

TAFJORD konsernet

Resultatregnskap (alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2012	1.halvår 2011
Energisalg inkl. fjernvarme	294 018	305 539
Nettleieinntekt	105 271	127 974
Inntekter fra avfallsmottak	27 124	23 011
Inntekter fra bredbåndtjenester	39 757	60 022
Annen driftsinntekt	23 359	14 724
Sum inntekter	489 529	531 269
Energikjøp/varekost	64 185	92 634
Nettleiekostnad	19 235	27 408
Lønnskostnad	80 063	74 139
Avskrivning på varige driftsmidler	85 129	83 178
Annen driftskostnad	84 748	84 356
Sum driftskostnader	333 359	361 716
Driftsresultat	156 170	169 553
Resultat fra investering i tilknyttede selskap	-1 041	3 994
Annen finansinntekt	14 675	16 365
Annen finanskostnad	57 054	42 208
Netto finansposter	-43 420	-21 848
Ordinært resultat før skattekostnad	112 750	147 704
Skattekostnad på ordinært resultat	59 763	80 516
Ordinært resultat	52 987	67 189
Årsresultat	52 987	67 189

TAFJORD konsernet

Balanse (alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2012	1.halvår 2011
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Immatriell eiendel	1 812	38
Utsatt skattefordel	69 551	35 285
Goodwill	27 242	27 082
Sum immaterielle eiendeler	98 605	62 405
Varige driftsmidler		
Tomter	15 897	15 897
Kraftstasjoner og reguleringsanlegg	1 065 954	1 050 686
Forbrennings- og fjernvarmeanlegg	476 509	453 862
Bygninger	161 592	167 231
Anlegg under arbeid	178 178	276 344
Nettanlegg	622 729	617 333
Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre	379 954	276 656
Sum varige driftsmidler	2 900 813	2 858 009
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer utenom datterselskap	614 299	653 188
Andre langsiktige fordringer	8 220	7 723
Sum finansielle anleggsmidler	622 519	660 911
Sum anleggsmidler	3 621 938	3 581 326
Omløpsmidler		
Varer	12 785	13 578
Fordringer		
Kundefordringer	76 087	70 336
Andre fordringer	79 341	84 154
Sum fordringer	155 428	154 490
Bankinnskudd	41 084	86 892
Sum omløpsmidler	209 297	254 960
Sum eiendeler	3 831 234	3 836 285

TAFJORD konsernet

Balanse (alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2012	1.halvår 2011
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	400 000	400 000
Overkursfond	111 244	111 244
Sum innskutt egenkapital	511 244	511 244
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	553 513	620 661
Sum opptjent egenkapital	553 513	620 661
Sum egenkapital	1 064 757	1 131 905
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	278 229	163 490
Sum avsetning for forpliktelser	278 229	163 490
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinst./sertifikatlån	1 400 000	1 450 000
Ansvarlig lånekapital	470 000	470 000
Øvrig langsiktig gjeld	50 828	52 596
Sum annen langsiktig gjeld	1 920 828	1 972 596
Kortsiktig gjeld		
Kassakreditt	37 500	0
Andel av sertifikatlån	200 000	200 000
Leverandørgjeld	63 865	45 970
Betalbar skatt	121 898	172 950
Skyldige offentlige avgifter	46 232	66 172
Annen kortsiktig gjeld	97 924	83 202
Sum kortsiktig gjeld	567 419	568 294
Sum gjeld	2 766 476	2 704 380
Sum egenkapital og gjeld	3 831 234	3 836 285

TAFJORD konsernet

Segmentinformasjon pr. 30. juni 2012

Konsernets virksomhet (TAFJORD) er organisert i ulike datterselskaper som egne økonomiske enheter. For nevnte selskaper foreligger det adskilt finansiell informasjon om forretningsvirksomheten, og som ledelsen følger opp. Inndelingen i driftssegmenter i konsernet omfatter følgende datterselskaper i tillegg til morselskapet Tafjord Kraft AS:

1. Tafjord Kraftproduksjon AS (TKP), som dekker all energiproduksjon og krafthandel, bortsett fra fjernvarme.
2. Tafjord Kraftnett AS (TKN) omfatter monopolvirksomhet vedrørende overføring og distribusjon av elkraft, samt er konsernets infrastruktureier for telekomvirksomheten.
3. Tafjord Kraftvarme AS (TKV) omfatter sluttbehandling av restavfall samt produksjon og distribusjon av fjernvarme. I tillegg produserer selskapet en mindre mengde strøm i et energigjenvinningsanlegg.
4. Tafjord Marked AS (TM) omfatter markedsføring og salg til sluttbruker av konsernets energi - og telekomtjenester.
5. Tafjord Elektro AS (TE) driver installasjonsvirksomhet og elektrobutikk.
6. Tafjord Kraft AS (TK) er morselskap i konsernet og yter felles stabstjenester til sine døtre.

