

# Delårsrapport 3. kvartal 2018

BKK sitt konsernresultat for 3. kvartal 2018 er 313 mill. kroner, som er 144 mill. kroner høyere enn resultatet for 3. kvartal 2017. Vi har oppnådd høyere kraftpriser og kraftproduksjon enn i samme kvartal i fjor. Samtidig har fremtidsprisene falt i løpet av kvartalet og gitt en positiv verdiendring på konsernets portefølje av kraftkontrakter. Områdeprisen var 49,62 euro/MWh i 3. kvartal i år, sammenlignet med 27,6 euro/MWh i 3. kvartal i fjor. Vannkraftproduksjonen i kvartalet var 16 % høyere enn i 3. kvartal i fjor.

Konsernresultatet for de tre første kvartalene i 2018 er på 1.299 mill. kroner, 628 mill. kroner høyere enn resultatet per 30. september 2017. Økningen skyldes hovedsakelig gevinst ved salg av aksjer i Fjordkraft i forbindelse med børsnoteringen av selskapet 1. kvartal i år. Høyere kraftpriser bidrar også til å løfte resultatet.

Tysnes Kraftlag AS og Etne Elektrisitetslag AS ble aksjonærer i BKK AS i 3. kvartal.

## Hovedtall for 3. kvartal 2018, og endring fra 3. kvartal 2017:

Energiinntekter	773 mill. kroner,	økning 131 prosent
Overføringsinntekter	448 mill. kroner,	økning 9 prosent
Telekominntekter	58 mill. kroner,	økning 12 prosent
Andre inntekter	119 mill. kroner,	reduksjon 19 prosent
Driftsresultat	599 mill. kroner,	økning 159 prosent

## Hovedtall

		30.09.2018	30.09.2017	2017
Fra resultatregnskapet				
Brutto driftsinntekter	mill. kr	3 662	3 035	4 289
Brutto driftsresultat (EBITDA)	mill. kr	1 964	1 597	2 258
Driftsresultat	mill. kr	1 460	1 117	1 577
Inntekt på investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet				
	mill. kr	783	228	273
Netto finansposter	mill. kr	615	24	10
Resultat før skattekostnad	mill. kr	2 075	1 141	1 587
Resultat	mill. kr	1 299	671	893
Fra oppstilling av finansiell stilling				
Sum eiendeler	mill. kr	21 968	23 035	23 014
Sum egenkapital	mill. kr	8 378	7 765	7 726
Rentebærende gjeld	mill. kr	9 952	12 439	10 555
Likvide midler	mill. kr	1 116	2 439	1 815
Anvendt kapital	mill. kr	16 433	17 127	15 697
Fra kontantstrøm				
Netto kontantstrøm fra drift*)	mill. kr	-347	1 134	2 940
Utbetaling av utbytte	mill. kr	529	505	505
Vedlikeholdsinvesteringer	mill. kr	182	217	307
Investering i ny kapasitet	mill. kr	1 173	705	1 119
Finansieringsstørrelser				
Rentebærende gjeldsgrad	prosent	54,3	61,6	57,7
Netto kontantstrøm fra drift (rullerende 12 måneder) / rentebærende gjeld	prosent	14,7	10,9	27,9
Egenkapitalandel	prosent	38,1	33,7	33,6
Nøkkeltall regnskap				
EBITDA-margin	prosent	53,6	52,6	52,6
Avkastning på anvendt kapital (rullerende 12 måneder)	prosent	10,1	6,3	6,7
Egenkapitalrentabilitet (rullerende 12 måneder)	prosent	18,8	11,5	11,6
Gjennomsnittlig skattesats total skatt	prosent	37,4	41,2	43,7

\*) Nøkkeltallet for 2017 inneholder forskuddsbetaling knyttet til salg av nettanlegg til Statnett. I januar 2018 ble nettanleggene overdratt til Statnett og forskuddsbetalingen ble reversert.

## Virksomheten

Energi- og infrastrukturselskapet BKK har sine røtter og sin virksomhet på Vestlandet. Konsernets hovedaktiviteter er produksjon, omsetning og overføring av elektrisk kraft. I tilknytning til hovedaktivitetene selges også rådgivings- og entreprenørtjenester. BKK tilbyr dessuten bredbånd, fjernvarme og fellesmåling av energi. BKK har større minoritetsseierskap i en rekke av de større kraftselskapene i landsdelen.

Vår visjon er «Vi gir morgendagen nye muligheter». BKK skal lede an i utviklingen av klimavennlig energi og fremtidsrettede infrastrukturløsninger. Vi skal være et ledende og fremtidsrettet energi- og infrastrukturselskap som skal ha en avgjørende rolle i samfunnsutviklingen i tiden som kommer.

Konsernet drives med basis i vårt verdigrunnlag: Verdiskapende, Samfunnsansvarlig, Offensiv og Pålitelig. Hovedkontoret ligger i Bergen.

Tysnes Kraftlag og Etne Elektrisitetslag sin virksomhet innenfor kraftnett, telekommunikasjon og sluttbrukersalg, samt Tysnes Kraftlags aksjer i Sunnhordland Kraftlag, ble kjøpt i 3. kvartal. Oppgjøret skjedde i hovedsak ved betaling med aksjer ervervet fra Statkraft. Tysnes Kraftlag AS' og Etne Elektrisitetslag AS' eierandeler i BKK AS er på henholdsvis 1,70 og 0,35 prosent.

## Organisasjon, helse, miljø og sikkerhet

Nøkkel tall	Mål	Pr.	Pr.
		30.09.18	30.09.17
Årsverk eks. lærlinger		1.002	1.036
Lærlinger		43	43
Sykefravær	< 4 %	3,8 %	3,7 %
Skadefraværsfrekvens (H1)	null	5,7	6,9
Skadefrekvens total (H2)	null	11,4	15,1

BKK-konsernet hadde et sykefravær i 3. kvartal 2018 på 3,8 % som er 0,1 % lavere enn sykefraværet for samme periode i fjor. Korttidsfraværet (1-16 dager) er 1,8 % og langtidsfraværet (over 16 dager) er 2,0 %.

Et godt og sikkert arbeidsmiljø er sentralt i BKKs strategi, og sikkerhet skal ha øverste prioritet i alt arbeidet som gjøres. Antallet personskader i BKK er imidlertid for høyt.

For å nå målet om null personskader har det forebyggende arbeidet høy prioritet. Tiltak på tvers av konsernet omfatter et tydeligere og sterkere fokus på HMS-arbeidet, skjerpet lederansvar, forbedret bruk av Sikker jobb analyse (SJA), HMS-plan som virkemiddel og fokus på bruk av personlig verneutstyr. HMS-dager med utvidet konsernledelse har gitt nye tiltak, som er gjennomgått med tillitsvalgte og verneombudene og kan samles under overskriftene synlig ledelse, sikkerhetskultur, aktiv vernetjeneste og rapportering og behandling av meldinger.

Det legges vekt på innrapportering av farlige forhold og uønskede hendelser for å oppnå læring som kan sette oss bedre i stand til å gjøre et godt forebyggende arbeid. Det har hittil i år vært en klar økning i antall rapporterte farlige forhold og uønskede hendelser sammenlignet med i fjor.

Personskadefrekvensen er redusert noe i 2018, men det er for tidlig å si om dette er en varig utvikling. Det er rapportert 9 personskader med fravær pr. 3. kvartal. Dette gir en H1-verdi på 5,7, som er en nedgang i forhold til samme periode i 2017 (6,9). Skadefrekvensen er likevel fortsatt for høy. Det er rapportert 18 personskader med fravær og/eller medisinsk behandling (H2) pr. 3. kvartal 2018. Dette gir en H2-verdi på 11,4, verdien i samme periode i 2017 var 15,1. Det er viktig at HMS-forbedringsarbeidet fortsetter med full styrke, og videre utvikling i skadefrekvensen gir grunnlag for evaluering av tiltak, om pågående tiltak treffer eller om nye tiltak må innføres.

Styret forutsetter at det forebyggende arbeidet fortsatt får høy prioritet og vil følge utviklingen nøye.

Det har i 3. kvartal vært ett alvorlig miljøuhell i forbindelse med brudd på minstevannføring ved Almelidfoss. I forbindelse med høy produksjon i Hellandsfoss kraftverk og høy vannføring med påfølgende fare for varmgang i aggregatet ble kraftstasjonen lagt over fra vannstandsregulering til å styres manuelt. Vannstanden ble så lav at vannføringen nedstrøms underskred kravet om minstevannføring. Aggregatet ble umiddelbart lagt over i vannstandsregulering og korrekt slipp av minstevannføring ble reetablert. Tiltak er iverksatt for å unngå lignende hendelser i fremtiden.

## Økonomiske resultater

Sammenlignbare tall for 2017 vises i parentes.

### Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet i henhold til IAS 34, delårsrapportering. Det har ikke vært noen endringer i regnskapsprinsipp i kvartalet.

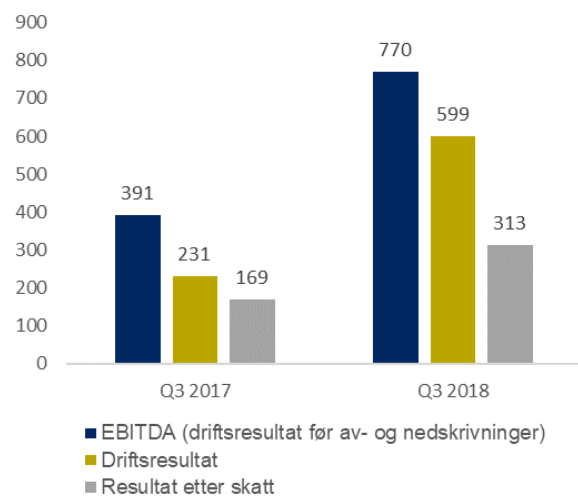
BKK har obligasjoner og sertifikater notert på Oslo børs, og skal følge krav i European Securities and Markets Authorities (ESMA) sin veiledning for bruk av alternative resultatmål i ekstern rapportering. BKK benytter alternative resultatmål som EBITDA, nøkkeltall for avkastning og nøkkeltall for finansiell styrke i virksomhetsstyringen. Tilsvarende alternative resultatmål presenteres også i ekstern rapportering. De alternative resultatmålene skal gi supplerende informasjonen til finansregnskapet, for å ytterligere belyse resultatutviklingen og utvikling i finansiell stilling.

