




Generalforsamling i Tafjord Kraft AS

27 mai 2020, 14.00 til 15.00
Administrasjonsbygget i Holen

Agenda

1/20. Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjeeiere

-  01-20 Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjeeiere.pdf (1 sider)


2/20. Valg av møteleder

-  02-20 Valg av møteleder.pdf (1 sider)


3/20. Godkjenning av innkalling og sakliste

-  03-20 Godkjenning av innkalling og sakliste.pdf (1 sider)

4/20. Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

-  04-20 Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møteleder.pdf (1 sider)

5/20. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2019

-  05-20 Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2019.pdf (1 sider)


6/20. Godkjenning av godtgjørelse til revisor

-  06-20 Godkjenning av godtgjørelse til revisor.pdf (1 sider)

7/20. Valg av styremedlemmer

-  07-20 Valg av styremedlemmer.pdf (2 sider)

8/20. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

-  08-20 Fastsettelse av godtgjørelse til styret.pdf (2 sider)



9/20. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen

-  09-20 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen.pdf (1 sider)

10/20. Orientering om eierstyring og selskapsledelse

11/20. Orientering om status og fremtidsutsikter

Vedlegg

-  Vedlegg 1 - Årsrapport 2019.pdf (70 sider)
-  Vedlegg 2 - Valgkomitéens innstillinger for generalforsamlingen 2020.pdf (3 sider)



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

1/20 Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjeeiere

Saken gjelder

I henhold til aksjeloven § 5-12 åpnes generalforsamlingen av styrets leder eller av den styret har utpekt.

Den som åpner møtet, skal før første avstemming opprette en fortegnelse over de aksjeeiere som har møtt, enten selv eller ved fullmektig, jf. aksjeloven § 5-13.

Forslag til vedtak

Generalforsamlingen ble åpnet av _____.

Det ble opprettet en fortegnelse over de aksjeeiere som var til stede på generalforsamlingen.

Tilstede som aksjeeiere var:

_____.



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

2/20 Valg av møteleder

Saken gjelder

I henhold til aksjeloven § 5-12 skal generalforsamlingen velge en møteleder. Møteleder behøver ikke å være aksjeeier.

Forslag til vedtak

Som møteleder ble valgt _____.



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

3/20 Godkjennelse av innkalling og sakliste

Saken gjelder

Det vises til aksjeloven kapittel 5 'Generalforsamlingen' for formalkrav til innkalling og sakliste.

Forslag til vedtak

Det var ingen merknader til innkallingen og sakliste.



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

4/20 Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

Saken gjelder

I henhold til aksjeloven § 5-16 skal protokollen fra avholdt generalforsamling undertegnes av møtelederen og minst en annen person valgt av generalforsamlingen blant dem som er tilstede.

Forslag til vedtak

Til å undertegne protokollen sammen med møteleder, ble valgt_____.



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

5/20 Godkjennelse av årsberetning og årsregnskap for 2019

Saken gjelder

I henhold til aksjeloven § 5-5 skal selskapet innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår holde ordinær generalforsamling og behandle og avgjøre godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.

I henhold til Regnskapsloven § 3-2 skal årsregnskapet inneholde resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og for morselskap består årsregnskapet av både selskapsregnskap og konsernregnskap.

Det vises til vedlagte årsrapport 2019 hvor:

- Årsberetningen er inntatt på side 11-20
 - ref. også redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse side 62-66
- Årsregnskapet på sidene 21-55
- Revisors beretning fremkommer på side 57-59

Styret vurderer foreslått disponering / utdeling som forsvarlig i forhold til selskapets likviditets- og egenkapitalsituasjon (ref. i AL § 8-1 (4), jf § 3-4).

Forslag til vedtak

Årsberetning og årsregnskap for 2019 ble godkjent, og årets resultat i Tafjord Kraft AS disponert slik:

- til utbytte	kr 42.800.000
- overført til fond for vurderingsforskjeller	kr 53.374.605
- overført til annen egenkapital	<u>kr 59.246.384</u>
- sum årets overskudd	<u>kr 155.420.989</u>

Vedlegg

1. Vedlegg 1: Årsrapport 2019



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

6/20 Godkjennelse av godtgjørelse til revisor

Saken gjelder

I henhold til Aksjelovens § 7-1, andre ledd tilligger det selskapets generalforsamling å godkjenne revisors godtgjørelse.

Revisor i Tafjord Kraft AS er Deloitte ved partner Gry-Kjersti Berget. I konsernforhold skal revisor for morselskapet også revidere konsernregnskapet. De enkelte selskap i konsernet utgjør egne revisjonsenheter. Datterselskapene benytter samme revisor som morselskapet, mens Mørenett benytter PWC.

Det er godtgjørelsen for lovpålagt revisjon i morselskapet Tafjord Kraft AS generalforsamlingen skal godkjenne.

Godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon for Tafjord Kraft AS utgjorde i 2019 kr. 258.575 I tillegg kommer andre attestasjonstjenester med kr. 43.297 og skatterådgivning med kr. 40.080.

Godtgjørelse for lovpålagt revisjon i konsernet (inkl. andel Mørenett) utgjorde kr. 1.081.125 i 2019. Med tillegg for andre attestasjonstjenester kr. 119.185, skatterådgivning kr. 104.538 og andre tjenester utenfor revisjon kr. 6.439, utgjorde den totale godtgjørelsen kr. 1.311.288

Styret behandlet saken 02.04.2020 og fattet følgende vedtak:

«Styret anbefaler generalforsamlingen å gjøre slikt vedtak: Godtgjørelse til revisor på kr. 258.575 for lovpålagt revisjon godkjennes»

Forslag til vedtak

Godtgjørelse til revisor på kr. 258.575 for lovpålagt revisjon ble godkjent.

Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

7/20 Valg av styremedlemmer

Saken gjelder

I henhold til aksjeloven § 6-1 velger generalforsamlingen medlemmer til styret med unntak av medlemmer til styret som velges av og blant de ansatte. Styrets sammensetning og tjenestetid er i tillegg regulert i selskapets vedtekter § 6 «Styret» slik:

- «1. Selskapets styre består av 7 medlemmer. 5 medlemmer velges av generalforsamlingen. 2 medlemmer med personlige varamedlemmer velges av og blant de ansatte i konsernet*
- 2. Aksjeeiere eller grupper av aksjeeiere som representerer eierandeler på minst 20 %, skal ha rett til å være representert i styret.*
- 3. Styremedlemmer og varamedlemmer tjenestegjør i to år, slik at tjenestetiden opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det år tjenestetiden utløper. Ved suppleringsvalg kan kortere tjenestetid fastsettes.*
- 4. Styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen.*
- 5. Daglig leder har rett og plikt til å delta i styrebehandlingen med tale- og forslagsrett, med mindre annet er bestemt av styret i den enkelte sak.»*

Dagens styresammensetning i Tafjord Kraft AS er slik:

Navn	Funksjon	Personlig vara	Til
Anne Breiby	Leder	Sindre Nakken	2020
Per Arne Bjørge	Nestleder	Alvhild Aspelund Bjørge	2020
Rigmor Andersen Eide	Medlem (aksjonærvalgt)		2020
Thor André Berg	Medlem (aksjonærvalgt)	Birthe Grotle	2020
Ketil Konglevoll	Medlem (aksjonærvalgt)		2020
Per Ove Hjelme	Medlem (ansattvalgt)	Frank Iversen	2021
Martin Julius Emblem	Medlem (ansattvalgt)	Camilla Blom	2021

Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer står på valg i 2020.

Valgkomitéens rolle i valg av styremedlemmer er beskrevet i selskapets vedtekter § 9 «Valgkomité»:

«Selskapet skal ha en valgkomité som velges av generalforsamlingen. Valgkomitéen skal ha 3 medlemmer. Medlemmene velges for en periode på to år. Valgkomitéen skal avgi innstilling til

generalforsamlingen om valg av, og godtgjørelse til, medlemmer av selskapets styre og valgkomité.

Valgkomitéens innstillinger skal begrunnes.»

Valgkomitéen har foreslått at følgende medlemmer av styret velges for to år:

Anne Breiby, styreleder

Ketil Konglevoll, styrets nestleder

Nils Arne Bakke (Korrigert fra «Nils-Arne Bakken»)

Per Arne Bjørge

Silje Skaar Sunde

I anbefalingen til valgkomitéen har Nils Arne Bakke med en feil blitt stavet «Nils-Arne Bakken». Dette er korrigert i forslaget til vedtak.

For valgkomitéens innstilling og begrunnelse se vedlegg 2.

Forslag til vedtak

1. Som aksjonærvalgt medlem av styret i Tafjord Kraft AS ble følgende valgt for en periode på to år:
 - Anne Breiby
 - Ketil Konglevoll
 - Nils Arne Bakke
 - Per Arne Bjørge
 - Silje Skaar Sunde
2. Som styreleder med funksjonstid på to år er valgt Anne Breiby
3. Som styrets nestleder med funksjonstid på to år er valgt Ketil Konglevoll

Vedlegg

Vedlegg 2: Valgkomiteens innstillinger for generalforsamlingen 2020.



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.20

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

8/20 Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Saken gjelder

I henhold til aksjelovens § 6-10 fastsettes godtgjørelse til styremedlemmer av generalforsamlingen.

Konsernets felles godtgjørelsesmodell for styremedlemmer har følgende innhold:

1. For styreverv (styreleder og styremedlem) i datterselskap i Tafjord Kraft-konsernet utbetales godtgjørelse lik 50 % av godtgjørelsen for styreverv i eierselskapet Tafjord Kraft AS.
2. Ansattes styrerepresentanter (styremedlem valgt av og blant de ansatte) i konsernselskap mottar samme godtgjørelse som øvrige styremedlemmer.
3. Ansatte fra den administrative ledelse / administrasjonen i konsernselskapene som møter som aksjonærvalgt medlem av styret, skal ikke motta godtgjørelse for utføring av styrevervet.
4. Styremedlem som mottar fast årlig godtgjørelse, skal ikke samtidig motta godtgjørelse pr møte for deltakelse i styremøter. For annen møtevirksomhet enn styremøter (utvalg, komiteer, arbeidsgrupper og lignende), utbetales godtgjørelse pr møte lik sats for varamedlemmer.
5. Reise- og diettgodtgjørelse ytes i samsvar med offentlige reiseregulativ.

Modellen innebærer bl.a. at godtgjørelse til styremedlemmer i alle datterselskaper i konsernet følger samme prinsipp og satser, men slik at disse verv honoreres med en godtgjørelse lik 50 % av godtgjørelsen for styreverv i morselskapet Tafjord Kraft AS.

