

TAFJORD

HALVÅRSRAPPORT 2019



153,6

DRIFTSRESULTAT (199,3)

80,7

RESULTAT ETTER SKATT
(85,7)

KRAFTPRODUKSJON GWh (628)

528

OMRÅDEPRIS øre/kWh (37,5)

39,7

SYSSELSATT KAPITAL (3 836)

3905

INVESTERINGER (146)

100

Beløp i mill. kr. Tilsvarende tall for 1. halvår 2018 i parentes.

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 Fibernett AS og Tafjord Marked AS, samt det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS (53,7%) og det tilknyttede selskapet Svelgen Kraft Holding AS (34 %).

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 som følger:

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

Resultat 1. halvår 2019 - hovedpunkter

Halvårsregnskapet viser et driftsresultat på 154 mill. kr, mot 199 mill. kr i samme periode i fjor.

Den vesentligste årsaken til reduksjonen på 45 mill. kr er redusert kraftproduksjon som svekker driftsresultatet for Vannkraft. Ressurstilgangen har vært god, men som følge av en større revisjon på en av våre større kraftstasjoner, er noe produksjon holdt tilbake. Telekom har i første halvår konvertert kundemassen til ny tjenestepattform fra Get. Dette har medført engangskostnader som gir et noe svakere resultat sammenlignet med fjoråret.

Netto finansposter viser en forbedring på 15 mill. kr. Dette er i stor grad relatert til gevinst ved salg av aksjer.

Skattekostnaden utgjør 67 mill. kr mot 92 mill. kr i samme periode i fjor. Av årets skattekostnader utgjør grunnrenteskatten 40 mill. kr mot 53 mill. kr i fjor.

I sum gir dette et resultat etter skatt på 81 mill. kr i første halvår mot 86 mill. kr 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 528 GWh mot 628 GWh året før. Områdeprisen på kraft ble i gjennomsnitt 39,7 øre/kWh, mot 37,5 øre/kWh i 1. halvår 2018. Oppnådd totalpris ble 34,9 øre/kWh mot 34,2 øre/kWh i tilsvarende periode i fjor.

Driftsresultat ble 96 mill. kr mot 125 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Energigjenvinning

Virksomheten omfatter sluttbehandling av restavfall, produksjon og distribusjon av fjernvarme i Ålesund kommune, samt varmekraftproduksjon. Driftsinntektene har vært høyere inneværende år sammenlignet med samme periode i fjor, men en del større vedlikeholdsprosjekter reduserer resultatet.

Driftsresultatet ble 14 mill. kr mot 21 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2019

Strøm

Strømvirksomheten tilbyr strømprodukter til kunder i Møre og Romsdal. Som følge av en mild vinter ble levert volum til bedrifter og private noe lavere enn samme periode i fjor.

Driftsresultatet ble 7 mill. kr, mot 13 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Telekom

Telekomvirksomheten tilbyr fiberbaserte bredbåndstjenester til kunder i Møre og Romsdal. Det er investert betydelige midler i bygging av fiberinfrastruktur over flere år, både i egen regi og i samarbeid med andre. Virksomheten har hatt en betydelig vekst siste årene, og etterspørselen etter fiberbasert bredbånd er stor. Resultatet i første halvår er imidlertid preget av engangskostnader knyttet til migrering av kundene til ny tjenesteplattform fra Get.

Driftsresultatet ble 8 mill. kr, mot 16 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Kraftnett

Virksomhetsområdet er identisk med TAFJORD sin andel (53,7 %) av Mørenett AS. Selskapet distribuerer strøm til 65.500 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).

TAFJORD sin andel av driftsresultatet ble på 38 mill. kr, mot 35 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Finans

Resultat fra investering i tilknyttet selskap er preget av gevinst ved salg av vindkraftprosjektene i Svelgen Kraft Holding AS. Aksjegevinsten løfter resultatet med 14 mill. kr. Netto finanskostnader viser en mindre økning innværende år. Dette skyldes noe høyere rentekostnader.

Netto finanskostnader i 1. halvår utgjorde 6 mill. kr, mot 22 mill. kr i tilsvarende periode i fjor.

Investeringer

TAFJORD har investert 100 mill. kr i første halvår, en reduksjon på 46 mill. kr sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Reduksjonen er i hovedsak relatert til fjorårets utrulling av nye automatiske strømmålere i Kraftnett.

Balanse- og kapitalforhold

Bokført egenkapitalandel utgjør 35,1 %. Inklusiv etterprioriterte ansvarlige lån er andelen 45,5 %. Det ligger betydelige skjulte merverdier i kraftverkene, og reell egenkapital er derfor vesentlig høyere enn bokført.

