



## Beretning fra styret knyttet til delårsregnskap pr. 30. juni 2014

### for TAFJORD konsernet

**TAFJORD** er et energi- og kommunikasjonskonsern på Nordvestlandet. Konsernet består av morselskapet Tafjord Kraft AS og de heleide datterselskapene Tafjord Kraftproduksjon AS, Tafjord Kraftvarme AS, Tafjord Fibernet AS og Tafjord Marked AS, samt det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS hvor Tafjord Kraft AS har en eierandel på 53,66 %.

Mørenett AS ble operativt 1. januar 2014 etter en fusjon mellom Tussa Nett AS og nettvirksomheten i Tafjord Kraftnett AS. Selskapet eies av Tafjord Kraft AS og Tussa Kraft AS. TAFJORD sin andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader i Mørenett AS blir konsolidert inn i konsernregnskapet etter bruttometoden.

Følgende selskaper er tilknyttede selskaper med eierandel på mellom 20-50 %:

Naturgass Møre AS	28,2 %
Svelgen Kraft Holding AS	34,0 %
Industrikraft Møre AS	50,0 %

Eierforholdene i Tafjord Kraft AS er slik:

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

#### Ekstraordinære forhold

Regnskapet er preget av ekstraordinære forhold i første halvår knyttet til kostnadsføring av urealisert verditap på kraftverkene Svelgen III og IV, som ble ervervet av Svelgen Kraft Holding i 2009.

Dagens prognoser viser lave kraftpriser i årene fremover. Selv om det er betydelig usikkerhet knyttet til slike prognoser, innebærer kravene om forsiktig regnskapsførsel at det er nødvendig for Svelgen Kraft Holding å skrive ned verdien av disse to kraftverkene. Dette medfører et stort underskudd i selskapet.

Siden TAFJORD eier 34% av Svelgen Kraft Holding, må vi ta vår forholdsmessige andel av dette tapet. Dette medfører svært høye finanskostnader i TAFJORD i første halvår.

#### Konsernets driftsresultat

Halvårsregnskapet viser et driftsresultat på 88 mill. kr, mot 185 mill. kr i samme periode i fjor. Resultatnedgangen skyldes lavere priser på kraft og fjernvarme, lavere produksjon som følge av mindre tilsig, og ikke minst en betydelig lavere inntektsramme i nettvirksomheten. Sistnevnte er en gjennomgående trend på landsbasis. Strøm- og bredbåndsvirksomheten kan vise til en fin resultatfremgang.

Netto finanskostnader fremkommer med 111 mill. kr. Dette er en økning på 81 mill. kr i forhold til samme periode i fjor, og hovedforklaringen til dette er nedskrivningen av kraftverkene i Svelgen.

Konsernets resultat før skatt er negativt med 22 mill. kr, noe som er 176 mill. kr svakere enn samme periode i fjor.

Skattekostnaden utgjør 35 mill. kr mot 76 mill. kr i samme periode i fjor. Av årets skattekostnader utgjør grunnrenteskatten 22 mill. kr.

I sum resulterer dette i et underskudd etter skatt på 57 mill. kr. i første halvår, mot et overskudd på 79 mill. kr i samme periode i fjor.

### **Kraftproduksjonen og engrosomsetning**

Produksjonen i konsernets heleide kraftverk i Norddal, Stranda og Stordal, samt deleide anlegg i Rauma og Øvre Otta, ble i årets seks første måneder 530 GWh mot 597 GWh året før. Områdeprisen på kraft ble i gjennomsnitt 25,3 øre/kWh, mot 30,4 øre/kWh i 1. halvår 2013.

Driftsresultat ble på 64 mill. kr mot 117 mill. kr tilsvarende periode i fjor.

### **Regional- og distribusjonsnett for strøm**

Mørenett er nå det 8. største nettselskapet i landet, og distribuerer strøm til 61.000 kunder i 12 kommuner på Sunnmøre. Distribusjon av strøm er underlagt konsesjon og monopolregulering. Selskapene tildeles årlig en inntektsramme fra Norges Vassdrags- og energidirektorat (NVE). Årets inntektsramme er betydelig lavere enn i fjor. Dette er gjennomgående på landsbasis, og ikke en konsekvens av fusjonen mellom nettvirksomhetene i TUSSA og TAFJORD.

TAFJORD sin andel av driftsresultatet ble på 14 mill. kr, mot 61 mill. kr fra konsernets nettselskap i fjor.

### **Avfallsforbrenning og fjernvarme**

Denne virksomheten omfatter sluttbehandling av restavfall, distribusjon av fjernvarme i Ålesund kommune og strømproduksjon basert på damp. Avfallsmengdene viser en stabil vekst, mens fjernvarmesalget er preget av en mild vinter. Strømproduksjonen er stabil.