### Sammendrag 3. kvartal 2018

Konsernresultatet for 3. kvartal 2018 er 313 mill. kroner (169 mill. kroner).

#### Resultat 3. kvartal, 2016 - 2018

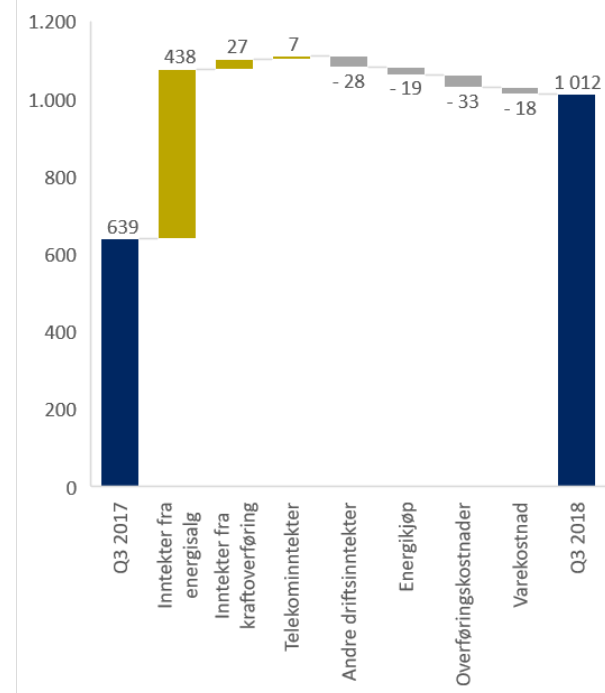
(mill. kr)



### Netto driftsinntekter

#### Netto driftsinntekter, endring fra 3. kvartal i fjor

(mill. kr)



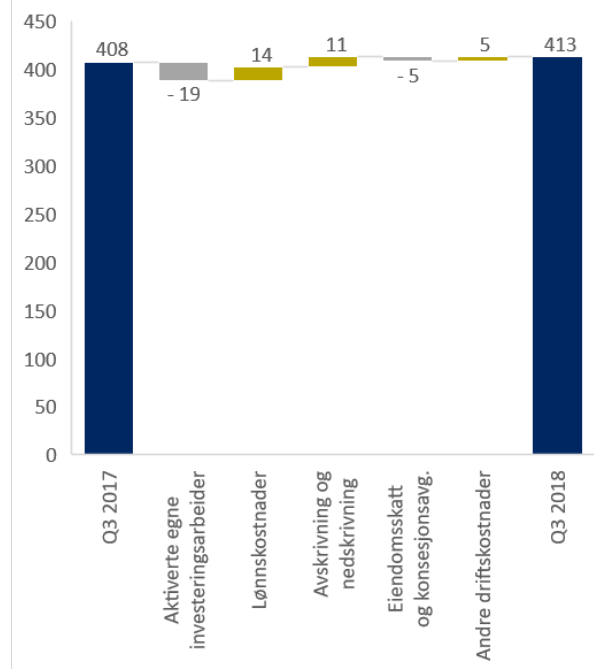
Netto driftsinntekter var i 3. kvartal 1.012 mill. kroner (639 mill. kroner). Inntekter fra energisalg utgjør 773 mill. kroner (334 mill. kroner). Områdeprisen var 22,00 euro/MWh høyere og vannkraftproduksjonen var 240 GWh høyere i 3. kvartal 2018 enn i 3. kvartal 2017. BKK forhåndsselger løpende en del av forventet vannkraftproduksjon som en del av en økonomisk sikringsstrategi. Inngåtte kontrakter regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Når kraftprisene stiger går verdien av inngåtte kraftkontrakter ned, mens verdien går

opp når kraftprisene faller. I 3. kvartal har kraftprisnedgang fra 30. juni medført en positiv verdiendring på porteføljen av urealiserte kraftkontrakter. Urealiserte verdiendringer på kraftkontrakter utgjorde i 3. kvartal 80 mill. kroner, mot -37 mill. kroner i 3. kvartal i fjor. Overføringsinntektene er høyere enn for tilsvarende periode i fjor som følge av økning i levert energi. Samtidig er også overføringskostnadene økt.

### Driftskostnader

#### Driftskostnader, endring fra 3. kvartal i fjor

(mill. kr)



Driftskostnadene i 3. kvartal 2018 er 413 mill. kroner (408 mill. kroner). Hovedårsaken er økte pensjonskostnader. Økningen knytter seg bl.a. til endrede forutsetning mht. levealder og forventet lønnsvekst i ytelsesordningen. Overtaking av hovedvirksomheten i Tysnes Kraftlag AS har også bidratt til økningen.

### Resultatandeler tilknyttede selskaper

I regnskapet for 3. kvartal 2018 er det innarbeidet resultatandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet med til sammen 70 mill. kroner (61 mill. kroner).

### Andre finansposter

Netto resultat av andre finansposter utgjør 1 mill. kroner (5 mill. kroner). Rentekostnader på innlån fratrukket renteinntekter på egenbeholdning av lån utgjorde 63 mill. kroner (75 mill. kroner). Handelsporteføljene for rente og valuta bidro med 3 mill. kroner (5 mill. kroner).

### Kontantstrøm og kapitalforhold

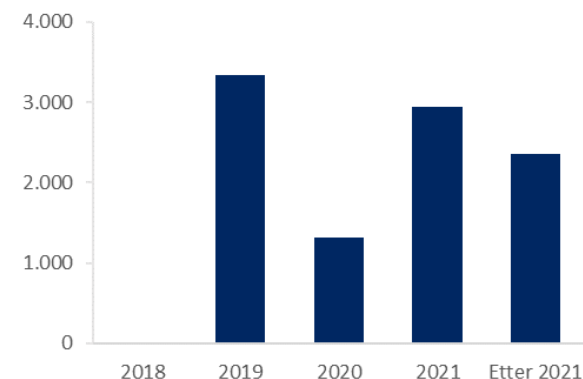
Konsernets totalkapital var i oppstilling av finansiell stilling pr. 30.09.2018 21.968 mill. kroner (23.085 mill. kroner), og egenkapitalen var 8.378 mill. kroner (7.765 mill. kroner). Markedsverdien av produksjonsanleggene er vesentlig høyere enn verdien som er innregnet i oppstilling av finansiell stilling.

Netto rentebærende gjeld (fratrukket mest likvide omløpsmidler) var 8.836 mill. kroner (10.000 mill. kroner). Overdragelse av sentralnettanleggene Fana – Kollsnes – Mongstad til Statnett 01.01.2018 og salg av aksjer i Fjordkraft i 1. kvartal 2018 er forhold som har bidratt til redusert gjeldsnivå.

Gjennomsnittlig løpetid i innlånsporteføljen var ved utgangen av 3. kvartal 2018 2,7 år (2,9 år). Ved utgangen av kvartalet utgjorde likviditetsbeholdningen 1.116 mill. kroner. I tillegg kommer ubenyttede trekkfasiliteter på til sammen 1.500 mill. kroner.

### Låneforfall ved utgangen av kvartalet

(mill. kr)



Investeringer i driftsmidler utgjør 511 mill. kroner (361 mill. kroner) i kvartalet. Nettinvesteringer utgjør en betydelig del av investeringsbeløpet. Konsernets investeringer fordelt per segment framgår av note 1 til kvartalsregnskapet.

### Forretningsområdene i 3. kvartal 2018

BKK er organisert som et konsern med BKK AS som morselskap. Virksomheten er organisert i fire forretningsområder: Innovasjon og Utvikling, Produksjon, Nett, samt Entreprenør og Marked.

### Forretningsområde Innovasjon og Utvikling

Forretningsområde Innovasjon og Utvikling har som oppgave å videreutvikle BKK-konsernet, planlegge for fremtiden og å være en pådriver for innovasjon. Forretningsområdet har ansvaret for

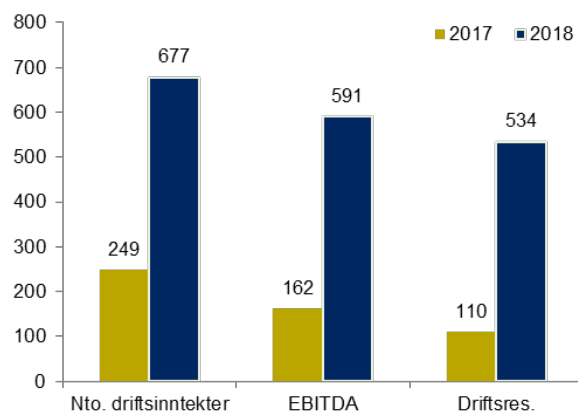
konsernstrategi, M&A (fusjoner og oppkjøp), innovasjonsportefølje og forretningsutvikling. Innovasjon og Utvikling skal modne frem nye ideer og mulige forretningsområder med utgangspunkt i BKKs kjernevirksomhet og kompetanse. I forretningsområdet ligger også BKKs innovasjonssatsing Grønn InVest, som skal investere i oppstarts- og vekstvirksomheter som utvikler innovative løsninger innen fornybar energi.

