

ØRTEREN KRAFTVERK KF SAKSUTREDNING

ehandlet av	
Styret for Ørteren Kraftverk KF	Sak nr : 26-25
Saksbeh: LOT/JOT	Jour. nr :
Dato : 1908.2025	
Arkiv :	Avgj. av : Styret

Budsjett 2026 for Ørteren Kraftverk KF

Vedlegg:

- Forslag til resultatbudsjett for drift av Ørteren Kraftverk KF for 2026 pr konto, bolk og måned, samt sammenligning mot referanseverdier fra budsjett 2025 og regnskap 2024/25. Det er også vedlagt beregning av produksjonsverdi med forventede priser og volum. Se også sak 14-25 fra selskapsmøtet for UKDA den 21.08.2025 for tilsvarende utredning.

SAKSOPPLYSNINGER

I oppsummert tabell nedenfor vises nøkkeltall fra driftsbudsjett for 2026, sammenlignet med budsjett 2025, faktisk regnskap 2024 og rullerende 12 måneder fom Q3 2024 tom Q2 2025.

Ørteren Kraftverk Hol Kf: 1 Resultatbudsjett

	SISTE 12MND TOM 202506	FAKTISK 2024	BUDSJETT 2025	BUDSJETT 2026	JSJ
Kraftprissikring ØKKF	-2 062 357	-2 280 234	0	0	
Produksjonsverdi ØKKF	-19 274 673	-20 182 613	-22 097 270	-18 636 432	
Produksjonskostnader ØKKF	527 332	412 776	320 000	280 000	
Bruttofortjeneste ØKKF	-20 809 697	-22 050 071	-21 777 270	-18 356 433	
Netto annen inntekt og kostnader	-1 733 146	-1 748 331	-2 910 000	-1 864 000	
Avskrivninger	950 860	961 860	980 750	950 868	
Personalkostnader	2 303 445	2 431 287	2 001 000	2 005 000	
Andre driftskostnader	3 165 860	3 276 286	4 148 500	4 247 499	
Sum Andre inntekter og kostnader ØKKF	4 687 019	4 921 101	4 220 250	5 339 367	
Driftsresultat ØKKF	-16 122 679	-17 128 970	-17 557 020	-13 017 066	
Administrasjonskostnader Hol kommune	451 801	441 136	431 000	453 000	
Netto finans	-3 606 362	-3 861 195	-3 825 000	-3 730 000	
Sum Hol kommune og Finans	-3 154 561	-3 420 059	-3 394 000	-3 277 000	
Kraftprissikring UKDA	-2 536 615	-2 428 010	0	0	
Produksjonsverdi UKDA	-23 885 251	-21 618 410	-24 894 464	-18 868 451	
Hols andel av kostnader i UKDA	4 994 733	5 521 751	9 351 916	10 171 634	
Øvrige kostnader på vegne av UKDA	7 443 194	7 427 421	5 529 301	3 111 188	
Bruttofortjeneste UKDA	-13 983 939	-11 097 247	-10 013 247	-5 585 630	
RESULTAT	-33 261 179	-31 646 276	-30 964 267	-21 879 696	
ØK volum kraftproduksjon MWh	29 414	28 987	26 000	26 000	
ØK oppnådd pris i gjennomsnitt	655,29	696,26	849,90	716,79	

Forslaget er utarbeidet på grunnlag av tidligere års erfaring og forventninger for fremtiden. Produksjonsvolum er budsjettet til 26.000 MWh, og er fordelt likt på januar, februar, november og desember. Prisene er tatt fra NASDAQs fremtidskurve for NO 5, der veid gjennomsnittet for 2026 er kr. 716,79 [budsjett 2025: kr. 849,90].

Det er tidligere vurdert å benytte gjennomsnittspriser for 10 år fremover, men konkludert at nåværende markedspriser er de mest hensiktsmessig. Derfor er NASDAQs fremtidskurve for NO 5 benyttet som den beste prognosen for budsjettet 2026.