På selskapets ordinære generalforsamling 15. mai 2019 ble det fastsatt slike honorarsatser for styremedlemmer i morselskapet Tafjord Kraft AS, gjeldende fra 01.01.19:

Styrets leder: kr. 192.400 pr. år
Styremedlem: kr. 114.400 pr. år
Varamedlem: kr. 6.450 pr. møte

I henhold til selskapets vedtekter §9 «Valgkomité» har valgkomitéen foreslått en slik godtgjørelse gjeldende fra 01.01.20:

Styrets leder: kr. 196.200 pr. år
Styremedlem: kr. 116.700 pr. år
Varamedlem: kr. 6.580 pr. møte

For valgkomitéens innstilling se vedlegg 2.

Forslag til vedtak

Med virkning fra 01.01.20 ble følgende satser for styregodtgjørelsen i Tafjord Kraft AS besluttet:

Styrets leder: kr. 196.200 pr. år
Styremedlem: kr. 116.700 pr. år
Varamedlem: kr. 6.580 pr. møte

Konsernets felles godtgjørelsesmodell for styremedlemmer videreføres uendret.

Vedlegg

Vedlegg 2: Valgkomiteens innstillinger for generalforsamlingen 2020



Saksbehandler Christian Solevågseide
Dokumentdato 06.05.2020

Selskap/organ Tafjord Kraft AS

09/20 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen

Saken gjelder

I henhold til § 10, pkt. 5 i selskapets vedtekter skal generalforsamlingen fastsette godtgjørelse til medlemmer av valgkomitéen.

På selskapets ordinære generalforsamling 15. mai 2019 ble det fastsatt følgende satser for valgkomitéen i Tafjord Kraft AS, gjeldene fra 15.05.19:

- Komiteens leder: kr. 7.000,- pr. møte som tidligere
- Øvrige medlemmer: kr. 5.000,- pr. møte som tidligere

I henhold til selskapets vedtekter §9 «Valgkomité» har valgkomitéen foreslått at møtegodtgjørelsen settes til:

- Valgkomitéens leder Kr 7.000,- pr. møte som tidligere
- Medlemmer kr 5.000,- pr. møte som tidligere

For andre møter med eiere, styremedlemmer eller konsernsjef betales kr 1.000,- pr. møte som tidligere.

For valgkomitéens innstilling se vedlegg 2.

Forslag til vedtak

Fra og med ordinær generalforsamling i 2020 gjelder følgende satser for godtgjørelse av valgkomitéen:

- Valgkomitéens leder Kr 7.000,- pr. møte
- Medlemmer kr 5.000,- pr. møte

For andre møter med eiere, styremedlemmer eller konsernsjef betales kr 1.000,- pr. møte.

Vedlegg

Vedlegg 2: Valgkomitéens innstillinger for generalforsamlingen 2020



TAFJORD

ÅRSRAPPORT 2019

Året 2019 har vært et av det meste utfordrende årene vi i TAFJORD har hatt på lenge. Vi har gjennomført flere store prosjekter som har krevd mye av organisasjonen vår.

ERIK ESPESET
konsernsjef i TAFJORD



I første halvår utførte vi en stor revisjon av den største kraftstasjonen vår Tafjord 4 og vannveiene tilknyttet dette anlegget. Prosjektet var svært omfattende. Samtidige aktiviteter på fem steder i anlegget krevde tett koordinering.

I den samme perioden flyttet vi alle fiberkundene våre over til ny innholdsleverandør. Dette var et meget utfordrende prosjekt for TAFJORD. Over 20.000 kunder skulle konverteres i løpet av to måneder, noe som krevde stor innsats av alle ansatte i markedsselskapet og deler av morselskapet. Vi møtte ekstra utfordringer underveis da softwaren i den nye TV-boksen ikke innfridde kundenes forventinger. Arbeidet med å korrigere og forbedre kundeopplevelsen for TV-kundene ble det jobbet intenst med også i andre halvår.

I siste periode av året gjennomførte vi en omfattende revisjon av den ene forbrenningsovnen på Energigjenvinningsanlegget. Samtidig startet vi for alvor på jobben med å sette bærekraft på dagsorden i hele organisasjonen. Dette for å øke engasjementet i forhold til hvordan konsernet kan bli enda mer bærekraftig, øke innsatsen for klima og miljø i regionen, og målrette bidraget til FN's bærekraftsmål. Vi ønsker også å bidra aktivt til den store satsingen innen bærekraft hos vår største eier, Ålesund kommune.

Konsernets viktigste forretningsområde er produksjon, salg og distribusjon av fornybar energi. Dette er vårt DNA, noe vi ønsker å løfte internt og samtidig være bevisste på i vår kommunikasjon med omgivelsene.

Til tross for de utfordringene vi visste ville komme i 2019, og de som kom mer brått på, har vi oppnådd et godt økonomisk resultat for våre eiere. Dette har vi nå greid flere år på rad, takket være en sterk organisasjon og dyktige medarbeidere i hele konsernet.

Etter initiativ fra Ålesund kommune ble forløperen til dagens konsern, Tafjord Kraftselskab, stiftet som et interkommunalt selskap den 12. april 1917. I dag er TAFJORD-konsernet Nord-Vestlandets største energiselskap og vi har en positiv utvikling innen alle virksomhetsområdene våre.

Vi jobber målrettet for å bidra til en bærekraftig utvikling i regionen vår. Kontinuerlig forbedring med fokus på å redusere kostander og øke inntektene er også nødvendig for å sikre god lønnsomhet de kommende årene.

Vi eier og drifter ni kraftverk i Fjord kommune og to i Stranda kommune. I tillegg er vi medeier med 12% i Grytten Kraftverk i Rauma kommune og 21% i kraftverkene Øyberget og Framruste i Skjåk kommune. Vi eier også 34% av de seks kraftverkene Svelgen 1 – 4, Straumane og Fossekallen i Bremanger kommune.

Vi har energigjenvinning av restavfall til fjernvarme og strøm, samt distribusjon av fjernvarme i Ålesund kommune. Fjernvarmenettet strekker seg fra Fremmerholen i øst til Steinvågsundet i vest.

Vi har vel 40.100 strømkunder i Møre og Romsdal, både bedrifter og private husstander.

Vi leverer fiberbaserte bredbåndstjenester til 23.500 kunder i Møre og Romsdal. Utbygging av fiberinfrastruktur gjennomføres både i egen regi og i samarbeid med andre e-verk. Vi er største eier av Mørenett, som er et av landets største nettselskaper. Selskapet er eier av sentralnettet (132 via Kjelbotn) fra Giskemo til Tresfjord og regionalnettet på søre og nordre Sunnmøre. Mørenett eier, bygger og vedlikeholder i tillegg distribusjonsnettet i 11 kommuner på Sunnmøre og deler av Nordfjord og sørger for lys og varme til 66.100 kunder.

Vår forretningsidé

TAFJORD skal på forretningsmessig grunnlag drive virksomhet innen produksjon og salg av miljøvennlig energi i form av strøm og fjernvarme, samt infrastruktur for energi, telekommunikasjon og avfallsbehandling. TAFJORD kan også engasjere seg i virksomhet med naturlig tilknytning til kjerneaktiviteten hvor man har komparative fortrinn.

- I begynnelsen av januar tok Mørenett i bruk den nye transformatorstasjonen på Nørve, noe som ga økt leveringssikkerhet for hele Sunnmøre.
- Den 23. januar var Mørenett sin nye driftscentral oppe og gikk fra nye lokaler på Høgvoll.
- I begynnelsen av februar inngikk Nordvestnett og TAFJORD en intensjonsavtale om fusjon av telekomvirksomhetene i de respektive selskapene.
- Den 18. februar ble Elhub satt i drift. Dette markerte en ny digital hverdag for nettselskaper og strømleverandører.
- I slutten av februar var Zakariasvatn tappet ned til sitt opprinnelige nivå. Det ble bygget anleggsvei fra hovedveien ned til bunnen av vannet og videre bort til foten av demningen. Dette for å få ned nødvendige maskiner og utstyr til rehabiliteringsjobben som skulle gjennomføres på Tafjord 4-anlegget denne våren.
- Den 18. mars fikk de aller første fiberkundene våre Get som leverandør på internett og telefon, og som innholdsleverandør på TV. Konverteringen var i gang.
- I mars kjøpte SFE våre aksjer i fire vindkraftprosjekter som vi har vært engasjert i gjennom vår eierandel i Svelgen Kraft Holding. TAFJORD er med dette ute av denne vindkraftsatsingen.
- I slutten av mars ble det omfattende vedlikeholdsarbeid ved Energigjenvinningsanlegget ferdigstilt. Hele 376 poser i to posefilter ble skiftet ut. I tillegg ble stålkkanaler skiftet ut eller reparert.
- Den 6. april arrangerte vi plastryddeksjon på Grasøya. Sammen med mange gode hjelpere ble 1,6 tonn avfall fjernet fra øya i havgapet denne dagen.
- Årets skidag ble gjennomført på Fjellsetra den 7.april. Hele 400 av kundene våre var med oss i løypene denne flotte dagen.
- Medio april inviterte vi med oss alle våre bedriftskunder til Tafjord der de blant annet fikk se Zakariasvatn helt nedtappet. Dette var en unik opplevelse og omfattet av stor interesse fra alle som var med.
- Den 25. april fosset vannet nedover fjellsiden i Jimdalen og dro med seg stein og masse nedover. Dette etter lekkasje i en luke i bekkeinntaket i Muldalen som følge av svært høye temperaturer og tilsig for årstiden.
- Siste helgen i april ble TAFJORD cup arrangert av Blindheim IL. Hele 2000 barn fordelt på 230 lag stilte på banene de to dagene fotballcupen varte.
- Den 6. mai startet vi revisjon av ovn 2 ved Energigjenvinningsanlegget. Jobben pågikk frem til 17. mai og totalt var 40 personer fra andre firma leid inn for å bistå oss med å få gjennomført arbeidet.
- Den 14. mai var samtlige fiberkunder konvertert over til vår nye leverandør, Get. Prosjektet ble gjennomført i løpet av to hektiske måneder.
- Den 12. juni fikk vi overløp i Zakariasdam. Store vannmengder og to aggregater ute av drift i kraftstasjonen Tafjord 4, førte til overløp frem til 4. august.
- På grunn av stort tilsig av vann fikk også Muldalsfossen renne fritt noen dager i juni.
- Med overløp i Zakariasdam og de store vannmengdene som kom nedover i midten av juni, hadde vi ikke kapasitet i kraftstasjon Tafjord 1 til å få utnyttet alt vannet. Dermed ble det overløp også i Onilsavatn og ekstra store vannføring i Tafjordelva.
- Den 3. juli ble aksjekjøpsavtalen mellom Nordvestnett og TAFJORD signert. Dette innebærer en sammenslåing av fibervirksomheten i de to selskapene og etablering av et felles fiberselskap i løpet av høsten.
- I begynnelsen av juli fikk vi 1 million kroner i tilskudd fra Enova for å videreutvikle Tafjord EnergiArena.
- Den 3. august ble det gjennomført dokumentasjon av vannføringen i Geirangerelva. Dette med tanke på eventuell utbygging av en kraftstasjon der for å sikre tilstrekkelig tilgang på strøm de kommende årene.
- Den 10. august hadde vi invitert små og store kunder til Familiedag på Kaldhussæter. Mange ulike aktiviteter samt omvisning i kraftstasjonen Tafjord 3 stod på dagsorden.
- Rehabiliteringen av kraftstasjonen Tafjord 4 og vannveiene som startet tidlig på våren, var svært omfattende. I september var kraftstasjonen i full drift igjen.
- Andre del av TAFJORD cup ble arrangert av Blindheim IL 21.-22. september. Over 2000 barn var i aksjon på fotballbanene også denne helgen.
- Den 4.-6. oktober arrangerte SIF/Hessa for første gang TAFJORD Håndball cup. Cupen samlet 1250 spillere i alderen 8 til 16 år. I løpet av to dager spilte de 146 påmeldte lagene til sammen 313 kamper.
- I oktober ble Tafjord Kraftvarme sertifisert etter den internasjonale standarden for kvalitetsledelse, NS-EN ISO 9001:2015. Virksomheten

er tidligere også sertifisert etter standardene for miljø og energiledelse NE-EN ISO 14001:2015 og NS-EN ISO 50001:2018.