Driftsresultatet ble på 10 mill. kr mot 14 mill. kr for tilsvarende periode i 2013.

### **Strøm og bredbåndtjenester**

Markedsvirksomheten tilbyr strømprodukter og fiberbaserte bredbåndstjenester til kunder i Møre og Romsdal. Som følge av en mild vinter ble det levert et mindre volum strøm til bedrifter og husholdninger i 1. halvår i forhold til samme periode i fjor. Det er en betydelig vekst innenfor fiberbasert bredbånd.

Driftsresultatet for markedsselskapet i 1. halvår ble 8 mill. kr, mot 4 mill. kr i 1. halvår 2013.

### **Finans**

Finanspostene er sterkt preget av det urealiserte verditapet på kraftstasjonene Svelgen III og IV som ble ervervet i 2009. Her er verdien av fallrettighetene nedskrevet med totalt 200 mill. kr, tilsvarende ca. 12 % av kjøpesummen. Nedskrivningen skjer i utgangspunktet i Svelgen Kraft Holding, men påvirker finansinntektene i TAFJORD gjennom posten «Resultat fra investeringer i tilknyttede selskap». Her kostnadsfører TAFJORD sin andel (34 %) av resultatet i Svelgen Kraft Holding.

Resultat fra investeringer i tilknyttede selskap er negativt med 71 mill. kr, mot minus 2 mill. kr i samme periode i fjor

Netto finanskostnader i 1. halvår utgjorde 111 mill. kr, mot 30 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

### **Investeringer**

Svelgen Kraft Holding overtok de to siste kraftverkene i Svelgen, Svelgen I og II, den 30. juni 2014. Kraftverkene ble overtatt fra Statkraft etter en kjøpsavtale som ble inngått høsten 2013, og kjøpesummen var totalt på 532 mill. kr. TAFJORD sin andel (34 %) beløper seg til 181 mill. kr.

TAFJORD har for øvrig investert 109 mill. kr i første halvår. Dette er i hovedsak knyttet til nettanlegg for strøm og fjernvarme, samt fiber. Avfallsvirksomheten er i ferd med å ferdigstille en ny silo for lagring av ikke-organisk avfall ved forbrenningsanlegget.

#### **Helse, miljø og sikkerhet**

TAFJORD arbeider kontinuerlig for et trygt arbeidsmiljø i alle ledd i organisasjonen. Sykefraværet i 1. halvår 2014 var 3,1 %, mot 2,9 % 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 7,8.

#### **Fremtidsutsikter**

Konsernets fremtidsutsikter er etter styrets mening gode, og konsernets finansielle stilling fortsatt sterk. Det må imidlertid forventes et negativt årsresultat, som følge av de ekstraordinære forholdene i første halvår.

# TAFJORD konsernet

## Resultatregnskap ( alle tall i 1 000 kr)

--

	TAFJORD konsernet	
	1.halvår 2014	1.halvår 2013
Energisalg inkl. fjernvarme	333 920	306 074
Nettleieinntekt	112 896	153 712
Inntekter fra avfallsmottak	27 966	25 023
Inntekter fra bredbåndtjenester	57 957	45 049
Annen driftsinntekt	34 266	22 300
<b>Sum inntekter</b>	<b>567 005</b>	<b>552 158</b>
Energikjøp/varekost	179 082	107 577
Nettleiekostnad	26 074	21 235
Lønns- og personalkostnad	81 883	77 445
Avskrivning på varige driftsmidler	89 895	88 709
Annen driftskostnad	101 733	72 543
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>478 668</b>	<b>367 509</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>88 337</b>	<b>184 649</b>
Resultat fra investering i tilknyttede selskap	-71 323	-1 738
Annen finansinntekt	15 824	13 610
Annen finanskostnad	55 103	42 030
<b>Netto finansposter</b>	<b>-110 602</b>	<b>-30 158</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>-22 265</b>	<b>154 491</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	34 779	75 636
<b>Årsresultat</b>	<b>-57 044</b>	<b>78 855</b>