Balansførte pensjonsforpliktelser utgjør 85 mill. kr. mot 76 mill. kr. pr første halvår 2018.

Helse, miljø og sikkerhet

TAFJORD arbeider kontinuerlig for et trygt arbeidsmiljø i alle ledd i organisasjonen. Sykefraværet i 1. halvår 2019 var 3,7 %, mot 3,5 % i samme periode året før. Konsernet har en målsetting om at sykefravær skal være under 3,5%. H₁-verdien (36 mnd) var 4,8.

Fremtidsutsikter

TAFJORD har kontinuerlig fokus på å effektivisere den underliggende driften, samt å styrke konsernets finansielle posisjon gjennom et stramt investeringsprogram og en konservativ utbyttepolitikk.

Konsernets fremtidsutsikter er gode. Vi opplever økende etterspørsel etter våre varer og tjenester, ikke minst gjelder dette fiber til hjemmet. For å styrke konsernets telekomvirksomhet ble de den 3. juli inngått avtale om kjøp av fiberinfrastrukturen i Nordvest Nett. Avtalen innebærer også en intern omorganisering

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2019

der vi samler denne aktiviteten i ett felles selskap. Dette forventes å gi økt konkurransekraft og styrke vår posisjon i markedet.

Fokus på miljø og elektrifisering i samfunnet medfører en betydelig økning i etterspørselen etter netttjenester. I vårt område gjelder dette ikke minst elektrifisering av fergesamband, noe som krever betydelige ressurser.

I kraftmarkedet er det fortsatt marginalkostnaden for fossil energiproduksjon (kull og gass) som utgjør fundamentet. Marginalkostnaden styres av prisene på CO₂ og fossile brensler – i første rekke kull. Vi registrerer at prisene på CO₂-kvoter har steget i første halvår. Prisen på kull har imidlertid falt betydelig. Det samme gjelder gass.

På kort sikt styrer hydrologien prisene i det nordiske markedet. Den hydrologiske situasjonen er i god balanse, og det forventes derfor relativt stabile priser fremover høsten. Prisnivået ser likevel ut til å bli noe lavere enn i første halvår.

Resultatregnskap 1. halvår

(Tall i 1 000 kr)	Note	30.06.2019	30.06.2018
Inntekter fra energisalg	2	465 107	487 547
Inntekter fra kraftoverføring		151 915	146 775
Inntekter fra energigjenvinning		72 918	70 174
Inntekter telekom		100 820	95 662
Andre driftsinntekter		13 830	18 940
Sum inntekter	4	804 591	819 099
Energikjøp/varekostnad		322 394	307 966
Overføringskostnader		48 898	44 070
Lønns- og personalkostnad		75 758	69 715
Avskrivning varige driftsmidler		95 951	101 928
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter		12 990	13 243
Annen driftskostnad		94 998	82 839
Sum driftskostnader		650 990	619 761
Driftsresultat		153 601	199 338
Resultat fra investering i tilknyttet selskap		26 780	9 688
Annen finansinntekt		6 909	4 416
Annen finanskostnad		40 080	35 782
Netto finansposter		-6 390	-21 678
Ordinært resultat før skattekostnad		147 210	177 660
Skattekostnad på ordinært resultat		66 523	91 994
Resultat etter skatt		80 687	85 666

Balanse 1.halvår

(Tall i 1 000 kr)	Note	30.06.2019	30.06.2018
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		13 624	21 079
Goodwill		2 525	2 645
Lisenser og programvare		5 879	5 781
Sum immaterielle eiendeler		22 028	29 505
Varige driftsmidler			
Tomter		20 137	17 011
Kraftstasjoner og reguleringsanlegg		893 068	936 349
Forbrennings- og fjernvarmeanlegg		445 802	465 715
Bygninger		166 623	162 959
Anlegg under arbeid		133 993	191 255
Nettanlegg		1 000 307	830 045
Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre		613 957	624 915
Sum varige driftsmidler		3 273 887	3 228 250
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap		615 403	569 857
Lån til tilknyttet selskap		135 435	135 435
Investeringer i aksjer og andeler		35 293	35 630
Andre langsiktige fordringer		9 801	9 072
Sum finansielle anleggsmidler		795 931	749 994
Sum anleggsmidler		4 091 846	4 007 748
Omløpsmidler			
Varer		8 922	8 590
Fordringer			
Kundefordringer		141 466	169 712
Andre fordringer		133 971	150 037
Sum fordringer		275 437	319 749
Bankinnskudd, kontanter og lignende		129 538	201 827
Sum omløpsmidler		413 897	530 166
Sum eiendeler		4 505 744	4 537 914