- I midten av oktober inngikk Statnett SF en intensjonsavtale med Mørenett om eiermessig overdragelse av 132 kV kraftnettet i Møre og Romsdal.
- Den 23. oktober gikk startskuddet for prosjektet «Bærekraft i TAFJORD». Målet var å finne ut hvordan konsernet best kan bli enda mer bærekraftig, øke innsatsen for klima og miljø i regionen, og målrette bidraget til FN's bærekraftsmål.
- I oktober ble det montert og satt i drift et lukket kjølesystem ved Stadheim kraftverk. Dette var et stort forbedringstiltak når en har et kraftverk i en forholdsvis stor elv med mye lauv og rusk som tidligere har tettet kjølesystemet.
- I oktober ble Telekom og fiberdivisjonen i Tafjord Marked og Nordvestnett flyttet over i Tafjord Connect. Nordvestnett ble deleier i dette nye telekom- og fiberselskapet med 20%.
- I slutten av oktober ble det sluppet en ny versjon av softwaren til Get boX, noe som ga et betydelig løft av brukeropplevelsen.
- I oktober og november ble det gjennomført en omfattende revisjon på ovn 1 ved Energigjenvinningsanlegget. Blant annet ble 1000 meter med rør som tar varmen fra avfallsforbrenningen og leverer energi til fjernvarmenettet, skiftet ut.
- Den 7. november signerte vi partneravtale med FN's fremtidslab i Ålesund.
- Fremtidslaben er etablert og driftes av Ålesund kommune. I november inngikk vi, sammen med 15 av fylkets ledende kompetansemiljø, partnerskap med NTNU Ålesund for å få etablert en nasjonal kompetansehub ved campus, «Business Models for Sustainability».
- I midten av november ble ovn 1 ved Energigjenvinningsanlegget sertifisert for drift i ytterligere fem nye år.
- Gjennom hele året har Ålesund kommune, Tafjord Kraftvarme, Årim og NTNU Ålesund jobbet sammen for å finne gode lokale løsninger for avfallshåndtering i årene som kommer. Den 28. november ble prosjektet «Målbilde avfall 2030 – Ålesundregionen» presentert.
- Den 11. desember fikk vi havari på effektbryteren i Tafjord 5, med en etterfølgende mindre brann. Aggregatet var ute av drift i seks uker.
- Den 13. desember ble «Hellesylt Hydrogen Hub» tildelt 37,6 millioner kroner fra finansieringsordningen PILOT-E. Bak denne satsingen står et konsortium av ledende aktører, deriblant TAFJORD. Målet er å få frem en helhetlig verdikjede for produksjon, lagring og levering av grønt hydrogen til ferger på Geirangerfjorden.

TAFJORD er et konsern med medarbeidere som virkelig tenker fremover og legger forholdene til rette for videre bærekraftig utvikling i regionen. Vi har stort engasjement og mye energi når vi utfører jobben vår – til beste for konsernet, eierne, kundene og våre omgivelser.

VÅRE VERDIER

Våre grunnverdier representerer verdier og normer som er en ledetråd for all vår virksomhet. De er felles, de forplikter og de blir synliggjort ved at de blir etterlevd. De blir gjort levende gjennom våre handlinger og vår kommunikasjon i hverdagen.



PÅLITELIG

Vi holder det vi lover og er til å stole på. Vi er forutsigbare og leverer alltid til "riktig" kvalitet og avtalt tid. Vi tar ansvar for miljøet rundt oss, er lojale og jobber hardt for at TAFJORD skal være et attraktivt selskap med god lønnsomhet og verdiskapning.



ENGASJERT

Vi brenner for arbeidsplassen, kunden, kollegaen og det lokalsamfunnet vi er en del av. Vi er svært opptatt av de nye mulighetene teknologien gir oss og kundene våre. Vi står på for å finne de gode løsningene, tar ansvar og bryr oss.



NYSKAPENDE

Vi er modige, ser nye muligheter og skaper verdier for våre kunder og eiere. Vi er nysgjerrige og holder oss oppdaterte på trender og utvikling. Kontinuerlig forbedring er sentralt når vi skal skape nye verdier og gode kundeopplevelser.

VÅRE MÅL

Vår grunnleggende målsetting er å øke aksjonærverdiene gjennom bærekraftig verdiskapning. Konsernet har følgende overordnede mål:

- TAFJORD skal være det ledende energi- og kommunikasjonskonsern på Nord-Vestlandet og fremskynde omstillingen til lavutslippssamfunnet.
- TAFJORD skal være et kundeorientert og markedsrettet konsern som gir kunden gode opplevelser.
- TAFJORD skal være blant regionens mest attraktive arbeidsplasser og en sentral bidragsyter til lokal verdiskapning.
- TAFJORD skal minimere sitt klima- og miljøavtrykk og være en aktiv og synlig pådriver for grønne valg gjennom rådgivning, samarbeid og partnerskap.
- TAFJORD skal levere bærekraftige og attraktive produkter og tjenester av høy kvalitet, og bygge varige konkurransefortrinn gjennom målrettet kvalitetsarbeid i alle deler av virksomheten.





STRØM



TELEKOM



ENERGIGJENVINNING



VANNKRAFT



KRAFTNETT



STRØM

Innen virksomhetsområdet Strøm tilbyr vi strømprodukter til kunder i Møre og Romsdal.
Konserndirektør: Gunnar Hareide.

Driftsinntekter:	455 mill. kr
EBITDA:	17 mill. kr
Sysselsatt kapital:	105 mill. kr

Nøkkeltall 2019:

Volum:	965 GWh
Antall kunder:	40 100

TELEKOM

Virksomhetsområdet Telekom omfatter fiberbaserte bredbåndstjenester til kunder i Møre og Romsdal. Utbygging av fiberinfrastruktur gjennomføres både i egen regi og i samarbeid med andre e-verk.
Konserndirektør: Roar Slotsvik.

Driftsinntekter:	205 mill. kr
EBITDA:	83 mill. kr
Sysselsatt kapital:	630 mill. kr

Nøkkeltall 2019:

Antall kunder:	23 500
----------------	--------

KRAFTNETT

Virksomhetsområdet omfatter distribusjon av strøm til kunder i 12 kommuner på Sunnmøre og deler av Nordfjord. Virksomhetsområdet er identisk med TAFJORD sin andel av Mørenett AS (53,7%).
Adm. dir.: Rune Kiperberg.

Driftsinntekter:	335 mill. kr
EBITDA:	119 mill. kr
Sysselsatt kapital:	1 143 mill. kr

Nøkkeltall Mørenett AS (100%) 2019:

Antall kunder	66 100
Lvert sluttbruker (GWh):	1 756 GWh
Nettkapital NVE:	2 170 mill. kr
KILE:	18,3 mill. kr

Konsesjonsområde:
Ålesund, Giske, Sula, Ulstein, Hareid, Herøy, Sande, Vanylven, Ørsta, Volda, Norddal og Hornindal kommuner.

VANNKRAFT

Innen virksomhetsområdet Vannkraft har vi produksjon og omsetning av elektrisk energi i engrosmarkedet. Vi eier og drifter åtte kraftverk i Norddal kommune, to i Stranda kommune og ett i Stordal kommune. I tillegg er vi medeier med 12% andel i Grytten Kraftverk i Rauma kommune og 21% i kraftverkene Øyberget og Framruste i Skjåk kommune. Som eier av 34% av Svelgen Kraft Holding er vi også deleier av seks kraftverk i Bremanger kommune.

Konserndirektør: Stig Falling.

Driftsinntekter:	894 mill. kr	Nøkkeltall 2019:	
EBITDA:	293 mill. kr	Kraftproduksjon, inkl. deleide:	1 457 GWh
Sysselsatt kapital:	1 585 mill. kr	Kraftpris spot NO3:	38,0 øre/kWh

Normalproduksjon, inkl. andel deleide: 1 593 GWh

Installert effekt inkl. andel deleide: 400 MW

Magasinkapasitet: 1 000 GWh

ENERGIGJENVINNING

Virksomhetsområdet omfatter energigjenvinning av restavfall til fjernvarme og varmekraft, samt distribusjon av fjernvarme.

Konserndirektør: Irene Vik

Driftsinntekter:	143 mill. kr	Nøkkeltall 2019:	
EBITDA:	51 mill. kr	Avfall	88 918 tonn
Sysselsatt kapital:	491 mill. kr	Fjernvarme	99 GWh
Konsesjonsområde fjernvarme: Ålesund kommune		Varmekraft	26 GWh
Kapasitet avfall:	100 000 tonn	R1-EU (energieffektivitet)	0,91 (91%)
Kapasitet varme:	150 GWh	Energiutnyttelse	67%
Kapasitet varmekraft:	30 GWh		

HOVEDTALL - REGNSKAP OG BALANSE

(alle tall i 1.000 kr.)