Alle tall i tabelloppsettet nedenfor er ihht NGAAP og elimineringskolonnen angir interne transaksjoner mellom konsernselskaper.

(alle tall i hele 1 000 kr)

	TAFJORD	TKP	TKN	TKV	TM	TE	TK	Eliminering
Eksterne driftsinntekter	489 529	248 014	143 424	58 133	208 031	6 217	1 666	-175 956
Interne driftsinntekter	-	3 985	6 631	-	5 250	446	18 715	-35 027
Totale driftsinntekter	489 529	251 999	150 055	58 133	213 281	6 663	20 381	-210 983
Avskrivninger	85 129	23 029	38 109	16 219	1 062	171	4 205	2 335
Driftsresultat	156 170	132 106	19 159	14 114	2 730	-2 076	-7 528	-2 335
Netto finanskostnader	43 420	13 174	7 093	5 791	-1 514	39	-57 859	76 696
Skattekostnader	59 763	60 212	3 378	2 330	1 188	-592	-7 267	513
Resultat etter skatt	52 987	58 719	8 688	5 992	3 056	-1 523	57 598	-79 543
Investeringer	110 387	19 767	60 724	12 082	12 589	962	4 264	0
Balanse pr 30. juni								
Sum eiendeler	3 831 234	1 777 885	1 329 615	546 952	243 527	8 990	3 382 691	-3 458 425



Beretning fra styret knyttet til delårsregnskap pr. 30. juni 2012 for TAFJORD konsernet

TAFJORD er et energi- og kommunikasjonskonsern på Nordvestlandet. Konsernet består av morselskapet Tafjord Kraft AS (TK) og de heleide datterselskapene Tafjord Kraftproduksjon AS (TKP), Tafjord Kraftnett AS (TKN), Tafjord Kraftvarme AS (TKV), Tafjord Marked AS (TM) og Tafjord Elektro AS (TE).

Følgende selskaper er tilknyttede selskaper med eierandel på mellom 20 – 50 % (aksjeeier i parentes):

Naturgass Møre AS (TK)	28,2 %
Industrikraft Møre AS (TKP)	50,0 %
Elsikkerhet Møre AS (TKN)	33,3 %
Svelgen Kraft Holding AS (TKP)	34,0 %

Eierforholdene i Tafjord Kraft AS er slik:

Ålesund kommune	50,1 %
BKK AS	43,1 %
Norddal kommune	4,3 %
Ørskog kommune	2,5 %

Konsernets drift i 1. halvår 2012

Halvårsregnskapet viser et driftsresultat på 156 mill. kr, mot 169 mill. kr i samme periode i fjor. Størstedelen av resultatnedgangen kan tilskrives produksjonsselskapet som følge av vesentlig lavere priser hittil i år – sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Betydelig økning i produksjonen oppveiet en del av resultatvikten.

Resultatmessig var det mindre endringer for de andre konsernselskapene.

Konsernet sitt resultat før skatt viser en nedgang på 35 mill. kr, mens resultatet etter skatt viser en nedgang fra samme periode i fjor på vel 14 mill. kr.

Grunnrenteskatten utgjorde 26,7 mill. kr i 1. halvår mot 39,2 mill. kr for samme periode i fjor.

Sammen med den alminnelige selskapsskatten fikk TAFJORD dermed en effektiv beskatning på 53 % i 1. halvår 2012.

Kraftproduksjonen og engrosomsetning

Produksjonen i årets seks første måneder ble 733 GWh mot 499 GWh året før. Områdeprisen på kraft ble i gjennomsnitt 25,2 øre/kWh, mot 46,4 øre/kWh i 1. halvår 2011.