## Forretningsområde Produksjon

Forretningsområde Produksjon består av selskapet BKK Produksjon AS med tilknyttede selskap.

### BKK Produksjon 3. kvartal

(mill. kr, IFRS)

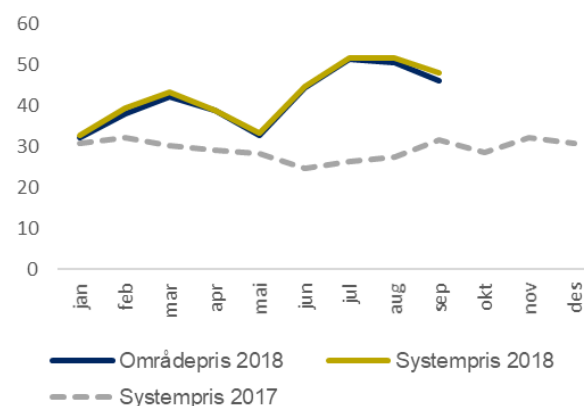


Områdeprisen (euro/MWh) har i 3. kvartal 2018 vært 79 prosent høyere enn i 3. kvartal 2017 og vannkraftproduksjonen har økt med 240 GWh (19 prosent).

Totalt resultatbidrag fra kraft- og valutakontrakter utgjorde 49 mill. kroner i 3. kvartal 2018, mot -41 mill. kroner i 3. kvartal 2017. BKK inngår kontrakter som del av en økonomisk sikringsstrategi, men anvender ikke sikringsbokføring etter IFRS. Inngåtte kraft- og valutakontrakter regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. I 3. kvartal har kraftprisnedgang fra 30. juni medført en positiv verdiendring på porteføljen av urealiserte kraftkontrakter. Se note 2 til kvartalsregnskapet for en spesifikasjon av realiserte og urealiserte verdiendringer.

### Kraftpriser spot, månedssnitt

(EUR/MWh)



Ved utgangen av 3. kvartal var magasinutfyllingen for de norske kraftmagasinene på 76,4 prosent. Dette er ca. 9,7 prosentpoeng under mediannivået for uke 39. Så langt i år har det nyttbare tilsiget vært på 104,1 TWh, noe som er 5,5 TWh mindre enn normalt.

Vannkraftproduksjonen i BKK i 3. kvartal var 1,5 TWh. Akkumulerte tilsig per 3. kvartal var 105 prosent av det normale

og magasinbeholdningen var 605 GWh høyere enn på samme tid i fjor.

Nøkkel tall	3. kv. 18	3. kv. 17	2017
Vannkraftproduksjon faktisk (GWh)	1.531	1.291	6.947
Systempris – Nord Pool (euro/MWh)	50,5	28,5	29,4
Områdepris Bergen – Nord Pool (euro/MWh)	49,5	27,6	28,8

Nøkkel tall	Pr. 30.09.18	Pr. 30.09.17	Pr. 31.12.17
Vannkraftproduksjon årsmiddel (GWh)	7.008	6.772	7.008
Installert ytelse (BKKs andel, vannkraft, MW)	1.786	1.804	1.786
Magasinbeholdning (GWh)	2.943	2.338	2.646
Hel- og deleide vannkraftverk (antall)	29	35	29

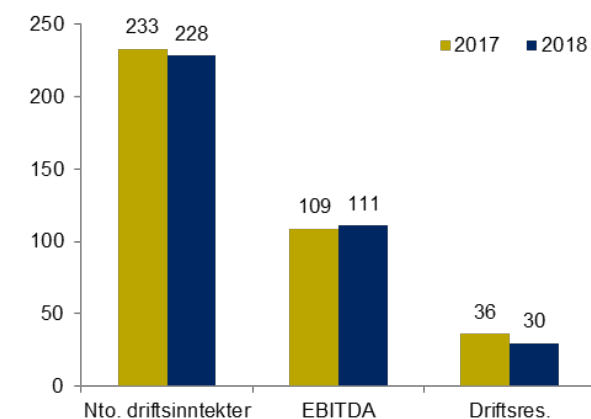
Investeringene i 3. kvartal 2018 var på 89 mill. kroner, hvorav nyinvesteringer utgjør 36 mill. kroner. Nyinvesteringene knytter seg i hovedsak til Østerbø kraftverk. Rehabiliteringsinvesteringer knytter seg i hovedsak til kraftverkene Evanger og Frøland, samt dam Stordalsvatnet og dam Stølsvatnet i Modalen. De største prosjektene i BKK Produksjons egen regi i 2018 er knyttet til rehabiliteringene Evanger og Frøland, og går etter planen.

## Forretningsområde Nett

Forretningsområde Nett består av selskapet BKK Nett AS. Virksomheten er eierskap og drift av eget strømmnett.

### BKK Nett 3. kvartal

(mill. kr, IFRS)



I BKKs konsernregnskap (IFRS) innregnes inntekter fra kraftoverføring som fakturert nettleie. Inntekter fra kraftoverføring utgjør 303 mill. kroner i 3. kvartal (277 mill. kroner). Økt forbruk trekker overføringsinntekten opp, mens det mer enn oppveies av økt varekostnad knyttet til økt kraftpris (nettap) og økt tariff for uttak fra sentralnettet.

Kraftleveringen i BKKs nettområde (regionalnettet) utgjorde 2.051 GWh i 3. kvartal 2018. Dette er en økning på 5,9 prosent i forhold til 3. kvartal i 2017. Det totale forbruket i 3. kvartal 2018 fordeler seg på alminnelig forsyning med 41,9 prosent (44,7 prosent), leveranse til industri med 54,2 prosent (50,8 prosent) og leveranse til tilgrensende nettselskap med 4,0 prosent (4,5 prosent).

Leveringsavbrudd i nettet registrert i 3. kvartal 2018 er 0,273 promille. Verdien av ikke-levert energi (KILE) som følge av avbrudd i leveringen er i regnskapet for 3. kvartal 2018 estimert til 23,4 mill. kroner, mot 21,6 mill. kroner for 3. kvartal i 2017.

### Nøkkeltall

	Pr. 30.09.18	Pr. 30.09.17	Pr. 31.12.17
Mer(-)/mindre(+) inntekt, saldo (mill. kroner)	-11	+83	+23

Selskapets investeringer i 3. kvartal 2018 var på 486 mill. kroner, hvorav 92 prosent var nyinvesteringer. De to største investeringsprosjektene er innføring av AMS og sentralnettsforbindelsen Mongstad-Modalen. I AMS-prosjektet var det pr. 30.09.2018 installert ca. 155 000 nye målere ute hos kundene. BKK bygger i perioden 2018-2019 linjen Mongstad-Modalen. Det er etablert en rett for BKK til å selge linjen til Statnett etter ferdigstillelse.

## Forretningsområde Entreprenør og Marked

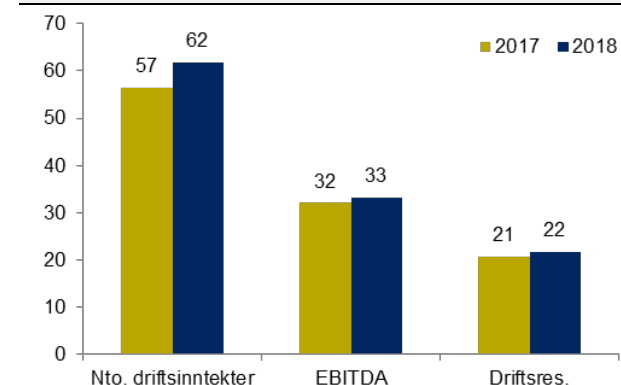
Forretningsområdet Entreprenør og Marked består av selskapene BKK Digitek AS, BKK Enotek AS, BKK Varme AS, BKK Energitjenester AS og BKK Elsikkerhet AS.

### BKK Digitek

BKK Digitek AS er leverandør av telekommunikasjonsløsninger for bedrifts- og operatørmarkedet. I tillegg leverer selskapet telekommunikasjon til øvrige selskaper i BKK-konsernet.

### BKK Digitek 3. kvartal

(mill. kr, IFRS)



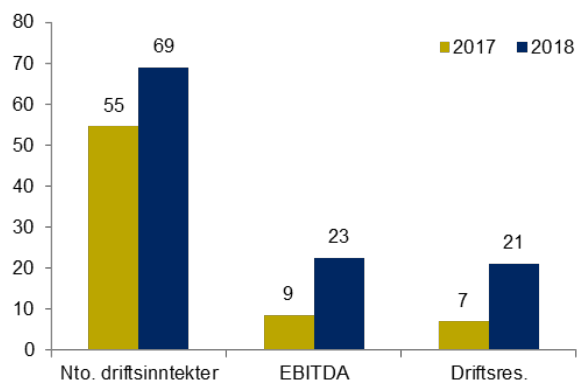
Omsetningen var i 3. kvartal 2018 70 mill. kroner (65 mill. kroner), mens EBITDA er om lag uendret fra 3. kvartal i fjor.

### BKK Enotek

BKK Enotek AS sin virksomhet omfatter entrepriser innen samferdselselektro, fiber/telekom og strømmnett. Videre leverer selskapet tjenester innen drift, vedlikehold, vakt og beredskap innen forretningsområdene samferdsel, fiber/telekom og strømmnett. I 2. kvartal 2017 ble entreprenørvirksomheten i Mørenett AS slått sammen med BKK Enotek AS. BKK AS sin eierandel i BKK Enotek etter sammenslåingen er 77 prosent, mens Tafjord Kraft AS og Tussa Kraft AS eier resterende andel.