	2019	2018	2017	2016	2015
Driftsinntekter	1 606 938	1 692 570	1 423 803	1 442 366	1 131 587
Driftskostnader	1 240 862	1 261 676	1 096 042	1 103 927	975 902
EBITDA	556 482	614 965	532 219	543 035	351 409
Avskrivninger og nedskrivninger	190 406	184 071	204 458	204 596	195 725
Driftsresultat	366 076	430 894	327 761	338 439	155 684
Inntekt på investering i TS	29 414	96 096	17 372	7 817	-729
Andre finansinntekter	14 635	19 238	44 462	14 563	15 228
Finanskostnader	82 889	79 228	87 018	89 262	98 680
Resultat før skatt	327 236	467 000	302 578	271 557	71 503
Skatter	168 835	207 943	132 818	124 241	29 651
Årsresultat	158 402	259 057	169 759	147 316	41 852
Utbytte	42 800	61 800	41 700	36 764	29 000
FFO *	346 848	459 285	356 993	383 386	208 303
Investeringer	258 722	270 470	210 431	217 075	250 607
Totalkapital	4 609 350	4 641 680	4 352 696	4 292 360	4 197 922
Egenkapital	1 712 316	1 501 341	1 314 436	1 226 717	1 117 540
Brutto rentebærende gjeld	2 262 594	2 421 016	2 455 478	2 579 827	2 640 910
Herav ansvarlige lån	470 000	470 000	470 000	470 000	470 000
Netto rentebærende gjeld	2 240 578	2 401 890	2 436 124	2 549 738	2 578 153
Sysselsatt kapital	3 952 894	3 903 231	3 750 560	3 776 454	3 695 694
Kraftproduksjon (GWh)	1 247	1 313	1 462	1 301	1 169
Kraftproduksjon Svelgen (GWh) 100% basis	621	758	738	779	793

FINANSIELLE NØKKELTALL

	2019	2018	2017	2016	2015
Totalkapitalrentabilitet (før skatt)	8,9 %	12,1 %	9,0 %	8,5 %	3,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital (før skatt)	10,4 %	14,2 %	10,3 %	9,5 %	4,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital (etter skatt)	4,0 %	6,8 %	4,6 %	4,0 %	1,2 %
Egenkapitalrentabilitet (etter skatt)	9,9 %	18,4 %	13,4 %	12,6 %	3,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	37,1 %	32,3 %	30,2 %	28,6 %	26,6 %
Netto rentebærende gjeld/EBITDA	4,0	3,9	4,7	5,2	7,3
FFO/Netto rentebærende gjeld *	15,5 %	19,1 %	14,7 %	15,0 %	8,1 %
Rentedekningsgrad	4,9	6,9	4,5	4,0	1,7

Nøkkeltall:

EBITDA

FFO

Netto rentebærende gjeld

Sysselsatt kapital

Totalkapitalrentabilitet (før skatt):

Avkastning på sysselsatt kapital (før skatt)

Avkastning på sysselsatt kapital (etter skatt)

Egenkapitalrentabilitet (etter skatt):

Egenkapitalandel (soliditet):

Rentedekningsgrad:

Definisjon:

Driftsresultat + avskrivninger og nedskrivninger

EBITDA - netto finanskostnader - årets betalte skatter +/- andre ikke kontantgenererende poster

Rentebærende gjeld - frie bankinnskudd

Egenkapital + netto rentebærende gjeld

Resultat før skatt + finanskostnader/gjennomsnittlig totalkapital

Resultat før skatt + rentekostnader/gjennomsnittlig sysselsatt kapital

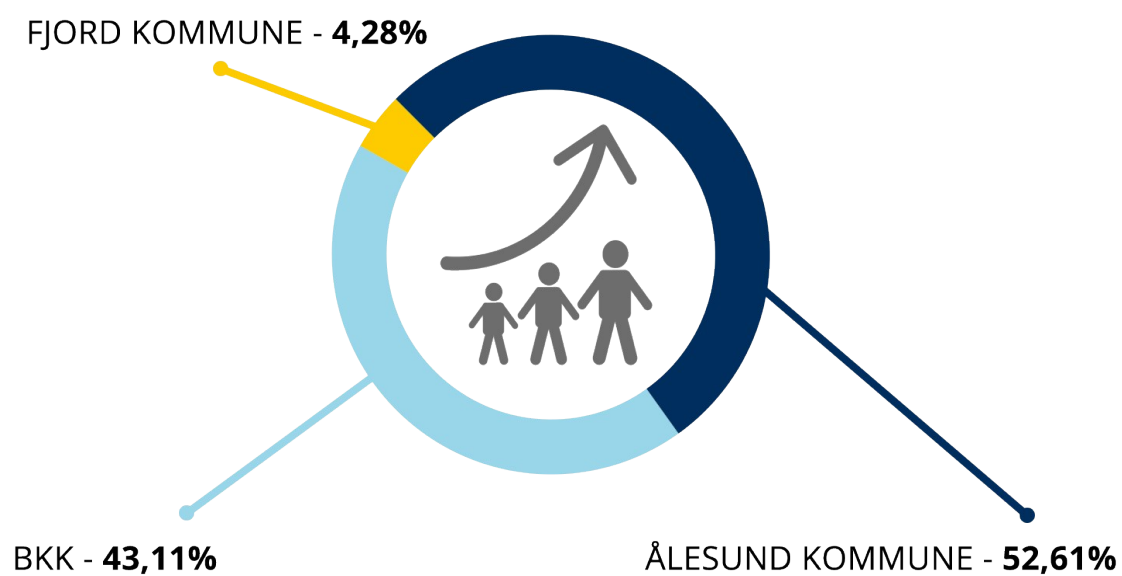
Årsresultat etter skatt/gjennomsnittlig sysselsatt kapital

Årsresultat etter skatt/gjennomsnittlig egenkapital

Egenkapital i % av totalkapital

Resultat før skatt + finanskostnader/finanskostnader

*) FFO inkluderer utbytte fra Svelgen Kraft Holding AS på henholdsvis 61,2 mill. kr og 27,2 mill. kr i 2019 og 2018.



TAFJORD er et energi- og kommunikasjonskonsern på Nordvestlandet.

Virksomheten omfatter vannkraft, energigjenvinning, strøm, telekom og kraftnett.

Konsernet består av morselskapet Tafjord Kraft AS, de heleide datterselskapene Tafjord Kraftproduksjon AS, Tafjord Kraftvarme AS og Tafjord Marked AS, det deleide datterselskapet Tafjord Connect AS (80 %) samt det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS (53,7 %) og det tilknyttede selskapet Svelgen Kraft Holding AS (34 %).

TAFJORD har forretningskontor i Ålesund kommune.

SAMMENDRAG

2019 har vært preget av gode kraftpriser og god drift, men også flere store og krevende prosjekter.

Konsernets resultat etter skatt ble på 158 mill. kr, som er 101 mill. kr. svakere enn i 2018.

Endringen fra foregående år skyldes først og fremst at resultatet i 2018 var sterkt påvirket av ekstraordinære inntekter knyttet til reversering av tidligere nedskrivninger på kraftverkene Svelgen III og IV i det tilknyttede selskapet Svelgen Kraft Holding AS.

Litt lavere kraftpriser og noe mindre produsert volum bidro til svakere resultat i vannkraftvirksomheten. Også kostnader relatert til revisjon av den største forbrenningsovnen ved energigjenvinningsanlegget, samt etablering av ny tjenesteleverandør i telekomvirksomheten har bidratt negativt. Engangseffekter knyttet til pensjonskostnader og en aksjegevinst fra salg av konsernets vindkraftengasjement har bidratt positivt til resultatet.

Styret har de siste årene hatt betydelig fokus på konsernets finansielle situasjon med høy gjeldsgrad og tilhørende eksponering i forhold til fallende kraftpriser og stigende renter. Styrets vedtatte strategi med økt fokus på effektiv drift og lønnsomhet i hele virksomhetsporteføljen, streng prioritering av investeringer og en bærekraftig utbyttepolitikk gir effekt. Arbeidet med å styrke konsernets finansielle fundament vil fortsette.

Selskapets utbyttepolitikk innebærer at 1/3 av resultat etter skatt fratrukket inntektsposter av ekstraordinær karakter, skal betales i utbytte. Det foreslås med bakgrunn i dette et utbytte på 42,8 mill. kr. basert på et grunnlag hvor resultateneffektene av årets pensjonsomlegging og salg av vindkraftaksjer er fratrukket majoritetens andel av konsolidert resultat.

DRIFT 2019

Vannkraft

Produksjonen i konsernets elleve heleide kraftverk i Norddal, Stranda og Stordal kommuner, samt tre deleide anlegg i Øvre Otta og Grytten, ble i 2019 1.247 GWh mot 1.313 GWh året før. Midlere årsproduksjon er 1.353 GWh. Områdeprisen på kraft i N03 / Midt Norge ble i gjennomsnitt 38,0 øre/kWh, mot 42,3 øre/kWh i 2018. I løpet av våren og sommeren ble det gjennomført omfattende revisjonsarbeider i konsernets største kraftstasjon Tafjord 4 med tilhørende vannveier. Dette var et svært omfattende prosjekt, med aktiviteter på fem ulike lokasjoner. Revisjonen medførte noe vanntap på sensommeren. For øvrig har driften av anleggene gått som planlagt gjennom hele året.

Driftsresultat i 2019 ble 245 mill. kr, mot 309 mill. kr i 2018.

Produksjonen i de seks kraftverkene i Svelgen Kraft konsernet endte i 2019 på 621 GWh, mot 758 GWh året før. Midlere årsproduksjon er 705 GWh. Konsolidert driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) i Svelgen Kraft Holding AS ble 195 mill. kr, mot 237 mill. kr i 2018.

Energigjenvinning

Denne virksomheten omfatter energigjenvinning av restavfall til fjernvarme og strøm, samt distribusjon av fjernvarme i Ålesund kommune. Den største forbrenningsovnen og deler av renseanlegget har vært gjenstand for en større revisjon i løpet av året. Dette har medført ekstra kostnader og noe redusert kapasitet for behandling av avfall i 2019.

Driftsresultatet i 2019 ble 12 mill. kr, mot 31 mill. kr i 2018.

Strøm

Dette virksomhetsområdet tilbyr strømprodukter til kunder i Møre og Romsdal. Levert volum strøm til bedrifter og private i 2019 er noe høyere sammenlignet med 2018. Til tross for sterk konkurranse i markedet har netto kundetilgang vært positiv i 2019.

Driftsresultatet i 2019 ble 16 mill. kr, mot 17 mill. kr i 2018.

Telekom

Virksomheten tilbyr telekomprodukter og -tjenester basert på fiberinfrastruktur i Ålesund og omkringliggende kommuner. 2019 har vært et innholdsrikt og krevende år med intern omstrukturering, skifte av samarbeidspartner på tjenestesiden, utprøving av ny teknologi, sammenslåing med fibervirksomheten i Nordvest Nett AS og økt konkurranse i markedet. Telekom har hatt en betydelig vekst de siste årene, og etterspørselen etter virksomhetens produkter er stor. Fibervirksomheten fra Nordvest Nett AS, som inntil videre er organisert som et heleid datterselskap av Tafjord Connect AS under navnet Nordvest Nett Fiber AS, er konsolidert fra og med fjerde kvartal 2019.

Driftsresultatet i 2019 ble 34 mill. kr, mot 32 mill. kr i 2018.