Driftsresultat ble på 132 mill. kr mot 143 mill. kr tilsvarende periode i fjor.

Regional- og distribusjonsnett for strøm samt infrastruktur for bredbånd

Overføring av kraft i TAFJORD sitt distribusjonsnett ble i 1. halvår 2012 målt til 482 GWh, mot 472 GWh 1. halvår 2011.

Driftsresultatet ble på 19 mill. kr, mot 21 mill. kr for tilsvarende periode i fjor.

Avfallsforbrenning og fjernvarme

Samlet behandlet avfallsmengde ble 42 tusen tonn, mot 33 tusen tonn i samme periode året før. Fjernvarmesalget i 1. halvår ble 44,5 GWh, mot 41,9 GWh for samme periode i fjor. Virksomheten leverte også 13,2 GWh strøm 1.halvår mot 11,2 GWh i tilsvarende periode i fjor.

Driftsresultatet ble på 14 mill. kr, mot 12 mill. kr for tilsvarende periode i 2011.

Sluttbrukermarkedet for strøm og bredbåndtjenester

Markedsselskapet leverte 521 GWh strøm til sine kunder i 1. halvår, og dette er 190 GWh mere enn i samme periode i fjor. Innfasing av Nordvest Kraft sine kunder fra 1.januar er hovedårsaken til økningen.

TAFJORD sine bredbåndprodukt (IP telefon, internett og TV) leveres nå utelukkende på fiber. I løpet av 1.halvår har markedsselskapet fått konvertert over samtlige fiberkunder til ny "plattform". Altibox er nå innholdsleverandør til fiberkundene.

Nye boligområder blir jevnlig utbygd med fiber i TAFJORD sitt nærområde. I tillegg inngår TAFJORD langsiktige leieavtaler på fiber i nabokommuner – for derved å kunne levere Altibox produkt/tjenester også der.

Driftsresultatet for markedsselskapet i 1. halvår ble 2,7 mill. kr, mot 3,9 mill. kr i 1. halvår 2011.

Installasjonsvirksomhet/elektrobutikk

Denne virksomheten har butikk og base i Valldal og omfatter den utfisjonerte delen av Norddal Elverk som ikke ble overført til nettselskapet i TAFJORD konsernet. Størstedelen av omsetningen kommer fra installasjonsvirksomheten. Selskapet er fortsatt i en omstillingsfase og er resultatmessig preget av dette. Driftsresultatet viser et underskudd på 2 mill. kr pr 1.halvår.

Finans konsern

Netto finanskostnader i 1. halvår utgjorde 43 mill. kr, en økning på 21 mill. kr fra tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til økningen i netto finanskostnader kan forklares med noe svakere resultat fra et par tilknyttede selskapet. Svelgen Kraft Holding AS kom ut 4 mill. kr svakere enn året før, mens vi ut fra en forsiktighetsvurdering har foretatt en nedskrivning av aksjeposten i Vestavind Offshore AS med 13 mill. kr.

Investeringer

TAFJORD har 1. halvår investert 110,4 mill. kr, i hovedsak til nytt småkraftverk og infrastruktur i nettselskapet, både fiber og nettanlegg for strøm. En del mindre investeringer i de andre selskapene.

Fremdriftsmessig er investeringene stort sett i rute ved halvårsskiftet.

Helse, miljø og sikkerhet

TAFJORD arbeider kontinuerlig for et trygt arbeidsmiljø i alle ledd i organisasjonen. Sykefraværet i 1.halvår 2012 var 3,4 %, mot 3,3 % i samme periode året før. Sett i forhold til konsernets målsetting om 3,5 % sykefravær er situasjonen god. H₁-verdien (36 mnd) var 5,3.

Fremtidsutsikter

Konsernets fremtidsutsikter er etter styrets mening gode, og konsernets finansielle stilling sterk. Konsernet har prissikret en del av produksjonen til priser som pr i dag ligger over markedsprisene på fremtidig levering av kraft. Basert på forventet produksjon fremover, normale tilsig og kraftpriser på nivå med prisen i terminmarkedet forventer TAFJORD et årsresultat etter skatt for 2012 som vil være betydelig svakere enn resultat for 2011. Hovedårsaken er forventninger om betydelig lavere kraftpriser.