Balanse 1.halvår

(Tall i 1 000 kr)	Note	30.06.2019	30.06.2018
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		1 070 784	888 858
Sum opptjent egenkapital		1 070 784	888 858
Sum egenkapital		1 582 028	1 400 101
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser		84 737	76 195
Utsatt skatt		58 783	63 008
Andre avsetninger for forpliktelser		1 117	1 652
Sum avsetning for forpliktelser		144 637	140 855
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån/sertifikatlån		1 837 825	2 042 615
Ansvarlig lånekapital		470 000	470 000
Øvrig langsiktig gjeld		100 065	102 759
Sum annen langsiktig gjeld		2 407 890	2 615 374
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		66 405	66 134
Betalbar skatt		145 204	129 142
Skyldige offentlige avgifter		64 196	70 415
Annen kortsiktig gjeld		95 384	115 893
Sum kortsiktig gjeld		371 189	381 584
Sum gjeld		2 923 716	3 137 812
Sum egenkapital og gjeld		4 505 744	4 537 914

Noteinformasjon

Note 1 Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskap for TAFJORD består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Årsregnskapet for 2018 gir en utfyllende beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet legger til grunn. Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2019.

Note 2 Krafthandel

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

Note 3 Hendelser etter balansedag

3. juli 2019 ble det inngått avtale med Nordvest Nett AS om kjøp av samtlige aksjer i Nordvest Nett Fiber AS u.s. Transaksjonen innebærer at TAFJORD overtar eierskapet til fiberinfrastrukturen som Nordvest Nett AS, i tett samarbeid med TAFJORD, har bygget ut i kommunene Vestnes, Haram, Skodje, Ørskog og Stordal. Som oppgjør for aksjene får Nordvest Nett AS en eierandel (20%) i Tafjord Fibernet AS, som etter en forutgående intern omorganisering vil forvalte den samlede telekomvirksomheten i TAFJORD. Tentativ dato for endelig gjennomføring av transaksjonen er 1. oktober 2019.

Note 4 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 omfatter distribusjon av strøm til kunder i 12 kommuner på Sunnmøre og deler av Nordfjord.
6. Støttefunksjoner omfatter konsernledelse og felles stabstjenester til datterselskap og det felleskontrollerte selskapet Mørenett.

TAFJORD HALVÅRSRAPPORT 2019

2019

(Tall i 1 000 kr)	Energi						
	TAFJORD	Vannkraft	gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett	Støtte
Driftsinntekt	790 760	442 677	78 378	244 474	101 276	165 799	0
Annen driftsinntekt	13 830	2 100	0	2 592	3 108	6 213	23 713
Total driftsinntekt	804 591	444 777	78 378	247 065	104 384	172 012	23 713
EBITDA	249 552	119 168	33 451	6 952	34 083	60 439	-4 541
Av-/nedskrivninger	95 951	23 377	19 800	397	25 665	22 178	3 785
Driftsresultat	153 601	95 791	13 650	6 555	8 418	38 261	-8 325
Investeringer*	100 250	22 082	5 265	0	18 364	52 656	1 884
Sysselsatt kapital	3 905 154	1 656 411	507 582	88 105	553 433	1 163 911	3 168 489

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

2018

(Tall i 1 000 kr)	Energi						
	TAFJORD	Vannkraft	gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett	Støtte
Driftsinntekt	800 159	459 602	75 616	224 076	95 622	162 117	0
Annen driftsinntekt	18 940	2 150	489	9 669	3 568	5 899	21 859
Total driftsinntekt	819 099	461 752	76 104	233 745	99 190	168 017	21 859
EBITDA	301 266	149 097	40 098	13 276	40 358	64 759	-6 322
Av-/nedskrivninger	101 928	23 846	19 343	132	23 859	29 801	4 198
Driftsresultat	199 338	125 251	20 755	13 144	16 499	34 957	-10 519
Investeringer*	146 473	2 302	8 969	1 400	28 523	104 103	1 177
Sysselsatt kapital	3 836 217	1 581 178	528 298	86 349	552 965	1 043 713	3 201 137

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

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. juni 2019

Delårsregnskap pr. 30. juni 2019 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god norsk regnskapskikk.

Etter vår beste overbevisning:

- er delårsregnskap pr. 30. juni 2019 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 2019
- gir beretning for delårsregnskap for konsernet en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet

Ålesund, 29. august 2019

Anne Breiby
styreleder

Atle Neteland
nestleder

Per Arne Bjørge
styremedlem

Rigmor Andersen Eide
styremedlem

Thor André Berg
styremedlem

Per Ove Hjelle
styremedlem

Martin Emblem
styremedlem

Erik Espeset
daglig leder