# TAFJORD konsernet

## Balanse ( alle tall i 1 000 kr)

	<b>TAFJORD konsernet</b>	
	1. halvår 2014	1. halvår 2013
<b>Eiendeler</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		
<b>Immaterielle eiendeler</b>		
Immatriell eiendel	5 833	8 193
Utsatt skattefordel	0	26 296
Goodwill	15 989	19 682
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>21 822</b>	<b>54 171</b>
<b>Varige driftsmidler</b>		
Tomter	15 788	15 897
Kraftstasjoner og reguleringsanlegg	1 059 914	1 033 050
Forbrennings- og fjernvarmeanlegg	451 659	463 259
Bygninger	157 592	156 150
Anlegg under arbeid	193 560	192 811
Nettanlegg	703 078	682 685
Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre	480 155	447 021
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>3 061 747</b>	<b>2 990 873</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
Investeringer utenom datterselskap	911 093	588 593
Andre langsiktige fordringer	22 032	7 714
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>933 125</b>	<b>596 307</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>4 016 694</b>	<b>3 641 352</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
<b>Varer</b>	14 715	11 864
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer	136 791	68 059
Andre fordringer	62 671	92 287
<b>Sum fordringer</b>	<b>199 462</b>	<b>160 346</b>
Bankinnskudd	108 118	116 173
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>322 295</b>	<b>288 383</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 338 989</b>	<b>3 929 735</b>

# TAFJORD konsernet

## Balanse ( alle tall i 1 000 kr)

	TAFJORD konsernet	
	1. halvår 2014	1. halvår 2013
<b>Egenkapital og gjeld</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	400 000	400 000
Overkurs	111 244	111 244
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>511 244</b>	<b>511 244</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	624 493	652 522
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>624 493</b>	<b>652 522</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 135 737</b>	<b>1 163 766</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
Pensjonsforpliktelser	92 372	144 433
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>92 372</b>	<b>144 433</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Obligasjonslån/sertifikatlån	1 900 000	1 800 000
Ansvarlig lånekapital	470 000	470 000
Øvrig langsiktig gjeld	279 038	69 882
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>2 649 038</b>	<b>2 339 882</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	70 877	47 908
Betalbar skatt	56 971	84 016
Skyldige offentlige avgifter	44 134	58 490
Annen kortsiktig gjeld	289 860	91 240
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>461 842</b>	<b>281 654</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 203 252</b>	<b>2 765 969</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 338 989</b>	<b>3 929 735</b>

# TAFJORD konsernet

Segmentinformasjon pr. 30. juni 2014

Konsernet er organisert i ulike datterselskaper som egne økonomiske enheter, samtidig som nettvirksomheten er organisert i eget felleskontrollert selskap og blir innkonsolidert i konsernet som andel (53,66 %) etter bruttometoden. For nevnte selskaper foreligger det adskilt finansiell informasjon om forretningsvirksomheten som ledelsen følger opp.

Konsernet omfatter følgende selskaper:

1. Tafjord Kraftproduksjon AS (TKP), som dekker all energiproduksjon og krafthandel, bortsett fra fjernvarme.
2. Tafjord Fibernet AS (TFN) 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 Kraft AS (TK) er morselskap i konsernet og yter felles stabstjenester til sine døtre.
6. Mørenett AS er et felleskontrollert selskap som omfatter monopolvirksomhet vedrørende overføring og distribusjon av elkraft

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

(alle tall i hele 1 000 kr)

	TAFJORD	TKP	TFN	TKV	TM	TK	Andel Mørenett	Eliminering
Eksterne driftsinntekter	567 005	295 694	8	58 337	232 462	9 729	145 871	-175 097
Interne driftsinntekter	0	2 561	13 818	-	3 518	13 948	-	-33 844
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>567 005</b>	<b>298 255</b>	<b>13 826</b>	<b>58 337</b>	<b>235 980</b>	<b>23 677</b>	<b>145 871</b>	<b>-208 941</b>
Avskrivninger	89 895	23 798	10 648	16 871	4 128	5 486	27 963	1 003
<b>Driftsresultat</b>	<b>88 337</b>	<b>63 832</b>	<b>2 040</b>	<b>9 602</b>	<b>7 974</b>	<b>-8 172</b>	<b>14 063</b>	<b>-1 003</b>
Netto finankostnader	110 601	82 073	591	4 162	-735	59 468	7 473	-42 431
Skattekostnader	34 779	36 480	391	1 496	2 351	-7 948	1 779	228
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-57 044</b>	<b>-54 722</b>	<b>1 058</b>	<b>3 944</b>	<b>6 358</b>	<b>-59 693</b>	<b>4 811</b>	<b>41 200</b>
<b>Investeringer</b>	<b>109 456</b>	<b>9 936</b>	<b>24 001</b>	<b>27 540</b>	<b>5 232</b>	<b>3 467</b>	<b>39 279</b>	<b>0</b>
Balanse pr 30. juni								
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 338 989</b>	<b>1 857 258</b>	<b>473 367</b>	<b>584 598</b>	<b>227 187</b>	<b>3 706 177</b>	<b>977 520</b>	<b>-3 487 117</b>