

RAPPORT

2. kvartal 2017

Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS



Store Norske Spitsbergen Kulkompani (SNSK) er gjennom datterselskapet Store Norske Spitsbergen Grubekompani (SNSG) Norges nordligste gruveselskap, og gjennom datterselskapet Store Norske Boliger (SNB) Longyearbyens største boligaktør. Med 75 % eierandel i Pole Position Logistics er selskapet også aktivt involvert i arktisk logistikk. Store Norske jobber med utvikling av nye forretningsområder for utnyttelse av infrastruktur og kompetanse med målsetning om å skape nye, lønnsomme arbeidsplasser. Gjennom Gruve 3 AS drives besøksvirksomhet i en nedlagt gruve, og gjennom deleide Svea Svalbard AS drives turist- og forsknings-/undervisningsvirksomhet i Svea fra vintersesongen 2017. Selskapet er grunneiendomsforvalter for sentrale deler av Statens grunn på Svalbard.

Hovedpunkter 2. kvartal 2017:

- Ingen fraværsskader
- Produksjon i henhold til plan
- Kullprisene har økt jevnt gjennom kvartalet
- Styret vurderer at det under gitte forutsetninger er lønnsomt å gjenoppta gruvedriften i Svea/Lunckefjell, og selskapet er i dialog med eier om mulig finansiering. Samfunnsmessige og klimamessige hensyn ligger utenfor denne vurderingen. Dersom det ikke er grunnlag for en oppstart bør gruvevirksomheten i Svea/Lunckefjell avvikles.
- Ny arealplan for Svea som også inkluderer forsknings- og turistvirksomhet er godkjent
- Konsernet har kun tilgjengelig finansiering for SNSG frem til utgangen av 2017, videre drift i selskapet er avhengig av ekstern finansiering.

<i>(NOK mill)</i>	2017-Q2	2016-Q2	2017-1H	Hele 2016
Kullsalg	14,6	10,0	43,6	484,9
Andre inntekter	24,2	27,9	46,6	98,7
Sum driftsinntekter	38,8	37,9	90,2	583,6
Driftsresultat	-45,1	-90,5	-95,3	87,2
Resultat før skatter	-44,8	-96,8	-95,0	46,0

Økonomiske resultater (konsern)

Store Norske-konsernet hadde i 2. kvartal et resultat før skatt på -45 MNOK. Dette er 52 MNOK bedre enn Q2-16. Årsaken til resultatforbedringen er at driftskostnadene er redusert med 60 MNOK. Dette henger sammen med at gravene i Svea og Lunckefjell nå er lagt i driftshvile mens det på samme tid i 2016 var produksjon. Produksjon og skipning av kull er i sin helhet knyttet til virksomheten i Gruve 7.

I løpet av kvartalet er det solgt 23 300 tonn kull fra Gruve 7. Av andre inntekter er om lag halvparten knyttet til utleie av boliger i Longyearbyen gjennom SNB, mens det øvrige kommer fra logistikkvirksomheten i PPL og eiendomsforvaltning gjennom morselskapet, SNSK.

Det økonomiske resultatet preges av driftshvilen i Svea og Lunckefjell hvor det påløper betydelige kostnader til vedlikehold av gruver og øvrig infrastruktur.

Finansiell situasjon

Konsernet

Konsernet hadde ved utgangen av 2. kvartal 2017 likvide midler på 306 MNOK. Konsernet hadde per utgangen av kvartalet ikke tilgang på kassekreditt eller tilsvarende fasiliteter. Kundefordringer utgjorde 6 MNOK mot 19 MNOK på samme tidspunkt i fjor. Beholdning av kull utgjorde ved utgangen av kvartalet 12 MNOK mot 283 MNOK på samme tid i 2016. I balansen er det avsatt 354 MNOK til fremtidige forpliktelser, noe som i hovedsak består av opprydnings- og

pensjonsforpliktelser. Langsiktig gjeld er på 182 MNOK ved utgangen av kvartalet. Under langsiktig gjeld inngår et lån i SNB fra staten som ble tatt opp i forbindelse med refinansieringen av konsernet ved utgangen av 2016. Kortsiktig gjeld var ved utgangen av kvartalet 12 MNOK mot 1 153 MNOK på samme tidspunkt i 2016.

