



## Beretning fra styret knyttet til delårsregnskap pr. 30.juni 2013 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 2013

Halvårsregnskapet viser et driftsresultat på 184 mill. kr, mot 156 mill. kr i samme periode i fjor. Størstedelen av resultatforbedringen kan tilskrives nettselskapet. Etter svak avkastning de to siste årene – for nettbransjen generelt, fikk nettselskapet i TAFJORD i år en engangskompensasjon via inntektsrammen på 25 mill. kr. I tillegg er inntektsrammen også justert for en del andre parametre – og som i år slår positivt ut. Produksjonsselskapet derimot får et svakere driftsresultat enn året før – hovedsakelig grunnet vesentlig lavere produksjon.

Resultatmessig var det mindre endringer for de andre konsernselskapene.

Konsernet sitt resultat før skatt viser en bedring på 42 mill. kr, mens resultatet etter skatt viser en bedring fra samme periode i fjor på 26 mill. kr.

Grunnrenteskatten utgjorde 30,7 mill. kr i 1. halvår mot 26,7 mill. kr for samme periode i fjor.

Sammen med den alminnelige selskapskatten fikk TAFJORD dermed en effektiv beskatning på 49 % i 1. halvår 2013.

### Kraftproduksjonen og engrosomsetning

Produksjonen i årets seks første måneder ble 597 GWh mot 733 GWh året før. Områdeprisen på kraft ble i gjennomsnitt 30,4 øre/kWh, mot 25,2 øre/kWh i 1. halvår 2012.

Driftsresultat ble på 117 mill. kr mot 132 mill. kr tilsvarende periode i fjor.

### Regional- og distribusjonsnett for strøm samt infrastruktur for bredbånd

Forbruk av kraft i TAFJORD sitt distribusjonsnett ble i 1. halvår 2013 målt til 535 GWh, en økning på 4 % fra tilsvarende periode året før.

Driftsresultatet ble på 61 mill. kr, mot 19 mill. kr for tilsvarende periode i fjor.

### **Avfallsforbrenning og fjernvarme**

Samlet behandlet avfallsmengde er relativt stabil. Fjernvarmesalget varierer en del som følge av temperaturforskjeller fra en periode til neste. Virksomheten produserer omlag 12 - 13 GWh strøm i halvåret.

Driftsresultatet ble på 14 mill. kr, det samme som tilsvarende periode i 2012.

### **Sluttbrukermarkedet for strøm og bredbåndtjenester**

Markedsselskapet kan vise til en pen økning i levert volum i 1.halvår i forhold til samme periode i fjor.

Innenfor telekom satses det på fiberutbygging i kombinasjon med salg av innholdstjenester fra Altibox. Det er meget stor interesse for fiber både innenfor eget område og i nabokommunene.

Driftsresultatet for markedsselskapet i 1. halvår ble 3,8 mill. kr, mot 2,7 mill. kr i 1. halvår 2012.

### **Installasjonsvirksomhet/elektrobutikk**

Denne virksomheten har butikk og installasjonavd. i Valldal. Størstedelen av omsetningen kommer fra installasjonsvirksomheten.

Driftsresultatet viser et underskudd på 2 mill. kr pr 1.halvår, det samme som tilsvarende periode i fjor.

### **Finans konsern**

Netto finanskostnader i 1. halvår utgjorde 30 mill. kr, mot 43 mill. kr i tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til reduksjonen i netto finanskostnader kan forklares med en nedskrivning av aksjeposten i Vestavind Offshore AS med 13 mill. kr pr. 30.juni i fjor.

### **Investeringer**

TAFJORD har i 1. halvår investert 96 mill. kr, i hovedsak knyttet til nytt småkraftverk og infrastruktur i nettselskapet, både fiber og nettanlegg for strøm. Investering i ny silo på Grautneset er så vidt kommet i gang. 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 2013 var 2,9 %, mot 3,4 % i samme periode året før. Sett i forhold til konsernets målsetting om 3,5 % sykefravær er situasjonen god. H<sub>1</sub>-verdien (36 mnd) var 7,4.

### **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 normalproduksjon, normale tilsig og kraftpriser på nivå med prisen i terminmarkedet forventer TAFJORD et årsresultat etter skatt for 2013 som resultatmessig vil være betydelig over nivået for 2012 på 53 mill. kr.