Kraftnett

Virksomhetsområdet omfatter TAFJORD sin andel (53,7 %) i Mørenett AS. Dette er et av de større nettselskapene i landet, og distribuerer strøm til ca. 66.000 kunder i 11 kommuner på Sunnmøre. Distribusjon av strøm er inntektsregulert av Norges Vassdrags- og energidirektorat (NVE). Mørenett kan se tilbake på et år med forbedring i driften. Selskapet gjennomfører for tiden betydelige investeringer for å møte etterspørselen fra et stadig mer elektrifisert samfunn, blant annet tilrettelegging for elektrifisering av ferger. I 2019 ble nye Nørve og Volda transformatorstasjoner satt i drift.

TAFJORD sin andel av driftsresultatet ble 75 mill. kr, mot 63 mill. kr i 2018.

FoU og innovasjon

FoU-virksomheten i konsernet ivaretas i hovedsak gjennom bidrag til og engasjement i samarbeid med ulike bransjeorganisasjoner som Energi Norge, Norsk Vannkraftsenter, Forskningscenteret HydroCen, Møreforskning og SINTEF.

Energigjenvinningsvirksomheten samarbeider med SINTEF og Møreforskning innen området marine alger gjennom ISBIT-prosjektet. Virksomheten samarbeider også med NTNU, NMBU og Avfall Norge i REdu-prosjektet innen avfall og gjenvinning, og i prosjektet Smart sirkulær by med NTNU, Ålesund kommune og Ålesundsregionens Interkommunale Renovasjonsselskap (ÅRIM).

ØKONOMI OG FINANS

Regnskap 2019

Konsernets driftsinntekter for 2019 ble 1.607 mill. kr, mot 1.693 mill. kr året før.

Driftsresultat ble 366 mill. kr, som er en nedgang på 65 mill. kr i forhold til 2018.

Den viktigste årsaken til reduksjonen i årets driftsresultat er lavere kraftpris og kraftproduksjon som svekker driftsresultatet for Vannkraft. Også Energigjenvinning hadde et svakere resultat i 2019, mens Kraftnett kan vise til en fin resultatframgang.

Driftsresultatet i vannkraftvirksomheten er redusert med 64 mill. kr. En reduksjon i områdeprisen er viktigste årsaken til dette. Energigjenvinning viser innværende år en tilbakegang på 20 mill. kr. Kraftnett står for den største økningen med 11 mill. kr. Telekom øker med 3 mill. kr, mens Strøm viser en tilbakegang på 1 mill. kr. Morselskapets driftsresultat for 2019 ble minus 14 mill. kr, som er en forbedring på 7 mill. kr i forhold til året før.

Netto finanskostnader ble 39 mill. kr, sammenlignet med netto finansinntekter på 36 mill. kr året før.

Endringen i netto finansposter må ses i sammenheng med betydelige ekstraordinære poster i 2018. Fjorårets finansposter var preget av regnskapsmessig reversering av tidligere nedskrivninger på kraftverkene Svelgen III og IV i Svelgen Kraft Holding AS. Dette løftet resultat fra investeringer i tilknyttet selskap med nærmere 74 mill. kr. Endring i underliggende finansposter er -1 mill. kr sammenlignet med fjoråret.

Konsernets resultat før skatt ble 327 mill. kr. Dette er 140 mill. kr. svakere enn fjoråret.

Konsernets årsresultat ble 158 mill. kr mot 259 mill. kr i 2018 .

Konsernets skattekostnad

Skattekostnaden ble på 169 mill. kr, mot 208 mill. kr i 2018. Av dette utgjør grunnrenteskatten 102 mill. kr, mot 124 mill. kr året før.

Effektiv skattesats ble 52 % mot 45 % i 2018. For vannkraftvirksomheten isolert var effektiv skattesats 59 % mot 49 % året før.

Investeringer

TAFJORD har investert 259 mill. kr i anlegg i 2019, mot 270 mill. kr året før. Dette er i hovedsak knyttet til nettanlegg for strøm samt infrastruktur for fiberbasert bredbånd.

Kontantstrøm. balanse- og kapitalforhold

Samlet netto kontantstrøm fra drift i konsernet var på 341 mill. kr i 2019, mot 355 mill. kr året før. Konsernets investeringsaktiviteter var på - 227 mill. kr, mot - 229 mill. kr i 2018. Finansieringseffekter ga en netto kontantstrøm på - 141 mill. kr, mot - 91 mill. kr året før. Netto endring i likviditetsbeholdning i 2019 ble -27 mill. kr, mot 36 mill. kr i 2018.

Konsernets investeringer i 2019 var stort sett egenfinansiert.

Bokført egenkapitalandel utgjør 37,1 %. Inklusiv ansvarlige lån er andelen 47,3 %. Det ligger betydelige skjulte merverdier i kraftverkene, og reell egenkapital er derfor vesentlig høyere enn bokført.

Netto rentebærende gjeld er på 2.241 mill. kr. ved utgangen av året, mot 2.402 mill. kr. i 2018. Av dette utgjør ansvarlige lån 470 mill. kr. De ansvarlige lånene har en restløpetid på 9-14 år, mens øvrige lån forfaller i perioden 2020-2024. Likviditetsreserven består av bankbeholdninger og tilgjengelige trekkrettigheter i bank.

Balanseførte pensjonsforpliktelser utgjør 80 mill. kr, sammenlignet med 92 mill. kr i 2018.

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Tafjord Kraft AS og konsernets resultat, eiendeler, gjeld og finansielle stilling.

Fortsatt drift

Etter styrets mening viser regnskapet et solid konsern med god underliggende inntjening. Årsregnskapet for 2019 er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

DISPONERING AV RESULTAT - UTBYTTE

Morselskapet Tafjord Kraft AS fikk i 2019 et overskudd etter skatt på kr 155.420.989. Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Tafjord Kraft AS:

Utbytte	kr 42 800 000
Overført til fond for vurderingsforskjeller	kr 53 374 605
Overført til annen egenkapital	kr 59 246 384
Totalt disponert	kr 155 420 989

Styret vurderer årets utbytteutdeling som forsvarlig i forhold til selskapets likviditets- og egenkapitalsituasjon. Vurderingen bygger på styrets forventninger til framtidig økonomisk utvikling, herunder utvikling i soliditet, resultat, kontantstrømmer og investeringsbehov. Utdelingen er i samsvar med selskapets vedtatte utbyttepolitikk som skal sikre selskapet en robust finansiell plattform med evne til å løfte nødvendige investeringer, samt en kreditt-rating tilsvarende BBB eller bedre. Følgende prinsipp legges til grunn:

- Utbyttet skal være resultatavhengig
- Utbyttegrunlaget skal være konsolidert årsresultat fratrukket ekstraordinære inntekter
- Utdelingsgraden skal være 1/3 av utbyttegrunlaget

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

TAFJORD vektlegger betydningen av, og har forpliktet seg til en høy standard i konsernets eierstyring og selskapsledelse. Konsernet følger anbefaling gitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

TAFJORD slutter seg til regnskapsloven S 3-3b om redegjørelse om foretaksstyring. Konsernets risiko og internkontrollsystem baserer seg på COSO, et internasjonalt rammeverk for internkontroll.

TAFJORD sitt samfunnsansvar er basert på at vi skal ta både økonomiske, miljømessige og sosiale hensyn når vi treffer våre beslutninger. Vi skal utvise åpenhet og samfunnsengasjement. Vi skal ha fokus på arbeidsmiljøet, etikk, korrupsjon og varsling av kritikkverdige forhold i konsernet.

TAFJORD er en betydelig samfunnsaktør og har et klart ansvar for det samfunnet vi lever i og av. Vi skal bidra til god utvikling og vekst i regionen. Vi skal bidra med vår kompetanse innen vår kjernevirksomhet til elever i grunnskolen og videregående skole i regionen. Vi skal bidra til høyere utdanning innen vår kjernevirksomhet. Vi har et sponsormandat som sikrer at vi støtter formål som etterlever verdier vi kan identifisere oss med, som underbygger konsernets profil og bidrar til at konsernet når sine øvrige mål. Spesielt skal vi bidra til at barn og unge får et godt og variert tilbud innen idrett og kultur. Gjennom mellom annet Tafjord Energiarena bidrar vi til økt bevissthet omkring effektiv og miljøriktig energibruk.

TAFJORD bidrar til en rekke av FNs 17 bærekraftsmål. De mest relevante for TAFJORDs virksomhet er: Ren energi for alle (7), Anstendig arbeid og økonomisk vekst (8), Innovasjon og infrastruktur (9), Bærekraftige byer og samfunn (11), Ansvarlig forbruk og produksjon (12), Stoppe klimaendringene (13), Liv på land (15) og Samarbeid for å nå målene (17).

TAFJORD sin redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, som inngår i årsrapporten, omtaler konsernets prinsipper og praksis knyttet til rollefordelingen mellom styringsorganene og det ansvar og den myndighet som er tillagt generalforsamling, styret og ledende ansatte. Organiseringen av styrings- og kontrollsystemene i konsernet, samt relasjonene til omverdenen, er også omtalt der.

FINANSIELLE RISIKOFORHOLD

Konsernet har som målsetning å optimalisere den langsiktige verdiskapningen for sine eiere. Finansiell risiko styres for å sikre forutsigbarhet i konsernets samlede resultater, men på en balansert måte slik at dette i minst mulig grad går på bekostning av den langsiktige verdiskapningen.

Markedsrisiko

Konsernet er først og fremst eksponert for den volatile kraftprisen i det nordiske kraftmarkedet. Kraftprisen vil til en viss grad være omvendt proporsjonal med produksjonsevnen, slik at resultateffektene normalt dempes. Skatt virker også resultatutjevne, ikke minst på grunn av grunnrentebeskatningen som medfører en marginalsatt på kraftproduksjon på 59 %. Resterende kraftpriserisiko styres innenfor fastsatte rammer ved finansiell handel i markedet - fortrinnsvis på kraftbørsen Nasdaq Commodities. Sikringshorisonten er 1,5 år.

For å utnytte konsernets kompetanse i kraftmarkedet er det etablert et begrenset mandat for kortsiktig trading med finansielle kraftderivater.

Enkelte kontrakter i strømmarkedet er eksponert for risiko knyttet til kundenes forbruksvolum og uttaksprofil. Disse håndteres spesielt under egen forvaltning, og volumet er begrenset.

Fjernvarmeinntektene påvirkes til en viss grad av endringer i kraftprisene. 36 % av kundemassen på fjernvarme har flerårige fastpriskontrakter.

Prisnivået på avfall bestemmes i stor grad av rammebetingelsene knyttet til alternativ behandling, transportkostnader og eksport. Flerårskontrakter dekker 58 % av anleggets kapasitet ved utgangen av året.