For konsernet var egenkapitalen på 186 MNOK ved utgangen av kvartalet mot -293 MNOK på samme tidspunkt i 2016. For SNSK er bokført egenkapital ved utgangen av 2. kvartal 480 MNOK mens egenkapitalen i gruveselskapet SNSG er på -347 MNOK. Det vises til nærmere kommentarer nedenfor om SNSGs økonomiske situasjon.

SNSK og SNSG

SNSK og SNSG inngikk i juni 2015 en restruktureringsavtale med staten som eier og konsernets bankforbindelse om finansiering av SNSG frem til utgangen av 2016. Avtalen innebar at SNSK fikk tilført 500 MNOK gjennom lån og salg av grunneiendommer, og kapitalen ble stilt til rådighet for det heleide datterselskapet SNSG for å sikre likviditet til gruvevirksomheten ut 2016. I forbindelse med inngåelsen av denne avtalen ble deler av SNSGs valutakontrakter realisert med betydelige tap. Disse tapene ble omgjort til et lån som hadde forfall ved utgangen av 2016.

Som følge av ytterligere fall i kullprisen etter at refinansieringsavtalen ble inngått var det lenge klart at likviditeten som ble stilt til rådighet ikke ville være tilstrekkelig til å dekke forfallet ved utgangen av 2016. SNSK og SNSG arbeidet derfor i lengre tid i samarbeid med konsernets eier og bankforbindelse for å komme frem til en løsning som sikret at SNSG ville være i stand til å innfri sine forpliktelser. Partene kom i løpet av siste kvartal i 2016 frem til en løsning som innebar at konsernets eier fremmet et forslag for Stortinget om å tilføre konsernet 194 MNOK, hvorav 100 MNOK gis som lån og 94 MNOK i form av egenkapital. Den tilførte kapitalen gjorde SNSG i stand til å dekke kravet fra selskapets bankforbindelse. Forslaget som ble fremmet fikk Stortingets tilslutning 16. desember. Det

nevnte kravet ble dermed innfridd i sin helhet før årsskiftet etter restruktureringsavtalens bestemmelser.

I statsbudsjettet for 2017 som ble fremlagt 6. oktober 2016 ble det besluttet å tilføre konsernet 144 MNOK for å kunne gjennomføre driftshvile i Svea og Lunckefjell i 2017. Den tilførte kapitalen ble gitt i form av egenkapitalinnskudd i SNSK som igjen vil stille kapitalen til disposisjon for SNSG. Det antas derfor at SNSG vil ha tilstrekkelig likviditet til rådighet for å kunne dekke sine forpliktelser gjennom 2017.

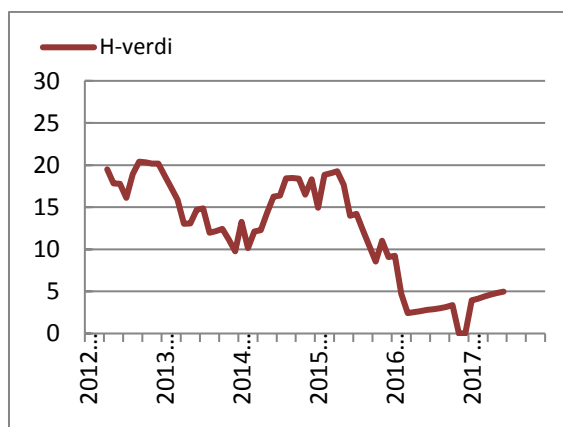
Selskapet vurderer at det ved gitte forutsetninger vil være lønnsomt å gjenåpne gruve drift i Svea/Lunckefjell. Selskapet har derfor startet en dialog med staten som eier om mulig finansieringsløsning. Totalt kapitalbehov vil være på i underkant av 900 MNOK og en eventuell gjenåpning vil være avhengig av tilstrekkelig finansiering. Alternativet til gjenåpning vil være avvikling av gruve drift i Svea/Lunckefjell. Også avvikling og opprydning vil kreve betydelig tilgang på kapital.

Konsernet har kun tilgjengelig finansiering for SNSG frem til utgangen av 2017, videre drift i selskapet er avhengig av ekstern finansiering. SNSK har ikke selv midler til å finansiere SNSG etter 2017. Slik finansiering forutsetter derfor at SNSK mottar kapitaltilskudd fra staten som eier som kan videreføres til SNSG. Uten ny finansiering må det påregnes at selskapet vil gå konkurs. Avklaring er ventet i løpet av høsten 2017.