#### BKK Enotek 3. kvartal

(mill. kr, IFRS)



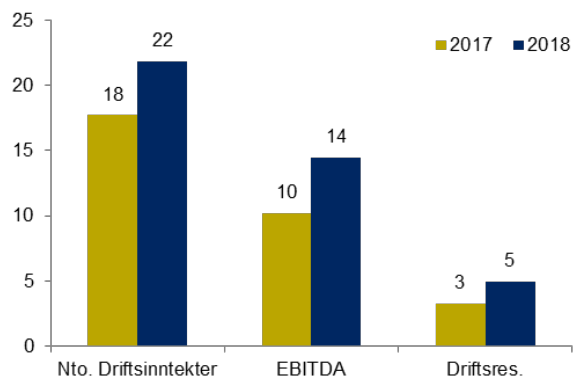
Total omsetning i BKK Enotek i 3. kvartal var på 99 mill. kroner (80 mill. kroner). Godt markedsarbeid har bidratt til omsetningsvekst.

### BKK Varme

BKK Varme AS eies av BKK AS (51 prosent) og renovasjonsselskapet BIR AS (49 prosent). Selskapet leverer fjernvarme innenfor konsesjonsområdet i Bergen.

#### BKK Varme 3. kvartal

(mill. kr, IFRS)



Omsetningen i 3. kvartal 2018 var 37 mill. kroner (27 mill. kroner). Det ble i kvartalet levert 30 GWh fjernvarme og 13 GWh kraft, som er på nivå med fjoråret. Fjernvarmeprisen ble 21 og kraftprisen 22 øre/kWh høyere enn i 3. kvartal 2017.

### BKK Energitjenester

BKK Energitjenester AS tilbyr energirelaterte varer og tjenester for å effektivisere kundenes bruk av energi. Målet er å være en foretrukket samarbeidspartner for kostnadseffektive og miljøriktige energiløsninger i vår region. Virksomheten er inndelt i produktområdene fordelingsmåling, fellesmåling av strømanlegg, lokale energiløsninger (LEL) og hurtigladestasjoner for elbiler. Omsetningen i 3. kvartal 2018 var 16 mill. kroner (12 mill. kroner).

### BKK Elsikkerhet

BKK Elsikkerhet AS leverer tilsynstjenester for å påse at kundenes pålagte oppgaver i henhold til tilsynsloven og DLE-forskrifter blir ivaretatt. Selskapet selger i all hovedsak tilsynstjenester til nettselskaper i regionen. Det leveres også relaterte tjenester som brannutredning og rådgivertjenester. Omsetningen i 3. kvartal 2018 var 7 mill. kroner (9 mill. kroner).



## Utsikter fremover

BKK har med sin forretningsvirksomhet som mål å bidra til en mer bærekraftig framtid og skape verdier for eiere og samfunn. Med fleksibel, grønn vannkraft, en kostnadseffektiv og pålitelig infrastruktur, samt sikre, stabile og kunderettede digitale løsninger har vi en nøkkelrolle i overgangen fra fossilt til fornybart.

Effektiv drift og utvikling av vannkraft og nett er fortsatt vår kjernevirksomhet, og gjennom elektrifiseringen av samfunnet blir kraftsystemet en stadig viktigere kritisk infrastruktur. Vannkraftens fleksibilitet og magasinkapasitet gjør det mulig å optimalisere kraftproduksjonen basert på hydrologiske forhold og kraftpriser. Når en økende andel av strømproduksjonen er avhengig av sol og vind, øker behovet for fleksibilitet. Økt karbonpris gir forventninger om høyere kraftpriser de nærmeste årene.

Økte effektivitetskrav, teknologisk utvikling og endringer i energimarkedene stiller også større krav til nettselskapenes kompetanse og utviklingsevne. Kombinert med dagens struktur med mange små og mellomstore selskap, gjør dette at vi forventer en betydelig strukturendring i norske nettselskaper de kommende årene. Det vil videre være bra for klimaet, forsynings sikkerheten og for verdien av norsk vannkraft å knytte Norge enda tettere til det europeiske markedet gjennom utbygging av flere utenlandskabler.

BKK er en totalleverandør av helhetlige kundeløsninger innen varme, kjøling og fiber. Kombinasjonen av fremtidsrettet teknologisk plattform, gode kunderelasjoner og konsernets

samlede infrastrukturkompetanse, gir BKK gode forutsetninger for å beholde en ledende markedsposisjon i dette markedet.

BKK skal være en sentral aktør i utviklingen av framtidens energisystem, både gjennom egen utvikling og gjennom samarbeid med andre. Det pågår mange digitale initiativ og pilotprosjekter som forventes skal effektivisere og øke verdiskapingen. Gjennom Grønn InVest skal vi fortsette å investere i oppstarts- og vekstvirksomheter som utvikler disruptive/innovative løsninger innen fornybar energi.

BKKs inntjening er i betydelig grad basert på vannkraftproduksjon, og usikkerheten som er knyttet til nedbør, tilsig og kraftpris medfører svingninger i konsernets økonomiske resultat. Styret forventer et konsernresultat for 2018 som er høyere enn i 2017.

Bergen, 7.11.2018  
Styret i BKK AS

Resultatregnskap BKK - konsern

Beløp i mill. kr	note	Q3 2018	Q3 2017	30.09.2018	30.09.2017	2017
Inntekter fra energisalg	2	773	334	1 939	1 506	2 076
Inntekter fra kraftoverføring		303	277	1 202	1 051	1 520
Telekominntekter		58	52	169	155	207
Andre driftsinntekter		119	147	353	323	487
Brutto driftsinntekter	3	1 253	809	3 662	3 035	4 289
Energikjøp		-49	-30	-186	-132	-197
Overføringskostnader		-134	-101	-413	-310	-431
Varekostnad		-58	-40	-171	-110	-168
Netto driftsinntekter		1 012	639	2 892	2 483	3 493
Aktiverte egne investeringsarbeider		102	83	290	270	382
Lønnskostnader		-203	-189	-732	-679	-962
Avskrivninger og nedskrivninger		-171	-160	-505	-480	-681
Eiendomskatt og konsesjonsavgifter		-42	-47	-121	-138	-178
Andre driftskostnader		-100	-95	-365	-339	-477
Driftskostnader		-413	-408	-1 432	-1 367	-1 916
Driftsresultat		599	231	1 460	1 117	1 577
Inntekt på investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet		70	61	783	228	273
Finansinntekter	2	38	27	102	55	69
Finanskostnader	2	-108	-82	-270	-258	-332
Netto finansposter		1	5	615	24	10
Resultat før skattekostnad		600	236	2 075	1 141	1 587
Skattekostnad på grunnrente		-165	-33	-480	-263	-402
Skattekostnad på overskudd		-122	-34	-296	-207	-292
Skattekostnad		-287	-67	-776	-470	-693
Resultat		313	169	1 299	671	893
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser		5	1	22	14	19
BKK-konsernets andel		308	168	1 277	657	874
Resultat pr aksje (i hele kroner)		2 084	1 135	8 647	4 446	5 916

## Utvidet resultat BKK-konsern

Beløp i mill. kr	Q3 2018	Q3 2017	30.09.2018	30.09.2017	2017
Resultat	313	169	1 299	671	893
Poster i utvidet resultat som senere kan reklassifiseres til resultatet:					
Andre inntekter og kostnader i tilknyttede selskaper	-2	9	9	13	-3
Omregningsdifferanser valuta vedr. tilknyttede selskaper	1	-34	-1	-41	-24
Omklassifisering av omregningsdifferanser valuta vedr. tilknyttede selskaper			-124		
Poster i utvidet resultat som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet:					
Estimatavvik pensjoner	-103		11		-279
Skatteeffekt av estimatavvik pensjoner	29		-3		81
Estimatavvik pensjoner i tilknyttede selskaper	-18	0	0	0	-63
Sum utvidet resultat i perioden	-93	-25	-109	-28	-289
Totalresultat	220	145	1 190	643	605
Totalresultat fordelt på:					
Ikke- kontrollerende eierinteresser	3	1	22	14	13
BKK-konsernets andel	217	144	1 168	629	592

## Oppstilling av finansiell stilling BKK-konsern

Beløp i mill. kr	note	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Immaterielle eiendeler	6	695	628	625
Varige driftsmidler		12 899	11 835	12 080
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	6	5 279	5 460	5 111
Øvrige finansielle anleggsmidler		458	626	605
Derivater		132	91	164
Sum anleggsmidler		19 463	18 640	18 586
<b>Varer</b>				
Fordringer		1 000	623	731
Kortsiktige finansielle plasseringer		323	12	164
Derivater		44	12	19
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 116	2 439	1 815
Anleggsmidler klassifisert som holdt for salg			1 287	1 678
Sum omløpsmidler		2 505	4 396	4 428
Sum eiendeler		21 968	23 035	23 014
<b>Egenkapital og gjeld</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Innskutt egenkapital		4 726	4 726	4 726
Opptjent egenkapital		3 549	2 953	2 916
Ikke-kontrollerende eierinteresser		103	86	85
Sum egenkapital		8 378	7 765	7 726
<b>Gjeld</b>				
Avsetning for forpliktelser		1 540	1 242	1 636
Rentebærende langsiktig gjeld	4	8 465	8 169	8 324
Derivater		92	71	81
Sum langsiktig gjeld		10 097	9 483	10 041
Rentebærende kortsiktig gjeld	4	1 487	4 270	2 231
Betalbar skatt		885	523	531
Annen rentefri gjeld		908	933	2 391
Derivater		213	62	94
Sum kortsiktig gjeld		3 494	5 788	5 247
Sum egenkapital og gjeld		21 968	23 035	23 014

