågare enn grensa som er sett for slik likning.

Note 5 Varige driftsmidler

	Kraft- stasjon	Anlegg under utføring	Sum
Kjøpskostnad 01.01.2016	55 422 592	15 186	55 437 778
Tilgang kjøpte driftsmidler	24 500	457 297	481 797
Ferdigstilt anlegg under utføring		0	0
Avgang solgte driftsmidler		0	0
Kjøpskostnad 31.12.2016	55 447 092	472 483	55 919 575
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2016	11 566 800	0	11 566 800
Avskrivningar i år	1 216 427	0	1 216 427
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2016	12 783 227	0	12 783 227
Bokført verdi pr. 31.12.2016	42 663 865	472 483	43 136 351
Økonomisk levetid	10-67 år	Ingen avskr.	
Avskrivningsplan	Lineær		

Note 6 Eigenkapital

Selskapet har kun ein aksjeklasse	Antall	Pålydande	Pålydande
Aksjer eigd av Hordaland Fylkeskommune (totalt antall aksjer)	10 000	100	100
Spesifikasjon eigenkapital	Aksje- kapital	Overkurs	Annan EK
Eigenkapital 01.01.2016	1 000 000	3 090 289	6 356 904
Årets resultat			84 086
Eigenkapital 31.12.2016	1 000 000	3 090 289	6 440 990
			10 531 279

Note 7 Annan langsiktig gjeld

	2016	2015
Ansvarleg lån Hordaland Fylkeskommune	6 000 000	6 000 000
Langsiktig lån Danske Bank	29 900 000	31 200 000
Sum langsiktig gjeld	35 900 000	37 200 000

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for gjeld til Danske Bank:

	2016	2015
Kraftstasjon	43 136 351	43 870 977
Kundefordringer	454 689	552 855
Totalt	43 591 040	44 423 832

Note 8 Gjeld som forfell meir enn fem år etter rekneskapsårets slutt

Gjeld til Hordaland Fylkeskommune skal nedbetalast over 20 år frå og med 2008. Tilbakebetaling skal likevel kun gjennomførast dersom selskapet sitt siste avlagde årsrekneskap har ein eigenkapitalprosent som ikkje er lågare enn 30%.

Langsiktig gjeld til Danske Bank forfell i november 2019.

Melding frå uavhengig revisor

Til generalforsamlinga i Valen Kraftverk AS

Fråsegn om revisjonen av årsrekneskapen

Konklusjon

Vi har revidert Valen Kraftverk AS sin årsrekneskap som er samansett av balanse per 31. desember 2016, resultatrekneskap og kontantstraumoppstilling for rekneskapsåret avslutta per denne datoen og notar til årsrekneskapen, medrekna eit samandrag av viktige rekneskapsprinsipp.

Etter vår meining er årsrekneskapen som følgjer med, gitt i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettvisande bilete av selskapet si finansielle stilling per 31. desember 2016, og av resultata og kontantstraumane for rekneskapsåret som vart avslutta per denne datoen, i samsvar med rekneskapslova sine reglar og god rekneskapsskikk i Noreg.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna dei internasjonale revisjonsstandardane International Standards on Auditing (ISA-ane). Våre oppgåver og plikter etter desse standardane er beskrivne i *Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen*. Vi er uavhengige av selskapet slik det er krav om i lov og forskrift, og har oppfylt dei andre etiske pliktene våre i samsvar med desse krava. Etter vår oppfatning er innhenta revisjonsbevis tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

Annan informasjon

Leiinga er ansvarleg for annan informasjon. Annan informasjon omfattar årsmeldinga, men inkluderer ikkje årsrekneskapen og revisjonsmeldinga.

Vår fråsegn om revisjonen av årsrekneskapen dekkjer ikkje annan informasjon, og vi attesterer ikkje den andre informasjonen.

I samband med revisjonen av årsrekneskapen er det oppgåva vår å lese den andre informasjonen for å vurdere om det er vesentleg inkonsistens mellom denne og årsrekneskapen eller kunnskap vi har opparbeidd under revisjonen, eller om han tilsynelatande inneheld vesentleg feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den andre informasjonen inneheld vesentleg feilinformasjon er vi pålagde å rapportere det. Vi har ikkje noko å rapportere i så måte.

Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen

Styret og dagleg leiar (leiinga) er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen i samsvar med lov og forskrifter, og for at han gir eit rettvisande bilete i samsvar med rekneskapslova sine reglar og god rekneskapsskikk i Noreg. Leiinga er òg ansvarleg for nødvendig intern kontroll

for å kunne utarbeide ein rekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta.

Ved utarbeidinga av årsrekneskapen må leiinga ta standpunkt til selskapet si evne til å halde fram med drifta og på tilbørleg måte opplyse om tilhøve av betydning for dette. Førsetnaden om at drifta kan halde fram, skal leggjast til grunn for årsrekneskapen så lenge det ikkje er sannsynleg at verksemda vil bli avvikla.

Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen

Målet med revisjonen er å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen totalt sett ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, verken som følgje av feil eller misleg framferd, og å gi ei revisjonsmelding som inneheld konklusjonen vår. Tryggande sikkerheit er ein høg grad av sikkerheit, men ingen garanti for at ein revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, alltid vil avdekke vesentleg feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følgje av misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Feilinformasjon blir vurdert som vesentleg dersom han, åleine eller samla, innanfor rimelege grenser kan forventast å påverke økonomiske avgjerder som brukarane tar basert på årsrekneskapen.

Som del av ein revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, og ISA-ane, utøver vi profesjonelt skjønn og viser profesjonell skepsis gjennom heile revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentleg feilinformasjon i årsrekneskapen, enten det skuldast misleg framferd eller feil som ikkje er tilsikta. Vi utformar og gjennomfører revisjonshandlingar for å handtere slike risikoar, og hentar inn revisjonsbevis som er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår. Risikoen for at vesentleg feilinformasjon som følgje av misleg framferd ikkje blir avdekka, er høgare enn for feilinformasjon som skuldast feil som ikkje er tilsikta, sidan misleg framferd kan innebere samarbeid, forfalsking, bevisste utelatingar, urette framstillingar, eller brot på interne kontrollrutinar.
- opparbeider vi oss ei forståing av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje for å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll.
- evaluerer vi om rekneskapsprinsippa som er brukte, er formålstenlege, og vurderer om rekneskapsestimata og tilhøyrande noteopplysningar som er utarbeidde av leiinga, er rimelege.

- konkluderer vi, basert på innhenta revisjonsbevis, på om leiinga sin bruk av vidare drift-føresetnaden ved fastsetting av årsrekneskapen er formålstenleg og om det er vesentleg uvisse knytt til hendingar eller tilhøve som kan skape tvil av betydning om selskapet si evne til å halde fram med drifta. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentleg uvisse, må vi i revisjonsmeldinga gjere merksam på tilleggsopplysningane i årsrekneskapen, eller, dersom slike tilleggsopplysningar ikkje er tilstrekkelege, at vi modifierer konklusjonen vår om årsrekneskapen og årsmeldinga. Konklusjonane våre er basert på revisjonsbevis innhenta inntil datoen for revisjonsmeldinga. Etterfølgjande hendingar eller tilhøve kan likevel føre til at selskapet ikkje held fram med drifta.
- evaluerer vi den totale presentasjonen, strukturen og innhaldet, inkludert tilleggsopplysningane, og om årsrekneskapen representerer dei underliggjande transaksjonane og hendingane på ein måte som gir eit rettvisande bilete.

Vi kommuniserer med styret mellom anna om det planlagde omfanget av revisjonen og til kva tid revisjonsarbeidet skal utførast. Vi utvekslar også informasjon om tilhøve av betydning som vi har avdekkja i løpet av revisjonen, samt om eventuelle svakheiter av betydning i den interne kontrollen.

Utsegn om andre lovmessige krav

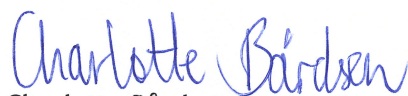
Konklusjon om årsmeldinga

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, meiner vi at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, føresetnaden om at drifta skal halde fram og framlegget til bruk av overskotet er konsistente med årsrekneskapen og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørge for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Noreg.

Bergen 16. juni 2017
BDO AS



Charlotte Bårdsen
Statsautorisert revisor