Valutarisiko

TAFJORD er eksponert for valutarisiko fordi kraften i det nordiske kraftmarkedet omsettes i EUR, mens inntekter og kostnader for øvrig er i NOK. Valutaeksponeringen er både knyttet til salg av produsert kraft og kraftkjøp til strømomsætning. Valutaeksponeringen sammenstilles på konsernnivå, hvor kontraktsfestet kontantstrøm i EUR sikres i sin helhet. Usikret kontantstrøm i EUR valutasikres ikke. Sikringshorisonten følger av sikringsstrategien for kraftpriserisiko.

Kredittrisiko

Konsernet er eksponert mot kredittrisiko primært ved krafthandel, men også ved plassering av overskuddslikviditet, samt bruk av finansielle kontrakter som rentebytteavtaler og valutaterminer. Det meste av selskapets fysiske og finansielle krafthandel gjøres mot Nord Pool Spot og Nasdaq Commodities. Andre finansielle kontrakter inngås utelukkende med anerkjente og solide nordiske banker og finansinstitusjoner.

Strøm- og nettvirksomheten er eksponert for kredittrisiko ved at leveranse av strøm og nettleie etterfaktureres. Det samme gjelder delvis energigjenvinningsvirksomheten, selv om de største kundene på både fjernvarme- og avfallssiden er kommuner eller offentlig eide selskaper. For telekomvirksomheten forskuddsfaktureres kundene for det vesentligste. Konsernet har innarbeidede rutiner for håndtering av denne risikoen.

Likviditetsrisiko

Konsernet er eksponert for likviditetsrisiko i forhold til løpende å kunne gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, samt å kunne hente ny finansiering etter hvert som gamle lån forfaller. Det er etablert rammer for både likviditetsreserve og finansieringsstruktur.

Likviditetsreserven består av bankinnskudd og trekkrettigheter i solide nordiske banker.

TAFJORD har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, men ettersom finansieringskostnadene øker med løpetidene benyttes i hovedsak lån med mellomlange løpetider (3-5 år). Dette balanseres med en distribuert profil på forfallene og en balansert bruk av både bank- og obligasjonsmarkedet. Videre skal en robust finansiell plattform sikre at TAFJORD oppleves som en solid låntaker og et attraktivt plasseringsalternativ i det norske kapitalmarkedet. Målsatt kredittratingnivå er BBB eller bedre.

Renterisiko

Med en betydelig gjeldsportefølje er konsernet eksponert for stigende renter. Dette blir delvis utlignet gjennom renteksponering med motsatt fortegn i innteksreguleringsregimet for kraftnettvirksomheten og grunnrenteregimet i vannkraftvirksomheten. Renterisiko styres på konsernnivå etter fastsatte rammer for både kontantstrømsikring og durasjon. Horisonten på kontantstrømsikringen er fire år.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

TAFJORD arbeider kontinuerlig for et trygt arbeidsmiljø. Konsernet driver forebyggende arbeid hvor det fokuseres på nærvær, tilrettelegging for fysisk aktivitet og aktiv oppfølging av langtidssykmeldte. TAFJORD har forpliktet seg til å følge intensjonene i «Avtale om inkluderende arbeidsliv».

Myndighetenes krav til helse, miljø og sikkerhet er etterkommet. Gjennom ansvarliggjøring av den enkelte og økt kunnskap, har konsernet fokus på tiltak som ivaretar personsikkerheten. Konsernet gjennomfører et systematisk verne- og miljøarbeid for å fremme helse og velferd. Konsernet har avtale om bedriftshelsetjeneste. Arbeidsmiljøet er tilfredsstillende.

Konsernet (eks. Mørenett) hadde i 2019 to hendelser som medførte skade. Antall fraværsskader per million arbeidede timer (H1-verdien, 36 mnd) pr 31.12.19 ble 7,7 mot 4,6 ved utgangen av foregående år. TAFJORD har en nullvisjon når det gjelder skader, og det må derfor settes større fokus på tiltak som kan forebygge skader.

Sykefraværet (eks. Mørenett) i 2019 ble på 4,4 %, som er en økning på 1,1 % fra 2018. Konsernet har som målsetting at sykefraværet ikke skal overstige 3,5 %. Det totale sykefraværet utgjorde 4,9 årsverk.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

TAFJORD har ved rekruttering og i øvrig personalarbeid, fokus på kravene til likestilling mellom kjønnene og inkludering. Konsernet aksepterer ingen form for forskjellsbehandling gjort med grunnlag i nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion, livssyn, funksjonsevne eller andre lignende forhold.

Av konsernets 125 ansatte (eks. Mørenett) per 31. desember 2019, var 28 kvinner. Det utgjorde en kvinneandel på 22,4 %, en reduksjon på 0,6 prosentpoeng fra året før.

Konsernets styre består av to kvinner og fem menn. Konsernledergruppen består av syv personer, og av disse er tre kvinner.

YTRE MILJØ

TAFJORD er et miljøbevisst konsern. Virksomheten i konsernet kan påvirke det ytre miljø gjennom aktiviteter i forbindelse med kraftutbygging, linjebygging, vannkraftproduksjon og avfallsforbrenning.

Vannkraftproduksjon medfører ikke forurensing, men kan ha uheldige lokale konsekvenser i forbindelse med uregelmessige vannstander/vannføringer eller ved lokale utslipp av olje fra tekniske komponenter. I 2019 inntraff en uvanlig sterk vårflokk samtidig med pågående revisjonsarbeider i vannveiene til Tafjord 4. Dette medførte noe uregelmessig vannføring med utrasing av tippmasser som konsekvens. For øvrig er det ikke registrert vassdragsreguleringsmessige problemer eller andre problemer som har påvirket det ytre miljøet. Det er heller ikke registrert avvik ved behandling av avfall.

Bygging og drift av ledningsbundet infrastruktur gir liten eller ingen utslipp av klimamessig betydning.

Energigjenvinningsanlegget som er miljøsertifisert etter ISO 14001, hadde i 2019 en energiutnyttelse på 67 % og en energieffektivitet (R1 -EU) på 0,90. Utslippsmålinger er utført som foreskrevet i 2019. Målingene viser at alle utslipp ligger innenfor gjeldende krav.

Konsernet har gjennom sin mangeårige utbygging av fjernvarme i Ålesund bidratt til fjerning av et betydelig antall oljefyringsanlegg, og dermed en bedre luftkvalitet i kommunen.

VESENTLIGE FORHOLD ETTER BALANSEDAG

12. mars erklærte verdens helseorganisasjon (WHO) koronaviruset som en internasjonal pandemi (covid-19). Epidemien vil få samfunnsmessige konsekvenser på globalt nivå som er vanskelig å overskue både hva gjelder omfang og varighet.

TAFJORD er i liten grad eksponert for store negative hendelser knyttet til den umiddelbare uroen epidemien har medført i finansmarkedene. Likviditeten er god og konsernet har ingen finansielle plasseringer knyttet til for eksempel aksjer eller obligasjoner. Selskapets sikringsstrategier knyttet til rente og valuta ligger fast og er ikke endret eller fraveket. Et stigende vekslingsforhold i EURNOK og fallende renter reduserer verdien av inngåtte sikringskontrakter, men er positivt i forhold til den underliggende eksponeringen og det som ikke er sikret. På lengre sikt er TAFJORD eksponert for uroen i kredittmarkedene i forhold til både tilgang på lån og stigende kredittmarginer. Vi registrerer imidlertid at norske myndigheter har iverksatt kraftfulle tiltak for å sikre bedriftene tilgang på likviditet – blant annet gjennom reetableringen av Statens obligasjonsfond.

Det er grunn til å forvente negative konsekvenser for TAFJORD dersom epidemien blir omfattende og drar ut i tid. En svekket realøkonomi kan innebære svakere etterspørsel etter TAFJORDs produkter og tjenester og potensielt også betalingsutfordringer for mange av våre kunder.

Det er ikke gjort avsetninger i regnskapet for å ta høyde for konsekvensene av covid-19.

FREMTIDSUTSIKTER

TAFJORDs grunnleggende målsetting er å skape verdier for eiere og samfunn gjennom bærekraftig verdiskaping. Gjennom sin solide infrastruktur og brede kompetanse, som er bygget opp gjennom mer enn hundre år, er selskapet sentralt posisjonert i forhold til byggingen av fremtidens digitale fornybarsamfunn.

Konsernet arbeider systematisk med å forbedre alle deler av organisasjonen, og ønsker samtidig å redusere sin belastning på miljøet og arbeide for å oppfylle FNs bærekraftsmål. Det ble derfor i 2019 gjennomført et prosjekt for å tydeliggjøre og målrette vår virksomhet inn mot bærekraftsmålene. Ambisjonen er at bærekraft skal gjennomsyre alt arbeid i konsernet og at dette skal få betydning for både samfunnet, kunder, eiere og ansatte. Ambisjonene knyttet til bærekraft er nå integrert i strategien. De skal sette retningen for, og strukturere TAFJORDs arbeid mot de prioriterte og vesentlige bærekraftsmålene. Det skal videre etableres et rammeverk for rapportering av bærekraftsarbeidet som sikrer at arbeidet følger den overordnede strategien.

Gjennom produksjon, salg og overføring av strøm, energigjenvinning og fjernvarme, samt en robust og fiberbasert bredbåndsinfrastruktur legger vi til rette for utvikling av lokalsamfunn preget av gode miljøløsninger og store digitale muligheter.

Effektiv drift og utvikling av vannkraftvirksomheten er en helt sentral målsetting for TAFJORD. Samtlige av våre kraftverk er oppgraderte, og i 2019 gjennomførte vi en stor revisjon av vårt største kraftverk Tafjord 4.

Etter hvert som fossile energikilder fases ut av klimahensyn, vil verdien av vannkraften øke. I tillegg til at vannkraften er fornybar kan vi med våre vannmagasiner og reguleringsevne være fleksible i forhold til når vi produserer kraften. Dette gir oss et konkurransefortrinn i forhold til den nye fornybare produksjonskapasiteten som bygges ut i form av vind og sol, med kraft som bare kan leveres akkurat når vinden blåser eller sola skinner.

De fundamentale driverne for kraftprisene i det nordiske kraftmarkedet er kull- og gassprisene på kontinentet, samt prisene i det europeiske markedet for CO₂-kvoter (ETS). Kull har lenge vært en global handelsvare. Gjennom utviklingen av verdikjeder for LNG har gass etter hvert utviklet seg til å bli det samme. Gass er i tillegg mer CO₂-effektiv enn kull, og fallende gasspriser representerer nå trolig den største risikoen for kraftprisen i et mellomlangt perspektiv. ETS er på sin side et regulatorisk fundert marked som er eksponert for både politisk og markedsmessig risiko. Etter et betydelig fall i kvoteprisene etter finanskrisen har markedsstabiliseringsmekanismen som EU etablerte høsten 2017 bidratt til å holde kvoteprisene oppe de siste par årene.