Oppstilling over endringer i egenkapital BKK-konsern

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Akkum. omreg- ningsdiff.	Sum opptjent egen- kapital	Sum majoritet	Ikke- kontrollerende eier- interesser	Sum egenkapital
Beløp i mill. kr										
Saldo pr. 01.01.2017	3 693		1 031	4 724	2 629	165	2 793	7 517	56	7 572
Resultat					657		657	657	14	671
Utvidet resultat i perioden					13	-41	-28	-28		-28
Kapitalutvidelse ikke kontrollerende eierinteresse									15	15
Gevinst ved endret eierandel i datterselskap					37		37	37		37
Andre kapitalendringer knyttet til fisjon			2	2				2	0	2
Utbetalt utbytte for 2016					-505		-505	-505		-505
Saldo pr. 30.09.2017	3 693		1 033	4 726	2 830	123	2 953	7 679	86	7 765
Resultat					875		875	875	19	893
Utvidet resultat i perioden					-259	-24	-283	-283	-5	-289
Kapitalutvidelse ikke kontrollerende eierinteresse									15	15
Gevinst ved endret eierandel i datterselskap					37		37	37		37
Andre kapitalendringer knyttet til fisjon			2	2				2	0	2
Utbetalt utbytte for 2016					-505		-505	-505		-505
Saldo pr. 31.12.2017	3 693		1 033	4 726	2 776	141	2 916	7 641	85	7 726
Resultat					1 277		1 278	1 278	22	1 300
Utvidet resultat i perioden					16	-125	-109	-109	0	-109
Tilgang egne aksjer*)		-76		-76	-346		-346	-422		-422
Avgang egne aksjer*)		76		76	337		337	413		413
Utbetalt utbytte for 2017					-526		-526	-526	-3	-529
Saldo pr. 30.09.2018	3 693		1 033	4 726	3 534	14	3 549	8 275	103	8 378

\*) se note 6.

## Kontantstrømanalyse BKK-konsern

Beløp i mill. kr	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Kontantstrømmer fra drift:</b>			
Resultat før skattekostnad	2 075	1 141	1 587
Periodens betalte skatt	-493	-445	-474
Avskrivninger og nedskrivninger	505	480	681
Nedskrivning (+)/Reversering av nedskrivning finansielle anleggsmidler (-)	17	1	5
Gevinst (-)/tap (+) ved salg av eiendeler **)	-542	-36	-38
Total pensjonskostnad	84	58	89
Innbetalt til pensjonsordning inkl. betalt arbeidsgiveravgift	-95	-79	-93
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet uten kontanteffekt	-225	-228	-273
Innbetaling av utbytte fra tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	140	224	227
Urealiserte verdiendringer	133	-19	-60
Endring i varelager, kundefordringer, mellomværende og andre kortsiktige fordringer	-202	-53	-39
Endring leverandørgjeld, skyldige avgifter, annen kortsiktig gjeld og forpliktelser *)	-1 743	91	1 328
<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>	<b>-347</b>	<b>1 134</b>	<b>2 940</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler *)	1 415	297	302
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 183	-860	-1 426
Innbetalinger ved tilbakebetalt lån fra tilknyttede selskaper	6	10	28
Utbetalinger av lån til tilknyttede selskaper	-2		
Innbetalinger ved salg av tilknyttede selskaper	839	18	18
Innbetalinger ved investering i andre aksjer og eierandeler			1
Utbetalinger ved investering i andre aksjer og eierandeler	-1	-2	-7
Endring i øvrige finansielle anleggsmidler med mer	128	20	23
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 203</b>	<b>-517</b>	<b>-1 061</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Endring rentebærende gjeld	-611	1 868	-17
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	-422		
Utbetaling av utbytte	-529	-505	-505
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 562</b>	<b>1 363</b>	<b>-522</b>
<b>Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>-705</b>	<b>1 981</b>	<b>1 357</b>
Tilgang kontanter datter **)	6	0	0
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 1.1.	1 815	458	458
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>1 116</b>	<b>2 439</b>	<b>1 815</b>

\*) I desember 2017 mottok BKK Nett AS forskudd på salgssum fra Statnett SF knyttet til salg av nettanlegg. I januar 2018 ble nettanleggene overdratt til Statnett og forskuddsbetalingen ble reversert.

\*\*\*) Se note 6

## Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet pr. 30.09.2018 er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i IFRS og består av BKK AS med datterselskaper.

Delårsregnskapene avlegges i henhold til IAS 34, Interim Financial Reporting.

Delårsregnskapene gir ikke informasjon i samme omfang som årsregnskap og må derfor sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2017. Anvendte regnskapsprinsipper i delårsrapporteringen er de samme som beskrevet i Note 2 i konsernets årsregnskap for 2017 hvis ikke annet fremkommer.

## Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som er trådt i kraft i 2018

IASB har utstedt to nye standarder som er effektive fra regnskapsåret 2018 som er relevante for BKK, IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter.

Effektene av de nye standardene er vurdert nedenfor:

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning. IFRS 9 erstatter IAS 39 Finansielle instrumenter - Inngregning og måling. Implementeringen av IFRS 9 har ikke påvirket den regnskapsmessige behandlingen av sikring. Endringene er trådt i kraft fra og med regnskapsåret 2018.

Implementering av IFRS 9 har for 3. kvartal 2018 ikke medført vesentlige endringer i innregnede beløp sammenlignet med tidligere praksis. Nye og utvidede krav til noteopplysninger vil bli innarbeidet i årsrapport for 2018.

### IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter

IASB og FASB har gitt ut en ny, felles standard for inntektsføring. IFRS 15 inntekter fra kundekontrakter. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er å inntektsføre det beløp som selskapet forventer å motta i bytte for overførte varer og tjenester. Standarden baserer seg på en fem-stegs modell hvor steg 1 er identifisering av kundekontrakt, steg 2 er identifikasjon av leveringsforpliktelser i kontrakten, steg 3 er fastsettelse av transaksjonspris, steg 4 er allokering av transaksjonspris til separate leveringsforpliktelser og steg 5 er inntektsføring ved oppfyllelse av leveringsforpliktelser.

Endringene er trådt i kraft fra og med regnskapsåret 2018. BKK har valgt å implementere IFRS 15 ved bruk av full retrospektiv metode.

Implementering av IFRS 15 har for 3. kvartal 2018 ikke medført vesentlige endringer i innregnede inntekter for BKK. Vi opplyser derimot at det er knyttet usikkerhet til den regnskapsmessige behandlingen av anleggsbidrag. Det er flere løsninger som er diskutert, hhv.

\* Inntektsføre anleggsbidraget og periodisere inntekten over forventet kontraktstid med kunden

\* Inntektsføre anleggsbidraget samtidig som kostnadene påløper

\* Behandle anleggsbidraget som en investeringsreduksjon

\* Inntektsføre anleggsbidraget i sin helhet på opptjeningstidspunktet

BKK har til og med 2017 inntektsført anleggsbidraget i sin helhet på opptjeningstidspunktet. BKK har valgt å videreføre dette prinsippet også under IFRS 15 da anleggsbidraget anses berettiget i sin helhet på opptjeningstidspunktet.

Det foregår diskusjoner i bransjen om hvorvidt forsterkninger eller nytilknytninger er egne leveranseforpliktelser under IFRS 15 og hva som er riktig periodisering av anleggsbidraget. Dersom det viser seg at praksis i bransjen avviker fra BKKs vurderinger kan det medføre at vi endrer vår konklusjon.

Nye og utvidede krav til noteopplysninger i delårsrapport er innarbeidet i rapportens note 3, mens utvidede notekrav for årsregnskapet vil bli innarbeidet i årsrapport 2018.

Det bemerkes for øvrig at det i 1. kvartal 2018 ble innregnet en implementeringseffekt for Fjordkraft Holding ASA av IFRS 15. Implementering av nevnte standard er med full retrospektiv metode. For 3. kvartal 2018 er det omarbeidet sammenligningstall for hhv. 3. kvartal 2017 og 2017. Implementeringseffekten er beregnet til 52 mill. kroner (økning i egenkapitalen) pr 31.12.2017.

## Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse.

### IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 angir prinsipper for inngregning, måling, presentasjon og noteopplysninger for leieavtaler. Standarden trer i kraft 1. januar 2019. BKK har på det nåværende tidspunkt ikke endelig kvantifisert effekten av de nye reglene på konsernregnskapet og implementeringseffekt per 1. januar 2019 på annen egenkapital. BKK vil foreta mer detaljerte vurderinger av effekten i løpet av 2018.

## Note 1: Segmentinformasjon

Segmentrapportering avlegges etter IFRS 8.

Konsernets virksomhet er organisert i ulike datterselskaper som egne økonomiske enheter. For nevnte selskaper foreligger det adskilt finansiell informasjon om forretningsvirksomheten som ledelsen følger opp.

Inndeling av driftssegmenter i konsernet omfatter de største datterselskaper i tillegg til morselskapet BKK AS. Rapporterte tall for datterselskap er ihht. IFRS.

BKK AS bruker balansert målstyring som styringsverktøy for å oppnå langsiktig verdiskaping. Målene er konkretisert i målekort og styringsparametre for hvert segment. Hovedmålet er resultat etter skatt.

