

TAFJORD

HALVÅRSRAPPORT 2016



190,2

DRIFTSRESULTAT (76,1)

94,8

RESULTAT ETTER SKATT
(12,8)

KRAFTPRODUKSJON GWh (485) 645

OMRÅDEPRIS øre/kWh (21,4) 22,9

SYSSELSATT KAPITAL (3 675) 3 768

INVESTERINGER (125) 107

Styrets beretning 1. halvår

TAFJORD er et energi- og kommunikasjonskonsern på Nordvestlandet. Konsernet består av morselskapet Tafjord Kraft AS, de heleide datterselskapene Tafjord Kraftproduksjon AS, Tafjord Kraftvarme AS, Tafjord Fibernet AS og Tafjord Marked AS, samt det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS (53,7%), og de tilknyttede selskapene Svelgen Kraft Holding AS (34 %) og Naturgass Møre (28,2 %).

TAFJORD sitt regnskap viser konsernets resultat og økonomiske stilling som en enhet og er en sammenstilling av alle selskapene i konsernet. Det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS konsolideres i regnskapet etter bruttometoden (proporsjonal konsolidering).

Eierforholdene i Tafjord Kraft AS er slik:

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

Resultat 1. halvår 2016 - hovedpunkter

Halvårsregnskapet viser et driftsresultat på 190 mill. kr, mot 76 mill. kr i samme periode i fjor.

Resultatet er preget av engangseffekt i nettvirksomheten knyttet til godskrevet harmoniinntekt som følge av fusjonen i 2014. Engangseffekten er inntektsført i første halvår og løfter driftsresultatet med 37 mill. kr, slik at underliggende driftsresultat er 153 mill. kr, mot 76 mill. kr i samme periode i fjor.

Økning i underliggende driftsresultat skyldes i første rekke økt produksjon i vannkraftvirksomheten, en betydelig høyere inntektsramme i nettvirksomheten, samt resultatfremgang innen energigjenvinning.

Konsernets resultat før skatt er positivt med 158 mill. kr, noe som er en økning på 125 mill. kr i forhold til samme periode i fjor.

Skattekostnaden utgjør 63 mill. kr mot 20 mill. kr i samme periode i fjor. Av årets skattekostnader utgjør grunnrenteskatten 24 mill. kr.

I sum resulterer dette i et positivt resultat etter skatt på 95 mill. kr. i første halvår. Korrigert for engangseffekt i nettvirksomheten, er det underliggende resultat på 67 mill. kr, mot 13 mill. kr i samme periode i fjor.

Vannkraft

Produksjonen i konsernets 11 heleide kraftverk i Norrdal, Stranda og Stordal, samt 3 deleide anlegg i Rauma og Øvre Otta, ble i årets seks første måneder 645 GWh mot 485 GWh året før. Områdeprisen på kraft ble i gjennomsnitt 22,9 øre/kWh, mot 21,4 øre/kWh i 1. halvår 2015.

Driftsresultat ble 78 mill. kr mot 28 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Energigjenvinning

Denne virksomheten omfatter sluttbehandling av restavfall, produksjon og distribusjon av fjernvarme i Ålesund kommune, samt varmekraftproduksjon. Avfallsmengdene viser en stabil vekst. Fjernvarmesalget viser en stabil positiv trend.

Driftsresultatet ble 18 mill. kr mot 13 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2016

Strøm

Strømvirksomheten tilbyr strømprodukter til kunder i Møre og Romsdal.

Som følge av en kald vinter er levert volum strøm til bedrifter og private i 1. halvår noe høyere enn for samme periode i fjor.

Driftsresultatet ble 12 mill. kr, som er uendret resultat sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Telekom

Telekomvirksomheten tilbyr fiberbaserte bredbåndstjenester til kunder i Møre og Romsdal. Det er investert betydelige midler siste årene i utbygging av fiberinfrastruktur, både i egen regi og i samarbeid med andre e-verk. Virksomheten har hatt en betydelig vekst siste årene, og etterspørselen etter fiberbasert bredbånd er stor.

Driftsresultatet ble 6 mill. kr, som er uendret resultat sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Kraftnett og tekniske tjenester

Virksomhetsområdet er identisk med TAFJORD sin andel (53,7 %) av Mørenett AS. Mørenett AS er det 8. største nettselskapet i landet. Selskapet distribuerer strøm til 62.000 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 høyere enn fjorårets ramme.