# TAFJORD konsernet

## Resultatregnskap ( alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2013	1.halvår 2012
Energisalg inkl. fjernvarme	306 074	294 018
Nettleieinntekt	153 712	105 271
Inntekter fra avfallsmottak	25 023	27 124
Inntekter fra bredbåndtjenester	45 049	39 757
Annen driftsinntekt	22 300	23 359
<b>Sum inntekter</b>	<b>552 158</b>	<b>489 529</b>
Energikjøp/varekost	107 577	64 185
Nettleiekostnad	21 235	19 235
Lønns- og personalkostnad	77 445	80 063
Avskrivning på varige driftsmidler	88 709	85 129
Annen driftskostnad	72 543	84 748
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>367 509</b>	<b>333 359</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>184 649</b>	<b>156 170</b>
Resultat fra investering i tilknyttede selskap	-1 738	-1 041
Annen finansinntekt	13 610	14 675
Annen finanskostnad	42 030	57 054
<b>Netto finansposter</b>	<b>-30 158</b>	<b>-43 420</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>154 491</b>	<b>112 750</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	75 636	59 763
<b>Ordinært resultat</b>	<b>78 855</b>	<b>52 987</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>78 855</b>	<b>52 987</b>

# TAFJORD konsernet

## Balanse ( alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2013	1.halvår 2012
<b>Eiendeler</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		
<b>Immaterielle eiendeler</b>		
Immatriell eiendel	8 193	1 812
Utsatt skattefordel	26 296	69 551
Goodwill	19 682	27 242
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>54 171</b>	<b>98 605</b>
<b>Varige driftsmidler</b>		
Tomter	15 897	15 897
Kraftstasjoner og reguleringsanlegg	1 033 050	1 065 954
Forbrennings- og fjernvarmeanlegg	463 259	476 509
Bygninger	156 150	161 592
Anlegg under arbeid	192 811	178 178
Nettanlegg	682 685	622 729
Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre	447 021	379 954
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>2 990 873</b>	<b>2 900 813</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
Investeringer utenom datterselskap	588 593	614 299
Andre langsiktige fordringer	7 714	8 220
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>596 307</b>	<b>622 519</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 641 352</b>	<b>3 621 938</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
<b>Varer</b>	<b>11 864</b>	<b>12 785</b>
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer	68 059	76 087
Andre fordringer	92 287	79 341
<b>Sum fordringer</b>	<b>160 346</b>	<b>155 428</b>
Bankinnskudd	116 173	41 084
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>288 383</b>	<b>209 297</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 929 735</b>	<b>3 831 234</b>

# TAFJORD konsernet

## Balanse ( alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2013	1.halvår 2012
<b>Egenkapital og gjeld</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	400 000	400 000
Overkursfond	111 244	111 244
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>511 244</b>	<b>511 244</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	652 522	553 513
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>652 522</b>	<b>553 513</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 163 766</b>	<b>1 064 757</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
Pensjonsforpliktelser	144 433	278 229
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>144 433</b>	<b>278 229</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Obligasjonslån/sertifikatlån	1 800 000	1 400 000
Ansvarlig lånekapital	470 000	470 000
Øvrig langsiktig gjeld	69 882	50 828
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>2 339 882</b>	<b>1 920 828</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Kassakreditt	0	37 500
Andel sertifikatlån	0	200 000
Leverandørgjeld	47 908	63 865
Betalbar skatt	84 016	121 898
Skyldige offentlige avgifter	58 490	46 232
Annen kortsiktig gjeld	91 240	97 924
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>281 654</b>	<b>567 419</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 765 969</b>	<b>2 766 476</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 929 735</b>	<b>3 831 234</b>

## TAFJORD konsernet

Segmentinformasjon pr. 30. juni 2013

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 iht NGAAP og elimineringskolonnen angir interne transaksjoner mellom konsernselskaper.

(alle tall i hele 1 000 kr)

	<b>TAFJORD</b>	<b>TKP</b>	<b>TKN</b>	<b>TKV</b>	<b>TM</b>	<b>TE</b>	<b>TK</b>	<b>Eliminering</b>
Eksterne driftsinntekter	552 158	262 073	184 592	59 858	240 102	9 635	1 549	-205 651
Interne driftsinntekter	-	3 095	7 544	-	7 423	553	20 166	-38 781
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>552 158</b>	<b>265 168</b>	<b>192 136</b>	<b>59 858</b>	<b>247 525</b>	<b>10 188</b>	<b>21 715</b>	<b>-244 432</b>
Avskrivninger	88 709	22 756	40 545	16 454	2 389	176	4 829	1 561
<b>Driftsresultat</b>	<b>184 649</b>	<b>117 038</b>	<b>60 861</b>	<b>13 961</b>	<b>3 808</b>	<b>-1 920</b>	<b>-7 538</b>	<b>-1 561</b>
Netto finanskostnader	30 158	644	6 283	4 116	-2 055	-9	-82 182	103 362
Skattekostnader	75 636	64 082	15 226	2 757	1 641	-535	-8 048	513
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>78 855</b>	<b>52 312</b>	<b>39 352</b>	<b>7 088</b>	<b>4 221</b>	<b>-1 376</b>	<b>82 693</b>	<b>-105 435</b>
<b>Investeringer</b>	<b>96 385</b>	<b>19 361</b>	<b>50 554</b>	<b>15 998</b>	<b>5 602</b>	<b>0</b>	<b>4 870</b>	<b>0</b>
Balanse pr 30.juni								
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 929 735</b>	<b>1 765 907</b>	<b>1 299 124</b>	<b>544 685</b>	<b>270 345</b>	<b>11 421</b>	<b>3 625 553</b>	<b>-3 587 300</b>