Alle inntektene for Hols andel [69 %] av produksjon fra Ustekveikja Kraftverk DA er lagt inn i Ørteren, samt Hols andel [69 %] av driftsutgiftene i Ustekveikja Kraftverk.

ØRTEREN KRAFTVERK KF SAKSUTREDNING

Budsjettet viser et overskudd på kr. 21.879.696 [Budsjett 2025: kr. 30.964.267], etter renter på kr. 2.300.000 til Hol kommune på ansvarlig lån på kr. 40.000.000 [Regnskap 2024: kr 2.286.666]. Rentene settes til 3 måneders NIBOR pluss 1% [pr august 2025: 5,85%]. Dette er maksimum fastsatt av likningsmyndighetene.

Produksjonsverdien ØKKF, basert på forventet volum og priser, er budsjettet til kr. 18.636.432 [Regnskap 2024: kr. 20.182.613]. Endringen kommer utelukket fra endringer i kraftprisen.

Sum andre inntekter og kostnader i ØKKF er budsjettet til kr 5.339.367 [Regnskap 2024: kr 4.921.101]. I tillegg kommer Administrasjonskostnader Hol Kommune og netto finans, som er budsjettet med en inntekt på kr 3.277.000. Inkludert i dette er det budsjettet inntekter på kr. 1.800.000 [Regnskap 2024: kr. 757.166] fra salg av Opprinnelsesgarantier (GoO's). Dette inkluderer også salg av GoO's på vegne av UKDA (fra 2025).

Andel [69%] av produksjonsverdien budsjettet fra UKDA er basert på forventet volum og priser og er budsjettet til kr 18.868.451 [2024: kr 21.618.410]. Endringen kommer utelukket fra forventet endringer i kraftprisen [eks konsesjonskraft], der veid gjennomsnittet for NO 5 i 2026 er kr 337,60 [Oppnådd gjennomsnittspris 2024: kr 409,70].

Sum andre kostnader fra, og på vegne av, UKDA [inkludert oppgjør for konsesjonskraft] er budsjettet til kr 3.111.188 [Regnskap 2024: kr 7.427.421]. Dette inkluderer blant annet grunnrenteskatt for 2026 som er budsjettet med kr. 2.406.350 [Regnskap 2024: kr. 6.428.487].

Langtids investeringsbudsjett [ikke tatt med i driftsbudsjettet]

Investering ØKKF	Beløp	Oppstart
FHR-investeringer 2026	50 TNOK	2026
FHR-investeringer 2027	156 TNOK	2027
FHR-investeringer 2028	156 TNOK	2028
FHR-investeringer 2029	3,084 MNOK	2029

Hol Kommunes andel av prosjekter i UKDA er heller ikke tatt med i driftsbudsjettet, men vises i eget investeringsbudsjett i UKDA:

Investering UKDA	Beløp	Oppstart
Nytt kontrollanlegg	20 MNOK	2026?
Full revisjon agg nr. 1	15 MNOK	2026?
Tunga dam	93,3 MNOK	2026?
FHR-investeringer 2026	4 TNOK	2026
FHR-investeringer 2027	56 TNOK	2027
FHR-investeringer 2028	859 TNOK	2028
FHR-investeringer 2029	0 TNOK	2029

Alle tall viser 100% av forventet kostnad, ikke bare Hol Kommunes andel. Konsekvensene av disse prosjektene i UKDA vil komme i fremtidige år, avhengig av nedskrivningshorisonten på de ulike investeringene. Investeringer i Godfarfoss AS er ikke tatt med i driftsbudsjettet.

SAKSVURDERING

Budsjettet gir overordnede rammer som det er mulig å styre etter. Alle drifts- og investeringskostnader vurderes uansett løpende iht. behov og alternativer. Det er tatt hensyn til fortsatte investeringer i forebyggende vedlikehold i Ørteren Kraftverk, samt investeringer i Ustekveikja kraftverk.

INNSTILLING TIL STYRET

Styret godkjenner forslag til budsjett for 2026 for oversendelse til Hol Kommune. Styret tar investeringsbudsjett UKDA for 2026 til orientering.