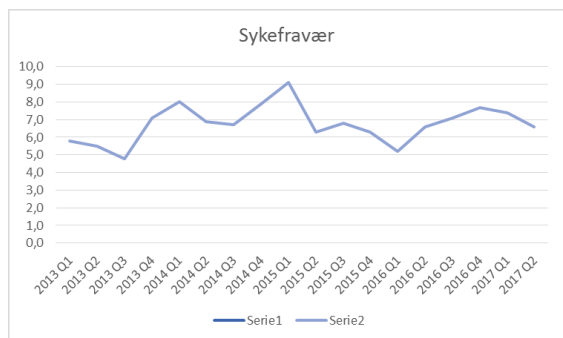
SNSG har negativ egenkapital, jf. aksjeloven § 3-4. Ut fra den samlede situasjon, herunder at finansiering for driften i 2017 i utgangspunktet er sikret, mener styret i SNSG at det på tross av selskapets negative egenkapital er forsvarlig og fornuftig å videreføre virksomheten i 2017. Det understrekes imidlertid at det er risiko knyttet til SNSG og at styret vil vurdere situasjonen løpende utover i 2017.

HMS og organisasjon

Det var ingen fraværsskader i 2. kvartal 2017. Dette medfører at H-verdien for de siste 12 månedene er 5,0 ved utgangen av juni. Store Norskes mål er en H-verdi under 5. H-verdi er antall skader med fravær per million arbeidstimer. I andre kvartal er det registrert 53 rapporter i hendelses- og avvikssystemet, totalt 170 hittil i år, hvorav 77 % av rapportene er proaktive (uten skade på personell og materiell), mot et mål på 200 for hele året og over 70 % proaktive.



Sykefraværet for 2. kvartal var på 6,6 %, ned 0,8 %-poeng fra forrige kvartal.



Ved utgangen av juni hadde Store Norske 108 ansatte. Totalt antall årsverk uten vikarer er 106,3.

Kullproduksjonen

Kullproduksjonen i 2. kvartal 2017 ble 43 435 tonn brutto, mot budsjettert 36 650 tonn. Volumet ble i sin helhet produsert i Gruve 7, hvor fremdriften i store trekk har gått som planlagt. Det har foregått oppfaring på ett produksjonspanel og splitting på ett. I

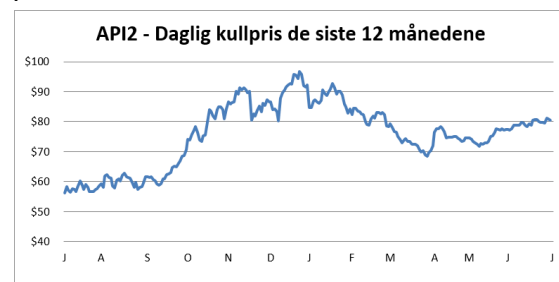
tillegg har det i Gruve 7 vært gjennomført sikringstiltak av gamle gruvestoller.

Gruvene i Svea/Lunckefjell er fortsatt i driftshvile. Her har det vært arbeidet med oppgaver knyttet til vedlikehold og kontroll av eksisterende maskiner og infrastruktur.

Kullsalg

Selskapet har i 2. kvartal levert 23 300 tonn fra Gruve 7, 15 % mer enn i samme kvartal 2016. Det ble skipet én last til Rotterdam (16 000 tonn).

Prisutviklingen i 2. kvartal ga en gjennomsnittspris på 76 USD/t, en nedgang fra 1. kvartal på 8,5 %. Likevel endte kvartalet med en positiv utvikling, og ved utgangen av kvartalet var kullprisen i overkant av 80 USD/t etter at den i april hadde vært så lav som 68 USD/t. Fremtidskurven har hatt en positiv utvikling; rundt 7 % opp sammenlignet med 1. kvartal, og viser USD 65-70 for 2018-2020.