Segmentene rapporteres som følger:

1. BKK Produksjon AS, omfatter all energiproduksjon og -handel bortsett fra fjernvarme, samt salg av regulerkraft- og tekniske tjenester tilknyttet konsernet sin vannkraftvirksomhet. I tillegg er Kjøsnestfjorden Kraftverk AS og Vestavind Offshore AS tilknyttede selskaper i BKK Produksjon AS.
2. BKK Nett AS omfatter monopolvirksomhet vedrørende overføring og distribusjon av elkraft. I august 2018 overtok BKK deler av virksomheten i Tysnes Kraftlag AS. Virksomheten knyttet til overføring og distribusjon av elkraft, TK Nett AS, fusjonerte med BKK Nett AS i september 2018. Se note 6 for mer informasjon.
3. BKK Digitek AS omfatter konsernets fiberbaserte telekomvirksomhet til det eksterne bedriftsmarkedet og til konserninterne kommunikasjonsformål.
4. BKK Varme AS omfatter distribusjon og omsetning av fjernvarme, kjøleløsninger og produksjon av el. Ikke-kontrollerende eierinteresser på 49% i selskapet er eiet av BIR AS.
5. BKK Enotek AS omfatter virksomhet knyttet til salg av entreprenørtjenester. Ikke-kontrollerende eierinteresser på 23% i selskapet er eiet av Tafjord Kraft AS (12,34%) og Tussa Kraft AS (10,66%).
6. Annet omfatter BKK Elsikkerhet AS, BKK Energitjenester AS, Veilys AS, Tysso Kraftverk AS, BKK Grønn Invest AS og BKK Regnskapsservice AS. BKK Elsikkerhet AS utfører lovpålagt eltilsyn for BKK Nett AS og eksterne kunder. BKK Energitjenester AS har virksomhet innen forretningsområdene energimåling, energitjenester og hurtiglading. Veilys AS driver forvaltning av eierskap i veilys og drift av veilys-infrastruktur. I august 2018 overtok BKK deler av virksomheten i Tysnes Kraftlag AS herunder selskapene BKK Tysneskraft AS og BKK Breiband AS. BKK Tysneskraft AS omfatter virksomhet knyttet til telekom og kraftsalg. BKK Breiband AS har virksomhet innenfor telekom. I september 2018 overtok BKK deler av virksomheten til Etne Elektrisitetslag AS, herunder selskapene EE Nett AS, EE Øvrig AS, EE Fiber Privat AS og EE Fiber Bedrift AS. EE Nett AS omfatter monopolvirksomhet vedrørende overføring og distribusjon av elkraft. EE Øvrig AS har virksomhet innenfor omsetning av elektrisk kraft. EE Fiber Privat AS og EE Fiber Bedrift AS omfatter virksomhet knyttet til telekom.
7. BKK AS omfatter konsernledelse og felles stabsfunksjoner knyttet til innovasjon og utvikling, økonomi, HR/HMS, IKT og kommunikasjon. Videre ivaretas felles tjenesteproduksjon, herunder eiendoms-, regnskaps-, avregnings-, innfordrings-, fakturerings-, innkjøps-, organisasjons- og finanstjenester. I tillegg er eierinteressene i Vestlandsallianseselskapene, samt eierandeler i Fjordkraft Holding ASA og Bergen Fiber AS eiet av morselskapet.

Elimineringskolonnen viser eliminering ved interne transaksjoner mellom datterselskaper og eliminering ved konsolidering av datterselskaper i konsern.

Geografisk segment for inntekter og anleggsmidler er leveranse og anlegg hjemmehørende i Norge.



Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS (*)	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet *)	Elimi- nering
30.09.2018									
Inntekter fra energisalg	1 939		1 775		152			12	
Inntekter fra kraftoverføring	1 202		0	1 270				1	-69
Telekominntekter	169					188		2	-22
Brutto driftsinntekter	3 662	188	1 796	1 383	157	210	300	121	-493
Herav interne		160	12	100	0	33	162	26	-493
Herav eksterne	3 662	28	1 784	1 283	157	177	138	95	0
								0	
Energikjøp	-186		-20	-109	-56			-2	0
Overføringskostnader	-413		-140	-341	0			0	69
Varekostnad	-171	-4	-6	-36	-3	-25	-96	-53	52
Netto driftsinntekter	2 892	185	1 630	897	98	185	203	65	-371
Aktiverte egne investeringsarbeider	290	1	52	103	2	3		1	128
Lønnskostnader	-732	-133	-135	-261	-7	-41	-124	-31	0
Avskrivninger og nedskrivninger	-505	-23	-170	-237	-24	-35	-8	-6	
Eiendomskatt og konsesjonsavgifter	-121	-1	-93	-26		-1		0	
Andre driftskostnader	-365	-104	-125	-236	-24	-53	-41	-25	243
Driftskostnader	-1 432	-260	-471	-657	-53	-127	-173	-61	371
Driftsresultat	1 460	-75	1 159	240	44	58	30	4	-1
Inntekt på investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet*)	783	674	110	1	-2				-0
Inntekt på investering i datter		581	0						-581
Annen netto finans	-168	-49	-70	-33	-14	-3	0	0	0
Skattekostnad	-776	24	-731	-48		-13	-7	-1	-0
Resultat	1 299	1 154	468	160	28	42	23	3	-581

\*) Se note 6

Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS (*)	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet *)	Elimi- nering
Oppstilling av finansiell stilling pr. 30.09.2018									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet *)	5 279	5 079	174	7	19				0
Investering i datterselskaper		4 165	0						-4 165
Andre anleggsmidler	14 184	9 163	6 230	5 433	933	470	108	197	-8 349
Sum anleggsmidler	19 463	18 407	6 404	5 440	952	470	108	197	-12 514
Sum omløpsmidler	2 505	1 169	1 353	1 098	34	29	147	157	-1 481
Sum eiendeler	21 968	19 576	7 756	6 538	985	499	255	354	-13 996
Sum egenkapital	8 378	8 079	1 715	2 130	165	160	76	174	-4 121
Rentebærende langsiktig gjeld	8 465	8 457	3 800	3 560	790	200	0	46	-8 388
Annen langsiktig gjeld og avsetning for forpliktelser	1 632	157	937	363	8	54	92	25	-4
Sum langsiktig gjeld	10 097	8 614	4 737	3 923	798	254	92	71	-8 393
Rentebærende kortsiktig gjeld	1 487	1 487							
Annen kortsiktig gjeld	2 007	1 395	1 304	485	22	86	87	108	-1 481
Sum kortsiktig gjeld	3 494	2 882	1 304	485	22	86	87	108	-1 481
Sum egenkapital og gjeld	21 968	19 576	7 756	6 538	985	499	255	354	-13 996
Investeringer 30.09.2018	1 355	42	169	946	27	38	5	128	0
Herav vedlikeholdsinvesteringer	182	2	93	65	0	1	0	21	0
Herav investering i ny kapasitet	1 173	40	76	881	27	38	5	107	0

\*) Se note 6

Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Elimi- nering
30.09.2017									
Inntekter fra energisalg	1 506		1 363		117			26	0
Inntekter fra kraftoverføring	1 051	0	0	1 101				0	-50
Telekominntekter	155					177			-22
Andre driftsinntekter	323	237	15	129	3	20	213	74	-367
Brutto driftsinntekter	3 035	237	1 378	1 230	120	197	213	100	-440
Herav interne		165	12	91	0	33	116	25	-441
Herav eksterne	3 035	72	1 366	1 139	120	164	98	75	0
Energikjøp	-132		-18	-75	-39			0	0
Overføringskostnader	-310		-101	-259	0			-1	50
Varekostnad	-110	-2	-6	-34	-1	-24	-57	-22	37
Netto driftsinntekter	2 483	234	1 253	862	80	173	156	77	-353
Aktiverte egne investeringsarbeider	270	1	70	102	2	3	-4	0	95
Lønnskostnader	-679	-126	-137	-252	-6	-40	-92	-27	1
Avskrivninger og nedskrivninger	-480	-29	-168	-220	-20	-34	-3	-7	0
Eiendomskatt og konsesjonsavgifter	-138	-1	-105	-31		-1		-1	0
Andre driftskostnader	-339	-89	-140	-254	-19	-42	-34	-19	257
Driftskostnader	-1 367	-243	-480	-654	-43	-113	-133	-54	353
Driftsresultat	1 117	-9	774	208	37	60	23	23	0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	228	217	10	1					0
Inntekt på investering i datter		506	0						-506
Annen netto finans	-203	-85	-57	-44	-14	-3	0	1	0
Skattekostnad	-470	30	-436	-40		-14	-6	-6	0
Resultat	671	659	290	125	23	43	18	18	-506

Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Elimi- nering
Oppstilling av finansiell stilling pr. 30.09.2017									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	5 460	4 914	519	6	21				0
Investering i datterselskaper		3 907	1						-3 907
Andre anleggsmidler	13 180	9 665	6 136	4 632	927	457	89	47	-8 772
Sum anleggsmidler	18 640	18 485	6 656	4 638	948	457	89	47	-12 680
Sum omløpsmidler	4 396	2 309	332	2 060	26	108	111	115	-666
Sum eiendeler	23 035	20 795	6 988	6 699	974	565	199	161	-13 346
Sum egenkapital	7 765	7 487	1 615	2 011	128	271	79	83	-3 909
Rentebærende langsiktig gjeld	8 169	8 169	3 800	3 950	790	200		25	-8 765
Annen langsiktig gjeld og avsetning for forpliktelser	1 314	122	825	239	7	43	68	15	-5
Sum langsiktig gjeld	9 483	8 292	4 625	4 189	797	243	68	40	-8 770
Rentebærende kortsiktig gjeld	4 270	4 270							
Annen kortsiktig gjeld	1 518	746	748	499	50	50	52	38	-666
Sum kortsiktig gjeld	5 788	5 016	748	499	50	50	52	38	-666
Sum egenkapital og gjeld	23 035	20 795	6 988	6 699	974	565	199	161	-13 346
Investeringer 30.09 2017	922	24	201	541	35	38	60	23	0
Herav vedlikeholdsinvesteringer	217	6	131	62			2	16	0
Herav investering i ny kapasitet	705	18	70	479	35	38	58	7	0

Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Elimi- nering
Året 2017									
Inntekter fra energisalg	2 076		1 871		175			29	0
Inntekter fra kraftoverføring	1 520		0	1 589				1	-69
Telekominntekter	207					236			-29
Andre driftsinntekter	487	313	23	204	5	29	321	111	-519
Brutto driftsinntekter	4 289	313	1 895	1 792	179	266	321	141	-618
Herav interne		226	17	127	0	45	169	34	-618
Herav eksterne	4 289	87	1 878	1 665	179	221	152	107	0
Energikjøp	-197		-26	-111	-59			-1	0
Overføringskostnader	-431		-138	-361	-1			-1	69
Varekostnad	-168	-3	-10	-46	-3	-33	-94	-36	58
Netto driftsinntekter	3 493	310	1 720	1 274	117	233	227	104	-491
Aktiverte egne investeringsarbeider	382	1	97	135	3	4	1	0	139
Lønnskostnader	-962	-175	-194	-352	-9	-55	-139	-39	2
Avskrivninger og nedskrivninger	-681	-37	-231	-326	-27	-45	-5	-10	0
Eiendomskatt og konsesjonsavgifter	-178	-1	-137	-38	0	-1		-1	0
Andre driftskostnader	-477	-129	-186	-342	-30	-61	-50	-29	350
Driftskostnader	-1 916	-341	-652	-915	-63	-158	-199	-79	491
Driftsresultat	1 577	-31	1 068	359	54	75	28	24	0
Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	273	342	-69	1	0				0
Inntekt på investering i datter		643	-1						-642
Annen netto finans	-263	-108	-70	-64	-19	-3	0	1	0
Skattekostnad	-693	23	-631	-65	-2	-18	-10	-7	16
Årsresultat	893	869	297	230	33	53	18	18	-626

Note 1 Segmentinformasjon, frts.

Beløp i mill. kr	BKK-konsern	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Elimi- nering
Oppstilling av finansiell stilling pr. 31.12.2017									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	5 111	4 909	175	6	21				0
Investering i datterselskaper		3 355	0						-3 356
Andre anleggsmidler	13 474	9 653	6 261	4 781	933	466	89	64	-8 772
Sum anleggsmidler	18 586	17 917	6 436	4 787	954	466	89	64	-12 127
Sum omløpsmidler	4 428	2 415	729	3 567	60	119	136	124	-2 723
Sum eiendeler	23 014	20 332	7 165	8 354	1 015	585	225	188	-14 850
Sum egenkapital	7 726	7 445	1 370	1 881	137	117	48	82	-3 352
Rentebærende langsiktig gjeld	8 324	8 324	3 800	3 950	790	200		25	-8 765
Annen langsiktig gjeld og avsetning for forpliktelser	1 717	182	982	372	8	61	91	25	-4
Sum langsiktig gjeld	10 041	8 506	4 782	4 322	798	261	91	51	-8 771
Rentebærende kortsiktig gjeld	2 231	2 231							
Annen kortsiktig gjeld	3 016	2 150	1 013	2 151	79	207	86	55	-2 726
Sum kortsiktig gjeld	5 247	4 381	1 013	2 151	79	207	86	55	-2 726
Sum egenkapital og gjeld	23 014	20 332	7 165	8 354	1 015	585	225	188	-14 850
Investeringer i 2017	1 426	37	341	904	50	55	4	36	0
Herav vedlikeholdsinvesteringer	307	6	191	89	0	1	2	19	0
Herav investering i ny kapasitet	1 119	31	149	816	50	54	2	17	0

## Note 2: Urealiserte effekter presentert i resultatet

Tabellene under viser regnskapslinjer som inneholder urealiserte effekter.

Beløp i 1000 kr

	Q3 2018			Q3 2017		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
<b>Inntekter fra energisalg</b>						
Kraftkontrakter sikringsformål*)	80 287	-55 653	24 635	-37 509	-12 383	-49 892
Kraftkontrakter trading og origination	-765	4 407	3 642	-73	10 159	10 087
Valutakontrakter sikringsformål*)	25 539	-5 059	20 479	-7 276	6 007	-1 269
Energisalg		723 785	723 785		375 329	375 329
Sum inntekter fra energisalg	105 061	667 480	772 541	-44 857	379 112	334 255
<b>Finansinntekter</b>						
Renteinntekter		20 423	20 423		10 522	10 522
Valutakontrakter handelsformål	8 036	-6 120	1 916	1 860	2 788	4 648
Rentederivater handelsformål	637		637			
Andre finansinntekter		15 346	15 346		11 414	11 414
Sum finansinntekter	8 673	29 648	38 322	1 860	24 723	26 583
<b>Finanskostnader</b>						
Rentekostnader		-86 924	-86 924		-69 991	-69 991
Andre finanskostnader	-202	-20 428	-20 629	-1 155	-11 089	-12 244
Sum finanskostnader	-202	-107 351	-107 553	-1 155	-81 080	-82 235
<b>SUM</b>	<b>113 533</b>	<b>589 777</b>	<b>703 310</b>	<b>-44 152</b>	<b>322 755</b>	<b>278 603</b>

\*) BKK inngår kontrakter som er en del av økonomisk sikringsstrategi, men anvender ikke sikringsbokføring under IFRS.

## Note 2: Urealiserte effekter presentert i resultatet

Beløp i 1000 kr

	30.09.2018			30.09.2017			2017		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
<b>Inntekter fra energisalg</b>									
Kraftkontrakter sikringsformål*)	-217 411	-156 882	-374 293	44 850	-44 097	753	69 015	-77 269	-8 254
Kraftkontrakter trading og origination	524	27 512	28 036	-217	-6 540	-6 757	-383	1 674	1 291
Valutakontrakter sikringsformål*)	73 438	-7 321	66 117	-13 626	-6 256	-19 881	2 452	-21 420	-18 968
Energisalg		2 218 838	2 218 838		1 532 052	1 532 052		2 101 580	2 101 580
Sum inntekter fra energisalg	-143 449	2 082 147	1 938 698	31 007	1 475 160	1 506 168	71 084	2 004 566	2 075 649
<b>Finansinntekter</b>									
Renteinntekter		66 143	66 143		25 807	25 807		34 794	34 794
Valutakontrakter handelsformål	9 556	2 082	11 637	-2 797	-937	-3 734	-2 154	-11 525	-13 678
Rentederivater handelsformål	980		980	-9 147	9 178	31	-9 147	9 178	31
Andre finansinntekter		23 363	23 363		32 957	32 957		47 464	47 464
Sum finansinntekter	10 535	91 587	102 123	-11 944	67 005	55 061	-11 301	79 912	68 611
<b>Finanskostnader</b>									
Rentekostnader		-232 549	-232 549		-214 752	-214 752		-273 125	-273 125
Andre finanskostnader	-6 814	-30 647	-37 461	-3 979	-39 556	-43 534	-5 330	-53 358	-58 688
Sum finanskostnader	-6 814	-263 196	-270 010	-3 979	-254 308	-258 287	-5 330	-326 483	-331 813
<b>SUM</b>	<b>-139 728</b>	<b>1 910 539</b>	<b>1 770 811</b>	<b>15 084</b>	<b>1 287 858</b>	<b>1 302 942</b>	<b>54 453</b>	<b>1 757 994</b>	<b>1 812 447</b>

\*) BKK inngår kontrakter som er en del av økonomisk sikringsstrategi, men anvender ikke sikringsbokføring under IFRS.



### Note 3: Inntekter fra kundekontrakter

Tabellene under viser disaggregerte inntekter fra kundekontrakter:

Beløp i mill. kr

30.09.2018	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Sum
Segment								
Inntekter fra energisalg		1 497		152			12	1 661
Inntekter fra kraftoverføring			1 201				1	1 202
Telekominntekter					155		2	157
Andre driftsinntekter	28	9	68	5	7	138	79	334
Sum inntekter fra kundekontrakter	28	1 506	1 269	157	162	138	95	3 355
Tidspunktet for overføring av varer og tjenester								Sum
Kortsiktige kundekontrakter		1 506	59		19	66	2	1 652
Langsiktige kundekontrakter	28		1 210	157	143	72	93	1 703
Sum inntekter fra kundekontrakter	28	1 506	1 269	157	162	138	95	3 355

Tabellen under viser avstemmingen av inntekter fra kundekontrakter mot noteopplysninger i segmentinformasjon

Beløp i mill. kr

Inntekter fra kundekontrakter								Sum
Eksterne kunder	28	1 506	1 269	157	162	138	95	3 355
Konserninterne	160	12	100		33	162	26	493
Elimineringer og andre justeringer	-160	266	-86		-19	-162	-26	-187
Sum brutto driftsinntekter	28	1 784	1 283	157	177	138	95	3 662

Tabellene under viser disaggregerte inntekter fra kundekontrakter:

Beløp i mill. kr

30.09.2017	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Sum
Segment								
Inntekter fra energisalg		1180		117			26	1323
Inntekter fra kraftoverføring			1051					1051
Telekominntekter					144			144
Andre driftsinntekter	35	3	74	3	6	98	49	268
Sum inntekter fra kundekontrakter	35	1183	1125	120	150	98	75	2786
Tidspunktet for overføring av varer og tjenester								Sum
Kortsiktige kundekontrakter		1183	42		10	47		1282
Langsiktige kundekontrakter	35		1083	120	140	50	75	1503
Sum inntekter fra kundekontrakter	35	1183	1125	120	150	98	75	2786

Tabellen under viser avstemmingen av inntekter fra kundekontrakter mot noteopplysninger i segmentinformasjon