Virksomheten leverer i tillegg tekniske tjenester til søsterselskap og det eksterne markedet.

TAFJORD sin andel av driftsresultatet ble på 85 mill. kr. Korrigert for engangseffekt knyttet til harmoniinntekt, er underliggende driftsresultat 48 mill. kr mot 26 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Finans

Positiv resultatutvikling i Svelgen Kraft Holding AS, løfter resultat fra investeringer i tilknyttede selskap med 8 mill. kr. sammenlignet med fjoråret. Andre finansinntekter og -kostnader viser en mindre nedgang innværende år. Dette skyldes noe lavere volum og rente.

Netto finanskostnader i 1. halvår utgjorde 32 mill. kr, mot 43 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Investeringer

TAFJORD har investert 107 mill. kr i første halvår. Dette er i hovedsak knyttet til nettanlegg for strøm og fjernvarme, samt fiber.

Balanse- og kapitalforhold

Bokført egenkapitalandel utgjør 27,9 %. Inklusiv etterprioriterte ansvarlige lån er andelen 39 %. Det ligger betydelige skjulte merverdier i kraftverkene, og reell egenkapital er derfor vesentlig høyere enn bokført.

Balanseførte pensjonsforpliktelser utgjør 106 mill. kr. mot 176 mill. kr. pr første halvår 2015. Økt rentenivå reduserer forpliktelsene.

Helse, miljø og sikkerhet

TAFJORD arbeider kontinuerlig for et trygt arbeidsmiljø i alle ledd i organisasjonen. Sykefraværet i 1. halvår 2016 var 3,3 %, mot 3,6 % i samme periode året før. Konsernet har en målsetting om at sykefravær skal være under 3,5%. H₁-verdien (36 mnd) var 10,5. Styret har en nullvisjon når det gjelder skader, og har fokus på tiltak som kan forebygge skader.

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2016

Framtidsutsikter

Som følge av begrensninger i overføringskapasitet i Sør-Norge og mellom Norge og Sverige, har kraftprisen i TAFJORD sitt prisområde de siste månedene vært betydelig høyere enn resten av Norge. Dette forventes å vedvare utover i tredje kvartal og gi positiv resultateffekt for TAFJORD.

Det generelle prisnivået i det nordiske kraftmarkedet forventes imidlertid fortsatt å være lavt. En stadig svakere markedsbalanse og lave brenselspriser, sammen med innfasing av ny ikke-regulerbar vindkraft, presser prisnivået nedover og øker svingningene i markedet.

For å møte den utfordrende situasjonen i kraftmarkedene har styret stor fokus på effektivisering av driften. Tiltakspakken for kostnadsreduksjoner som ble vedtatt høsten 2015 har en årseffekt på ca. 23 mill. kr. Flere av tiltakene er gjennomført, og full effekt forventes i løpet av 2017.

Styret har videre fokus på å etablere en utbyttepolitikk tilpasset den nye markedssituasjonen. Investeringene vil i de kommende årene fortrinnsvis bli allokert inn mot nødvendige rehabiliteringer og nettvirksomheten, samt kapitalisere på allerede nedlagt infrastruktur i telekomvirksomheten.

Resultatregnskap 1. halvår

(Tall i 1 000 kr)	Note	2016	2015
Inntekter fra energisalg	2	349 928	283 242
Inntekter fra kraftoverføring	3	186 178	127 027
Inntekter fra energigjenvinning		69 975	62 500
Inntekter telekom		78 399	70 887
Andre driftsinntekter		30 727	29 535
Sum inntekter	5	715 206	573 190
Energikjøp/varekostnad		220 950	194 825
Overføringskostnader		29 730	27 984
Lønns- og personalkostnad		83 527	84 627
Avskrivning varige driftsmidler		101 900	95 063
Nedskr. varige driftsmidler		181	1 446
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter		16 902	17 326
Annen driftskostnad		71 768	75 839
Sum driftskostnader		524 958	497 110
Driftsresultat		190 248	76 080
Resultat fra investering i tilknyttede selskap		3 701	-4 269
Annen finansinntekt		7 782	11 120
Annen finanskostnad		43 586	50 057
Netto finansposter		-32 103	-43 206
Ordinært resultat før skattekostnad		158 145	32 874
Skattekostnad på ordinært resultat		63 338	20 033
Resultat etter skatt		94 807	12 841