Vindkraften påvirker i stadig større grad dynamikken i kraftmarkedet. Det er bygget ut betydelig produksjonskapasitet i Nord-Europa, og samtidighetsfaktoren på vind i denne regionen er stor. I perioder med mye vind slår dette sterkt inn i markedet. Dette har vært særlig tydelig i første del av 2020, hvor kraftprisene har vært svært lave som følge av kombinasjonen sterk hydrologi og historisk høy vindkraftproduksjon. Vindkraften skaper også mer flaskehalsproblematikk i overføringsnettene. Vårt prisområde (NO3) er i så måte særlig eksponert for den store utbyggingen som nå pågår i Sverige. På sikt vil imidlertid nødvendig overføringskapasitet tvinge seg frem, både innenfor det enkelte land og i forhold til nye mellomlandsforbindelser. Dette er en forutsetning for å kunne realisere det grønne skiftet.

Etter en helhetsvurdering ble det tidlig i 2019 besluttet å realisere samtlige vindkraftrelaterte eierposisjoner i TAFJORD. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst og frigjort kapital.

Det grønne skiftet medfører behov for mer overføringsnett lokalt, og dette betyr vekst for nettvirksomheten. Økt elektrifisering krever kapasitetsøkning både i distribusjonsnett og i det overliggende regionalnettet. Elektrifisering av ferger er et konkret eksempel på elektrifiseringstiltak i vårt område, og sammen med rederiene og offentlige myndigheter bygger vi forsyning til flere store samband. Nettvirksomheten er organisert under det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS, som nå er strukturert som et rendyrket og nøytralt nettselskap slik dette er rammet inn av myndighetenes monopolreguleringsregime. Selskapet er med sine vel 66.000 kunder blant de ti største nettselskapene i landet, og godt posisjonert for en videre konsolidering av bransjen på Nordvestlandet. Det ligger et betydelig økonomisk potensial for både kunder og eiere i en videre samordning av nettvirksomhetene i regionen. Selskapet har i 2019 inngått en intensjonsavtale om kjøp av Statnett sitt regionale distribusjonsnett i Møre og Romsdal, og denne forventes gjennomført i løpet av året.

I energigjenvinningsvirksomheten ble det gjennomført tunge revisjonsarbeider i 2019. Slike periodiske revisjoner er normalt. Det medførte ekstra kostnader i 2019, men samtidig legger det grunnlaget for mer stabil drift i årene som kommer. Den største usikkerheten er knyttet til markedsprisen for behandling av avfall og fremtidige rammebetingelser. På kort til mellomlang sikt vil markedsprisen i stor grad avhenge av kostnader ved brenning av avfall i våre naboland og transportkostnader, samt importmulighetene knyttet til den internasjonale avfallsflyten i Europa. På lengre sikt blir det stadig mer fokus på avfallsreduksjon, gjenbruk og materialgjenvinning. Dette vil endre noe av markedsdynamikken gjennom blant annet endringer i kvaliteten på avfallsfraksjonene. Arbeidet med å tilpasse virksomheten til denne utviklingen er allerede godt i gang. TAFJORD samarbeider i den forbindelse blant annet med Ålesund kommune, Bingsa Gjenvinning AS og Ålesundregionens Interkommunale Miljøselvskap IKS.

I fjernvarmenettet er en stor del av grunnlagsinvesteringene gjort, og tilkobling av nye bygg vil gi bedre lønnsomhet enn de tilkoblingene som ble gjort i en tidlig utbyggingsfase, der selskapet også måtte dekke kostnadene ved å føre fram hovednettet. Det er for tiden stor byggeaktivitet i konsesjonsområdet, og det er høy aktivitet med tilknytning av nye bygg til fjernvarmenettet.

Telekomvirksomheten har vært gjenstand for betydelige omorganiseringer i 2019. Internt i konsernet ble den skilt ut fra strømvirksomheten og samlet under en ny dedikert ledelse i ett juridisk selskap (Tafjord Connect). Parallelt med dette har vi gjennomført en sammenslåing med fibervirksomheten i Nordvest Nett AS, og skiftet til Telia/Get som ny samarbeidspartner på tjenestesiden. Det forventes sterkere konkurranse i telekommerketet i årene som kommer, og fremtidsbildet er krevende i forhold til både aktører, teknologi og regulatoriske rammebetingelser. På den annen side betyr økt digitalisering og den pågående utviklingen av Telenors gamle kobbernett en underliggende vekstmulighet. Med de tiltakene som er gjennomført i 2019 er vi sikre på at virksomheten står godt rustet til å møte konkurransen. Dette gjennom enklere og mer integrerte verdikjeder, styrket organisatorisk kapasitet og ikke minst en sterk partner på tjenestesiden.

I strømmarkedet er konkurransen hard, og stadig flere aktører ser seg tvunget til å gjøre strukturelle grep. Fjordkraft gjør det godt på børsen, og har dermed posisjonert seg som en sterk konsolidator på nasjonalt nivå. Som en mellomstor aktør med sterk lokal forankring står TAFJORD seg likevel godt. Strømvirksomheten arbeider kontinuerlig med digitale utviklingstiltak, og har de siste par årene styrket salgskraften i organisasjonen. Sistnevnte har gitt resultater i form av netto kundevekst i 2019. Fremtidsbildet er krevende i forhold til blant annet teknologi og nye innovative aktører. På den annen side ligger det betydelige muligheter i forretningsmodeller bygget rundt en nødvendighetsvare som strøm og den rollen et lokalt forankret strømselskap kan spille som kompetanseutvikler mot fornybarsamfunnet overfor bedrifts- og privatkunder.

Covid-19 har allerede medført krise i de internasjonale finansmarkedene, og etter hvert vil dette trolig også slå inn i realøkonomien. For Norge og energimarkedene er situasjonen ekstra spesiell fordi epidemien kommer på toppen av et tilbudssidesjokk i oljemarkedet etter at OPEC-forhandlingene brøt sammen tidligere i år. Ved et tyngre tilbakeslag i realøkonomien vil TAFJORD først og fremst være eksponert for fall i kraftprisene. Lavere økonomisk aktivitet vil medføre et større produksjonsoverskudd i det nordiske kraftmarkedet. Samtidig vil lavere priser på kull, gass og CO₂-kvoter øke konkurransen fra de fossile kraftprodusentene. Betalingsproblemer hos våre kunder vil kunne medføre svekket likviditet, og etter hvert trolig også en økning i tap på krav. Ulike former for karantenebestemmelser og reiserestriksjoner, samt behov for egne interne beredskapstiltak vil kunne medføre økte kostnader, samt utsettelse i planlagte utviklings- og rehabiliteringsprosjekter.

På lengre sikt er styret trygg på at etterspørselen etter ren fornybar energi bare vil øke, og at verdien av konsernets evigvarende og regulerbare vannkraftressurser vil stige. Mulighetene digitaliseringen gir i forhold til kommunikasjon og samhandling ble veldig tydelige når koronaviruset rammet oss. Det forventes at dette vil virke positivt på etterspørselen etter robuste fiberbaserte bredbåndstjenester også etter at krisen er over.

For øvrig er de respektive virksomhetsområdene godt posisjonert i sine markeder.

Årsresultatet i 2019 ble 158 mill. kr. Med utgangspunkt i et svært svakt kraftmarked i første kvartal og en fortsatt sterk hydrologisk balanse i det nordiske markedet, samt covid-19, forventes det et betydelig svakere årsresultat i 2020 enn i 2019.

Styret presiserer at det er usikkerhet knyttet til vurderingen av framtidige forhold.

Ålesund, 02. april 2019



Anne Breiby
styrets leder



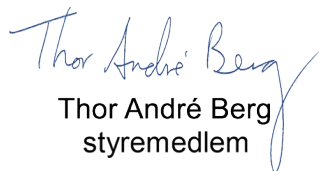
Per Arne Bjørge
nestleder



Ketil Konglevoll
styremedlem



Rigmor Andersen Eide
styremedlem



Thor André Berg
styremedlem



Per Ove Hjølme
styremedlem



Martin Emblem
styremedlem



Erik Espeset
daglig leder

TAFJORD konsernet				Tafjord Kraft AS	
2018	2019	(Alle tall i 1000 kroner)	Note	2019	2018
1 051 275	946 696	Inntekter fra energisalg	<u>2</u>		
276 000	291 176	Inntekter fra kraftoverføring			
135 238	133 992	Inntekter fra energigjenvinning			
191 196	198 037	Inntekter telekom			
38 861	37 037	Annen driftsinntekt		46 307	44 224
1 692 570	1 606 938	Sum inntekter	<u>3 4</u>	46 307	44 224
634 962	576 281	Energikjøp/varekost	<u>2</u>		
90 533	98 443	Overføringskostnader			
160 592	146 570	Lønns- og personalkostnad	<u>5 23</u>	28 471	30 108
183 813	190 406	Avskrivning på varige driftsmidler	<u>7 8 9 10</u>	7 576	8 206
257	0	Nedskr. av varige driftsmidler	<u>7 8 9 10</u>		
27 874	29 219	Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter		108	108
163 644	199 943	Annen driftskostnad	<u>5</u>	24 284	26 783
1 261 676	1 240 862	Sum driftskostnader		60 439	65 206
430 894	366 076	Driftsresultat	<u>3</u>	-14 131	-20 982
96 096	29 414	Resultat fra investering i datterselskap/TS	<u>12 13 14</u>	188 346	302 529
		Renteinntekt fra foretak i samme konsern	<u>18</u>	34 647	28 036
19 238	14 635	Annen finansinntekt		2 177	4 972
64	321	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	<u>16</u>	321	64
		Rentekostnad til foretak i samme konsern		5 232	4 100
79 164	82 568	Annen finanskostnad	<u>24</u>	59 079	62 770
36 106	-38 839	Netto finansposter		160 538	268 603
467 000	327 236	Ordinært resultat før skattekostnad		146 407	247 622
207 943	168 835	Skattekostnad på ordinært resultat	<u>6</u>	-9 014	-12 732
259 057	158 402	Ordinært resultat		155 421	260 354
259 057	158 402	Årsresultat		155 421	260 354
259 057	156 991	Majoritetsandel			
0	1 411	Minoritetsandel			
		Anvendelse av årsresultatet			
		Fond for vurderingsforskjeller	<u>21</u>	53 375	134 566
		Foreslått utbytte	<u>21 22</u>	42 800	61 800
		Annen egenkapital	<u>21</u>	59 246	63 988
		Sum overføringer		155 421	260 354