Forretningsutvikling

Store Norske Momentum arbeider med utvikling av nye forretningsområder. De viktigste områdene er reiselivssatsingen i Gruve 3, tilretteleggingen for forskning og reiseliv i Svea, den forretningsmessige utviklingen av grunneiendommen på Hotellneset i Longyearbyen samt utvikling av Arctic World Archive

Gruve 3 har i 2. kvartal vært gjennom sin første høysesong. Besøksantallet har vært noe over budsjett og driftsresultatet er positivt.

Tilrettelegging av Svea for forskere og reiseliv har også gjennomført en god vintersesong, med ca. 1 500 betalende overnattende. I samarbeid med SNSG er det også gjennomført

guidede turer i gruvene. Dette har bidratt til aktivitetsnivået i Svea.

Utviklingen av prosjektet Arctic World Archive har fått fart blant annet gjennom støtte fra Innovasjon Norge. En container for lagring er installert i Gruve 3, og gjennom samarbeidspartner Piql AS har de første potensielle kundene vært på stedlig orientering om prosjektet.

Bolig- og eiendomsutvikling

Avdelingen Store Norske Eiendom driver Store Norske Boliger AS (SNB) og forestår forvaltningen av grunneiendom etter avtale med staten.

SNB mistet fem boliger i skredulykken 19. desember 2015. SNSK er, sammen med Longyearbyen lokalstyre (LL) og Sysselmannen, saksøkt av en av familiene som ble rammet av ulykken. SNSK anser seg ikke som juridisk erstatningsansvarlig, men ønsker å bidra i forsøket på å oppnå en minnelig løsning i saken. Spesialenheten har gjenåpnet etterforskning av ulykken som straffesak, og SNSK har avgitt vitneforklaring. Påtalebeslutning ventes tidlig høst i år.

Den 21. februar 2017 gikk det et nytt skred fra Sukkertoppen. Skredet ødela bl.a. to av SNBs boliger, hvorav den ene var bebodd. Ingen kom til skade i skredet. Som følge av skredet ble hele bakke rekke i Lia evakuert – en evakuering som ble gjort permanent vinterstid, inntil sikring er på plass. Dette berører 20 av SNBs boliger. Som følge av evakueringen ble det stort behov for boliger i Longyearbyen, og så godt som samtlige av SNBs beboelige enheter er nå bebodd. Utleiegraden er ved utgangen av Q2 på 98 %. Til sammen har nå SNB 359 tilgjengelige boliger i Longyearbyen.

Selskapet forvalter kulturminnene på eiendommene som er solgt til staten. Våren 2017 har fokuset vært på sikring av seks taubanebukker i Longyearbyen sentrum, som SNSK fikk støtte til høsten 2016 fra Svalbards miljøvernfond.

Hotellneset er den store satsingen på grunneiendomssiden. Selskapet lager i samråd med Longyearbyen Lokalstyre (LL) en ny delplan for området, for å legge til rette for industri- og næringsutvikling kombinert med transformasjon av Longyearbyen sentrum. Industri- og næringsutviklingen på Hotellneset forutsetter håndtering av støvproblematikken fra kullastingen. I Q2 har det blitt jobbet med ferdigstilling av planen. Planen skal være godkjent innen utgangen av 2017.

Grunnet bolig mangelen i byen og ønsket om helhetlig og ressurseffektiv boligbygging, jobbet SNSK i de første månedene av året med utvikling av et område i Gruvedalen. Det ble i slutten av april besluttet fra regjeringshold at Statsbygg skal utvikle området gjennom bygging for alle de offentlige aktørene. SNSK avsluttet dermed sitt engasjement i prosjektet og har overlevert prosjekt materialet til Statsbygg.

SNSK jobber nå med delplaner for de fem hytteområdene i Longyearbyens omegn. Formålet er først og fremst å legge til rette for at de som etter den oppdaterte skredkartleggingen viser seg å ha hytter i utsatte områder, kan få anledning til å flytte hyttene sine.

Arktisk logistikk

SNSK har en eierandel på 75 % i Pole Position Logistics AS. Med hovedkontor i Longyearbyen har selskapet som mål å være *ett* kontaktpunkt for all type logistikk i Arktis. Satsningsområder er skipsagentur og totallogistikk, med fokus på dekke kundene i hele verdikjeden fra behovet oppstår til varen leveres.