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2016

Balanse 1.halvår

(Tall i 1 000 kr)	2016	2015
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	0	5 280
Goodwill	8 603	12 296
Lisenser og programvare	9 967	3 993
Sum immaterielle eiendeler	18 570	21 569
Varige driftsmidler		
Tomter	15 798	15 798
Kraftstasjoner og reguleringsanlegg	998 203	1 029 202
Forbrennings- og fjernvarmeanlegg	484 194	448 428
Bygninger	151 694	154 567
Anlegg under arbeid	179 433	171 449
Nettanlegg	738 037	735 865
Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre	608 115	591 024
Sum varige driftsmidler	3 175 474	3 146 333
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i tilknyttet selskap	539 396	533 991
Lån til tilknyttet selskap	135 435	135 435
Investeringer i aksjer og andeler	9 660	9 667
Andre langsiktige fordringer	11 334	10 950
Sum finansielle anleggsmidler	695 825	690 043
Sum anleggsmidler	3 889 869	3 857 945
Omløpsmidler		
Varer	11 404	13 890
Fordringer		
Kundefordringer	152 629	122 250
Andre fordringer	75 217	129 690
Sum fordringer	227 846	251 940
Bankinnskudd, kontanter og lignende	141 261	252 664
Sum omløpsmidler	380 511	518 494
Sum eiendeler	4 270 380	4 376 438

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2016

Balanse 1.halvår

(Tall i 1 000 kr)	Note	2016	2015
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		400 000	400 000
Overkurs		111 244	111 244
Sum innskutt egenkapital		511 244	511 244
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		682 163	552 622
Sum opptjent egenkapital		682 163	552 622
Sum egenkapital		1 193 407	1 063 866
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser		106 350	175 847
Utsatt skatt		9 863	0
Andre avsetninger for forpliktelser		1 885	2 890
Sum avsetning for forpliktelser		118 097	178 737
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån/sertifikatlån		1 871 053	1 986 188
Ansvarlig lånekapital		470 000	470 000
Øvrig langsiktig gjeld		102 132	88 905
Sum annen langsiktig gjeld		2 443 185	2 545 093
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig andel langsiktige lån	4	241 470	300 000
Leverandørgjeld		33 285	89 173
Betalbar skatt		46 097	32 832
Skyldige offentlige avgifter		85 443	40 119
Annen kortsiktig gjeld		109 395	126 617
Sum kortsiktig gjeld		515 691	588 742
Sum gjeld		3 076 974	3 312 572
Sum egenkapital og gjeld		4 270 380	4 376 438

Note 1 Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskap for TAFJORD består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Årsregnskapet for 2015 gir en utfyllende beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet legger til grunn. Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2016.

Note 2 Krafthandel

TAFJORD har gjennom Tafjord Kraftproduksjon AS bygget opp to kontraktporteføljer – produksjon og trading. Produksjonsporteføljen er en ren sikringsportefølje og har 3-4 års horisont. Verdsetting av denne er utfra porteføljeprinsippet hvor kontraktmassen vurderes mot produksjonskost. I den grad det samlet fremkommer urealisert tap kostnadsføres disse.

Note 3 Store enkelttransaksjoner

Inntekter fra kraftoverføring er underlagt inntektsrammeregulering fra Norges vassdrag og energidirektorat (NVE). NVE fastsetter hvert år maksimal inntektsramme for hver netteier.

Fusjonen mellom Tafjord Kraftnett AS og Tussa Nett AS i 2014 medførte at det fusjonerte selskapet Mørenett AS tildeles lavere ramme enn hva de to fusjonerte selskapene ville fått enkeltvis. Dette kompenseres gjennom en engangseffekt (harmoniinntekt) i 2016.

Engangkompensasjonen er inntektsført i første halvår. Kompensasjonen er inntektsført ut fra estimat, i påvente av endelig vedtak.

Note 4 Lån

Andel av trekkfasilitet med ramme 241,47 mill. kr i Mørenett har forfall 12.06.2017. Trekkfasiliteten er klassifisert som kortsiktig gjeld i regnskapet.