Beløp i mill. kr

Inntekter fra kundekontrakter								Sum
Eksterne kunder	35	1183	1125	120	150	98	75	2786
Konserninterne	165	12	91		33	116	25	442
Elimineringer og andre justeringer	-128	171	-77		-19	-116	-25	-194
Sum brutto driftsinntekter	72	1366	1139	120	164	98	75	3035

Tabellene under viser disaggregerte inntekter fra kundekontrakter:

Beløp i mill. kr

Året 2017	BKK AS	BKK Produksjon AS	BKK Nett AS	BKK Varme AS	BKK Digitek AS	BKK Enotek AS	Annet	Sum
<b>Segment</b>								
Inntekter fra energisalg		1 643		175			30	1 848
Inntekter fra kraftoverføring			1 520				1	1 521
Telekominntekter					192			192
Andre driftsinntekter	48	6	126	5	9	152	76	422
Sum inntekter fra kundekontrakter	48	1 649	1 646	179	202	152	107	3 984
<b>Tidspunktet for overføring av varer og tjenester</b>								<b>Sum</b>
Kortsiktige kundekontrakter		1 649	58		10	76		1 794
Langsiktige kundekontrakter	48		1 587	179	192	76	107	2 189
Sum inntekter fra kundekontrakter	48	1 649	1 646	179	202	152	107	3 984

Tabellen under viser avstemmingen av inntekter fra kundekontrakter mot noteopplysninger i segmentinformasjon

Beløp i mill. kr

Inntekter fra kundekontrakter								Sum
Eksterne kunder	48	1 649	1 646	179	202	152	107	3 984
Konsernintern	226	17	127		45	169	34	618
Elimineringer og andre justeringer	-187	212	-107		-27	-169	-34	-313
Sum brutto driftsinntekter	87	1 878	1 665	179	221	152	107	4 289

## Note 4 Aktivitet i BKK-papirer i 3. kvartal 2018

Beløp i mill. kr

Nye sertifikat-/obligasjonslån som er utstedt i perioden

<u>Børsticker</u>	<u>ISIN</u>	<u>Utstedt</u>	<u>Forfall</u>	<u>Pålydende (mill. kr)</u>
Ikke børsnotert	NO0010830987	24.08.2018	23.08.2019	775

Innfridde sertifikat-/obligasjonslån i perioden

<u>Børsticker</u>	<u>ISIN</u>	<u>Utstedt</u>	<u>Forfall</u>	<u>Pålydende (mill. kr)</u>
BKK42	NO0010804115	25.08.2017	24.08.2018	1 400

Endringer i egenbeholdning/utvidelse av BKK-lån i perioden

<u>Børsticker</u>	<u>ISIN</u>	<u>Kjøp (+) / salg/utvidelse (-)</u> (mill. kr)
BKK93	NO0010550478	40
BKK22	NO0010674989	70
BKK24	NO0010711633	-65
BKK25	NO0010720972	-460
BKK26	NO0010724446	430
BKK40	NO0010794266	20
BKK41	NO0010795503	145
BKK42	NO0010804115	-88
BKK44	NO0010814072	135
BKK45	NO0010814262	-120
Ikke børsnotert	NO0010830987	100

## Note 5 Finansiell risiko

BKK opererer i en virksomhet som innebærer risiko på mange områder. Risikostyring handler ikke om å fjerne risiko, men å ta riktig risiko ut fra konsernets risikovilje og -evne, kompetanse, soliditet og utviklingsplaner. Hensikten med risikostyringen er å identifisere trusler og muligheter for selskapet, og å styre risiko mot et akseptabelt nivå slik at det gis rimelig sikkerhet for at selskapets målsetninger oppnås.

BKK har en helhetlig tilnærming til konsernets finansielle risikoer. Målsetningen er å styre svingningene i resultatet etter skatt for BKK AS (morselskapet) innenfor en overordnet ramme fastsatt av BKKs styre. Den overordnede risikorammen danner i neste omgang grunnlaget for rammer knyttet til kraftomsetning, valuta og rentebinding.

### 1. Risiko i kraftomsetningen (kraftpris- og valutarisiko)

Variasjoner i nedbør og tilsig til kraftanleggene og variasjoner i kraftteterspørselen, gjør at det er usikkerhet (markedsrisiko) rundt fremtidige kraftpriser og produksjonsvolum.

Resultatrisiko i BKK AS er vesentlig påvirket av resultatutviklingen i datterselskapet BKK Produksjon AS, som følge av svingningene i kraftpriser og produksjonsvolum. Risikoen kan reduseres ved å forhåndselge kraft til en fastsatt pris, og BKK forhåndselger fortløpende deler av forventet produksjon for de neste fire årene. Innenfor den fastsatte risikorammen er målsetningen å skape høyest mulig verdi av nedbøren som faller i kraftverkens nedbørsfelt. Simulering av ulike utfall for tilsig og kraftpriser sikrer at forhåndssalgene gjøres innenfor risikorammen.

BKK inngikk i 2015 en avtale med Hydro Energi om å levere 500 GWh kraft årlig fra 2021 til 2030, totalt 5 TWh. Den langsiktige industrikraftkontrakten bidrar til å redusere BKKs eksponering mot kraftpriserisiko i denne perioden.

Kraftprisene på Nasdaq OMX stilles i Euro, og salg av kraft er dermed utsatt for valutarisiko (markedsrisiko). Valutarisikoen reduseres ved å benytte valutaterminkontrakter til å forhåndselge deler av forventet euroinntekt for en gitt periode frem i tid. Simulering av resultateffekten for BKK AS ved ulike utslag i valutakursen danner grunnlaget for risikorammen for terminalsalg av valuta.

### 2. Renterisiko

Rentesvingninger påvirker BKKs kontantstrøm og resultat på flere måter. I tillegg til å påvirke finanskostnadene, påvirker rentesvingninger bl.a. inntektsrammen for nettvirksomheten, grunnrenteskatten for produksjonsvirksomheten og pensjonskostnadene.

Renterisikoen kan reguleres gjennom inngåelse av rentebytteavtaler hvor BKK avtaler å betale en fast/flytende rente og motta en flytende/fast rente for en avtalt hovedstol. Konsernets finansstrategi er innrettet mot en helhetlig styring av renterisiko. Det betyr at rentesvingningenes samlede effekt på BKK AS' resultat legges til grunn før rentebytteavtaler inngås.

Konsernet har ved utgangen av kvartalet ingen rentebytteavtaler inngått med sikringsformål.

### 3. Kredittrisiko

Det er knyttet motpartsrisiko (kredittrisiko) til finansielle kraftkontrakter og til rente- og valutaavtaler. For finansielle kraftkontrakter reduseres risikoen gjennom oppgjør via Nasdaq OMX. Motpartsrisiko for rentebytteavtaler og valutaterminkontrakter reduseres gjennom valg av motparter/banker med høy kredittrating. Det er også heftet kredittrisiko til kundefordringer og utlån til tilknyttede selskaper og andre. Videre er det heftet kredittrisiko til avtalen BKK har inngått med Hydro Energi. For beholdning av verdipapirer utstettd eller garantert av den norske stat, kommuner eller fylkeskommuner vurderes kredittrisikoen som lav.

### 4. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen, dvs risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller, begrenses gjennom en balansert kapitalstruktur. Likviditetstyringen er innrettet mot at konsernet til enhver tid skal ha en likviditetsreserve som minst dekker forventede utbetalinger de neste seks månedene. Ubrukte beredskapsfasiliteter er med på å sikre den finansielle fleksibiliteten.

## SENTRALE MARKEDSRISIKOER

Finansielt instrument (derivat)	Netto- eksponering	
	30.09.2018	30.09.2017
Kraft netto solgt på termin (TWh)	5,9	4,5
Euro netto solgt på termin (mill. EUR)	308	216

For en mer utførlig beskrivelse av risikoer i BKK, henvises det til note 3, 4 og 5 i årsregnskapet for 2017.

## Note 6 Store enkelttransaskjoner

### **Overtakelse av deler av virksomheten i Tysnes Kraftlag AS**

BKK AS kjøpte 7. august 2018 100% av aksjene i selskapene TK Nett AS, BKK Tysneskraft AS (tidl. TK Øvrig Virksomhet AS) og BKK Breiband AS (tidl. Tysnes Breiband AS) samt en aksjepost på 4,4 % i Sunnhordaland Kraftlag AS fra Tysnes Kraftlag AS. Tysnes Kraftlag AS mottok vederlag i form av aksjer i BKK AS samt et mindre kontantbeløp. På oppkjøpstidspunktet hadde selskapene TK Nett AS, BKK Tysneskraft AS og BKK Breiband AS til sammen en bokført egenkapital på 118,6 mill. kroner. Det er tilordnet merverdier knyttet til immaterielle eiendeler og investering i tilknyttet selskap. Merverdianalysen er foreløpig.

### **Kjøp av egne aksjer**

11. september 2018 kjøpte BKK AS 517 egne B-aksjer fra Statkraft Industrial Holding AS. Aksjene ble senere benyttet som betaling for erverv og overdragelse av deler av virksomheten i Etne Elektrisitetslag AS.

### **Overtakelse av deler av virksomheten i Etne Elektrisitetslag AS**

BKK AS kjøpte 17. september 2018 100 % av aksjene i selskapene EE Nett AS, EE Øvrig AS, EE Fiber Privat AS og EE Fiber Bedrift AS fra Etne Elektrisitetslag AS. Etne Elektrisitetslag AS mottok vederlag i form av aksjer i BKK AS. På oppkjøpstidspunktet hadde selskapene til sammen en bokført egenkapital på 60,5 mill. kroner. Det er tilordnet merverdier knyttet til immaterielle eiendeler. Merverdianalysen er foreløpig.