2. kvartal preges av Nordpolsesong og opptrapping til høysesong for shipping. Cargovolumene er fremdeles i nedgang parallelt med at momentet fra gruvedriften nå er merkbart svekket, mens det er fin utvikling i shippingsegmentet. Den operative delen av det nye virksomhetsutviklings systemet er implementert og kjøres i fullskala for shipping og logistikk.

Framtidsutsikter

2017 er første år med driftshvile i Svea/Lunckefjell. I driftshvileperioden og med to skift i Gruve 7 opprettholdes ca. 100 arbeidsplasser i selskapet. Samtidig opprettholdes muligheten til å vedlikeholde og utvikle Svea til en arena for forskning, undervisning og turistvirksomhet. Kritisk kompetanse er beholdt i SNSG slik at det finnes et kompetansegrunnlag for å kunne gjenåpne Svea og Lunckefjellgruvene.

Selskapet har etter en grundig vurdering av et forretningscase for gjenoppstart av kulldriften i Svea/Lunckefjell høsten 2018 innledet dialog med eier om muligheten for å skaffe finansiering til prosjektet.

Selskapet mener at alternativet til en gjenoppstart er å starte avvikling og opprydding i Svea/Lunckefjell, som avhengig av opprydningsomfang og mulig etterbruk, også vil kreve betydelig finansiering.

En avklaring om hva som skal skje med Svea/Lunckefjell samt eiers oppfølging av spørsmål fra Stortinget til regjeringen knyttet til Store Norskes fremtidige rolle på Svalbard forventes i løpet av høsten 2017.

Overføring av virksomheten i Gruve 7 til Store Norske Gruvedrift AS avventes til det er klart hva som besluttes vedrørende SNSG.

Reiselivsaktiviteten i Svea Svalbard har pågått også dette kvartalet, men trenger et lengre tidsperspektiv for innarbeiding for aktiviteter utenfor vintersesongen.

Det forventes at virksomhetsutviklingsprosjektet til Pole Position Logistics vil gi grunnlag for ytterligere utvikling, spesielt med tilknytningen til Narvik-regionen.

Regnskap konsern:**Resultatregnskap Store Norske - konsern**

(Tall i 1000 kr)	2017-Q2	2016-Q2	2017-1H	Hele 2016
Kullsalg	14 598	10 029	43 600	484 856
Andre inntekter	24 226	27 878	46 561	98 709
Sum driftsinntekter	38 824	37 907	90 161	583 565
Beholdningsendring	7 023	22 543	1 489	-30 406
Lønn og sosiale kostnader	-28 698	-38 570	-66 767	-171 346
Frakter/kommisjon kullsa	-3 118	-2 313	-8 447	-79 278
Andre driftskostnader	-43 616	-100 220	-89 749	-168 346
Av- og nedskrivninger	-15 473	-9 859	-21 950	-47 000
Sum driftskostnader	-83 881	-128 419	-185 424	-496 376
DRIFTSRESULTAT	-45 057	-90 513	-95 263	87 189
Finansposter	221	-6 259	294	-41 173
RESULTAT FØR SKA	-44 836	-96 771	-94 970	46 016

Balanse Store Norske - konsern

(Tall i 1000 kr)	Pr. 30.06.2017	Pr. 30.06.2016	Pr. 31.12.16
Immaterielle eiendeler	3 055	7 280	1 117
Varige driftsmidler	373 021	317 686	392 578
Finansielle anleggsmidler	5 174	5 033	7 006
SUM ANLEGGSMIDI	382 367	330 000	400 701
Varer	21 042	399 267	18 867
Fordringer	25 112	33 963	160 739
Markedsmessige investeri	0	0	0
Bankinnskudd, kontanter	306 516	569 941	256 572
SUM OMLØPSMIDL	352 671	1 003 171	436 178
SUM EIENDELER	735 037	1 333 170	836 879
Selskapskapital	42 500	40 000	42 500
Annen egenkapital	143 587	-333 649	238 554
SUM EGENKAPITAL	186 087	-293 649	281 054
Avsetning for forpliktelser	354 456	424 990	354 443
Langsiktig gjeld	181 968	49 193	148 297
Kortsiktig gjeld	12 525	1 152 635	53 085
SUM GJELD	548 950	1 626 818	555 825
SUM GJELD OG EGE	735 038	1 333 170	836 879