Note 5 Segmentinformasjon

Konsernets virksomhet (TAFJORD) er organisert i ulike datterselskaper, samt felleskontrollerte virksomheter som egne økonomiske enheter. For nevnte selskap foreligger det adskilt finansiell informasjon om forretningsvirksomheten, og som ledelsen følger opp.

Inndeling av konsernet i driftssegmenter omfatter i hovedsak følgende segment:

1. Vannkraft dekker all energiproduksjon og krafthandel knyttet til vannkraft.
2. Energigjenvinning omfatter gjenvinning av restavfall til fjernvarme og varmekraft, samt distribusjon av fjernvarme.
3. Strøm omfatter markedsføring og salg av strøm til kunder i Møre og Romsdal.
4. Telekom omfatter fiberinfrastruktur, samt markedsføring og salg av bredbåndstjenester til kunder i Møre og Romsdal.
5. Kraftnett og tekniske tjenester omfatter distribusjon av strøm til kunder i 12 kommuner på Sunnmøre og deler av Nordfjord. I tillegg kommer tekniske tjenester som leveres til andre interne virksomhetsområder og det eksterne markedet.
6. Støttefunksjoner omfatter konsernledelse og felles stabstjenester til datterselskap og det felleskontrollerte selskapet Mørenett.
7. Eliminering angir interne transaksjoner mellom segmentene.

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2016

2016

(Tall i 1 000 kr)	TAFJORD	Vannkraft	Energi gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett og tekniske tjenester	Støtte funksjoner	Eliminering
Driftsinntekt	684 479	334 401	69 975	164 888	78 399	195 042	0	-158 226
Annen driftsinntekt	30 727	2 568	0	11 664	5 588	19 160	23 570	-31 823
Total driftsinntekt	715 206	336 969	69 975	176 552	83 987	214 202	23 570	-190 049
EBITDA	292 329	102 234	37 586	12 245	28 909	113 051	-1 696	0
Av-/nedskrivninger	102 081	24 398	19 601	82	23 286	28 255	5 512	948
Driftsresultat	190 248	77 837	17 985	12 163	5 623	84 796	-7 208	-948
Investeringer*	107 030	1 683	10 085	0	35 798	58 551	914	0
Sysselsatt kapital	3 768 282	1 674 930	548 868	68 194	583 506	887 000	3 265 216	-3 259 432

*) Ekskl. investeringer i aksjer og andeler i andre foretak / TS

2015

(Tall i 1 000 kr)	TAFJORD	Vannkraft	Energi gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett og tekniske tjenester	Støtte funksjoner	Eliminering
Driftsinntekt	543 655	270 870	62 500	153 809	70 887	134 375	0	-148 786
Annen driftsinntekt	29 535	2 598	-682	7 495	7 690	21 362	25 814	-34 742
Total driftsinntekt	573 190	273 468	61 817	161 304	78 577	155 737	25 814	-183 528
EBITDA	172 590	52 577	33 329	11 924	24 981	52 428	-2 649	0
Av-/nedskrivninger	96 510	24 188	20 159	63	19 242	26 586	5 269	1 003
Driftsresultat	76 080	28 388	13 170	11 861	5 740	25 842	-7 918	-1 003
Investeringer*	124 576	4 359	27 193	271	49 839	33 220	9 695	0
Sysselsatt kapital	3 675 433	1 701 305	554 798	53 180	503 767	816 969	3 225 476	-3 180 061

Erklæring om delårsregnskap og tilhørende beretning

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent delårsregnskap og tilhørende beretning for TAFJORD konsernet pr. 30.06.2016

Delårsregnskap pr. 30.juni 2016 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god norsk regnskapsskikk.

Etter vår beste overbevisning:

- er delårsregnskap pr. 30.juni 2016 for konsernet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder
- gir opplysninger i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 30. juni 2016
- gir beretning for delårsregnskap for konsernet en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet

Ålesund, 30. august 2016

Anne Breiby
styreleder

Atle Neteland
nestleder

Per Arne Bjørge
styremedlem

Rigmor Andersen Eide
styremedlem

Lise Reinertsen
styremedlem

Per Ove Hjelme
styremedlem

Per Kåre Skudal
styremedlem

Erik Espeset
daglig leder