TAFJORD konsernet			Note	Tafjord Kraft AS	
2018	2019	(Alle tall i 1000 kroner)		2019	2018
		Eiendeler			
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
13 551	7 334	Utsatt skattefordel	6	4 006	3 888
3 076	2 009	Goodwill	9		
7 474	4 529	Lisenser og programvare	7 9	0	0
24 100	13 871	Sum immaterielle eiendeler		4 006	3 888
		Varige driftsmidler			
20 137	20 137	Tomter	8 10	742	106
915 770	911 259	Kraftstasjoner og reguleringsanlegg	10		
464 881	448 971	Forbrennings- og fjernvarmeanlegg	10		
199 000	164 998	Bygninger	8 10	82 387	86 726
46 952	66 883	Anlegg under arbeid	8 10	1 090	592
986 512	1 058 854	Nettanlegg	10		
643 501	758 111	Telefiber, maskin og øvrig driftsløsøre	8 10	6 876	7 442
3 276 754	3 429 213	Sum varige driftsmidler		91 096	94 865
		Finansielle anleggsmidler			
		Investeringer i datterselskap	1 11 12	1 273 593	1 536 029
		Lån til foretak i samme konsern	15 18	1 461 550	1 159 000
		Investeringer i felleskontrollert selskap	1 11 13	463 701	441 832
629 422	596 269	Investeringer i tilknyttet selskap	11 14		
135 435	135 435	Lån til tilknyttet selskap	15		
35 583	35 375	Investeringer i aksjer og andeler	16	31 130	31 451
8 400	9 058	Andre langsiktige fordringer	15	5 138	5 138
415	398	Pensjonsmidler	23	91	91
809 256	776 535	Sum finansielle anleggsmidler		3 235 204	3 173 542
4 110 110	4 219 618	Sum anleggsmidler		3 330 306	3 272 294
		Omløpsmidler			
11 166	9 588	Varer	1 17	0	1
		Fordringer			
244 505	209 492	Kundefordringer	18	15 661	15 535
195 867	117 195	Andre fordringer	18	159 067	183 492
440 372	326 687	Sum fordringer		174 728	199 027
80 032	53 457	Bankinnskudd, kontanter og lignende	19 20	0	0
531 570	389 731	Sum omløpsmidler		174 728	199 028
4 641 680	4 609 350	Sum eiendeler		3 505 035	3 471 322



TAFJORD konsernet			Tafjord Kraft AS		
2018	2019	(Alle tall i 1000 kr)	Note	2019	2018
Egenkapital og gjeld					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
400 000	400 000	Aksjekapital	21 22	400 000	400 000
111 244	111 244	Overkurs	21 22	111 244	111 244
511 244	511 244	Sum innskutt egenkapital		511 244	511 244
Opptjent egenkapital					
		Fond for vurderingsforskjeller	21	611 163	678 792
990 097	1 143 186	Annen egenkapital (majoritets andel)	21 22	524 103	371 889
0	57 887	Minoritetsinteresser	21 22		
990 097	1 201 072	Sum opptjent egenkapital		1 135 267	1 050 682
1 501 341	1 712 316	Sum egenkapital	1	1 646 510	1 561 926
Gjeld					
Avsetning for forpliktelseser					
92 353	79 732	Pensjonsforpliktelseser	23	7 029	7 760
63 950	96 755	Utsatt skatt	6		
1 117	1 182	Andre avsetninger for forpliktelseser	12 13		
157 420	177 669	Sum avsetning for forpliktelseser		7 029	7 760
Annen langsiktig gjeld					
1 847 580	1 775 044	Obligasjonslån/sertifikatlån	24	1 056 000	1 150 000
470 000	470 000	Ansvarlig lånekapital	24	470 000	470 000
103 436	17 550	Øvrig langsiktig gjeld	24		
2 421 016	2 262 594	Sum annen langsiktig gjeld		1 526 000	1 620 000
Kortsiktig gjeld					
		Kassekredittgjeld	20	17 294	4 344
125 406	108 192	Leverandørgjeld	18	3 081	3 670
202 579	139 714	Betalbar skatt	6	0	0
74 567	65 789	Skyldige offentlige avgifter		1 872	1 736
61 800	44 480	Utbytte/konsernbidrag	21	42 800	61 800
97 552	98 596	Annen kortsiktig gjeld		260 447	210 086
561 904	456 771	Sum kortsiktig gjeld		325 495	281 636
3 140 339	2 897 034	Sum gjeld		1 858 525	1 909 396
4 641 680	4 609 350	Sum egenkapital og gjeld		3 505 035	3 471 322

Ålesund, 02. april 2020
Styret i Tafjord Kraft AS

Anne Breiby
styrets leder

Per Arne Børge
nestleder

Ketil Konglevoll
styremedlem

Rigmor Andersen Eide
styremedlem

Thor André Berg
styremedlem

Per Ove Hjelme
styremedlem

Martin Emblem
styremedlem

Erik Espeset
daglig leder

TAFJORD konsernet		Note	Tafjord Kraft AS	
2018	2019 (alle tall i 1000 kr)		2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
467 000	327 236	Resultat før skattekostnad	146 407	247 622
-123 144	-202 579	Årets betalte skatt	0	-330
-53	-512	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
20	208	Tap/gevinst ved salg av aksjer	0	20
183 813	190 406	Ordinære avskrivninger	7 576	8 206
257	0	Nedskrivning driftsmidler		
-11 688	19 377	Endring i varel., kundeford. og leverandørgjeld	-714	-7 157
-13 796	-34 620	Forskj. kostn.f pensj. og inn-/utbet. i pensj.ordn.	-4 731	-1 683
-96 096	-29 414	Resultat v/bruk av egenkapital- og bruttometode	-188 346	-302 529
64	321	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	321	64
22	0	Poster klassifisert som inv.- eller finansieringsaktiviteter		
-51 411	70 967	Endring i andre tidsavgrensingsposter	38 723	-35 147
354 988	341 390	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-765	-90 936
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-2 599	-210	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler		
55	1 292	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		
-253 393	-230 987	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 171	-3 067
0	-58 435	Nedsalg i datterselskap (tilgang minoritet)		
27 200	61 200	Innbetaling av utbytte		
19	1 047	Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak		
-22	0	Utbetalinger ved kjøp av aksjer/andeler i andre foretak	-1 952	0
196	-658	Endring i andre investeringer/utlån	-32 208	71 000
-228 544	-226 750	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-37 331	67 933
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
407 320	321 464	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	300 000	300 000
-450 000	-394 000	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-394 000	-450 000
-6 260	-6 879	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld (leasing)		
		Netto endring i kassekreditt	12 951	4 344
-41 700	-61 800	Utbetalinger av utbytte	-61 800	-41 700
		Innbetalinger av konsernbidrag/utbytte	180 946	202 855
-90 640	-141 215	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	38 096	15 499
35 804	-26 575	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	0	-7 504
44 228	80 032	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	0	7 504
80 032	53 457	Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	1	0

NOTE 1

Regnskapsprinsipp

Årsregnskapet for TAFJORD består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk gjeldende i Norge pr. 31. desember 2019.

Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form.

Usikkerhet i estimater

Regnskapet er basert på forutsetninger og estimater som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Beste estimater ved tidspunkt for avleggelse av regnskapet legges til grunn når faktiske tall ikke er tilgjengelige.

Klassifisering og vurdering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Kortsiktige lån defineres som langsiktig gjeld inntil et beløp tilsvarende utrukket ramme på langsiktig kommitterte trekkfasiliteter.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted et verdifall som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet til virkelig verdi. Vurdering av omløpsmidler skjer til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig og langsiktig lån balanseføres til pålydende beløp.

Usikre forpliktelser

Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Inntektsføring

Inntekt for salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført. Salg av tjenester resultatføres i perioden tjenesten utføres. For anleggskontrakter anvendes løpende inntektsføring. Identifiseres tap på prosjekt, foretas avsetning for det estimerte tapet i sin helhet.

Inntekter fra energisalg

Inntekter fra energisalg knytter seg til inntekter fra produksjon og salg av kraft. Inntektsføring av energisalg skjer løpende i henhold til produsert og levert volum til kunder og kraftbørsen. Inntekter fra energisalg består av realiserte inntekter fra fysisk kraftleveranse, finansiell kraft- og valutahandel, samt salg av elsertifikat. Resultat fra handelsporteføljer presenteres netto, mens kjøp og salg av fysisk kraft fra kraftbørsen presenteres brutto.

Inntekter fra kraftoverføring

Inntekter fra kraftoverføring er underlagt inntektsrammeregulering fra Norges vassdrag og energidirektorat (NVE). NVE fastsetter hvert år maksimal inntektsramme for hver netteier. Inntektsrammen skal gi dekning for netteier sine faktiske kostnader, og en rimelig avkastning på investert kapital. Forskjellen mellom inntektsrammen og inntektsførte tariffinntekter utgjør mer- eller mindreinntekt. Akkumulert mer-/ mindreinntekt renteberegnes iht. rentesats og prinsipper fastsatt av NVE, og regnskapsføres som gjeld/fordring mot nettkundene.

Inntekter fra energigjenvinning

Inntekter fra energigjenvinning består i hovedsak av inntekter fra avfallsbehandling, fjernvarmesalg til næringskunder og privatkunder samt kraftsalg. Avfallsbehandling, fjernvarmesalg til næringskunder og kraftsalg faktureres månedlig. Fjernvarme til privatkunder faktureres kvartalsvis. Inntekter fra energigjenvinning periodiseres per måned i henhold til leveransen til kunden.

Inntekter fra telekom

Inntekter fra telekom gjelder salg av telekomprodukt til privat - og bedriftsmarkedet. Produktene blir forskuddsfakturert per måned, - kvartal og halvår. Inntektene periodiseres lineært per måned i henhold til leveransen til kunden.

Energikjøp/Varekost

TAFJORD dekker sine fysiske leveringsforpliktelser gjennom kjøp av kraft i det nordiske spotmarkedet. Deler av volumet er prissikret gjennom finansielle kraftkontrakter.

Regnskapsføring av realisert gevinst eller tap knyttet til kraftkontrakter som sikrer kjøp blir i resultatregnskapet klassifisert som kraftkjøp eller kraftkjøpsreduksjon.

Kostnadsføringstidspunkt/sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Erstatninger/konsesjonskraft

Det ytes ulempeerstatninger og vederlag for bruksrett til vannfall og grunn i form av engangserstatninger, årlige erstatninger og konsesjonskraft. Engangserstatninger aktiveres på anlegg og avskrives over anleggets levetid. Årlige erstatninger kostnadsføres som annen driftskostnad i resultatregnskapet, mens uttak av tilkjent konsesjonskraft inngår i inntekter fra energisalg.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter de selskap hvor morselskapet og datterselskap direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet viser selskapenes økonomiske stilling, resultat av årets virksomhet og kontantstrømmer som en samlet økonomisk enhet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskap som inngår i konsernet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert.

Oppkjøp

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Anskaffelseskost som overstiger andel av selskapets bokførte egenkapital regnskapsføres som merverdi. Merverdier henføres til de av selskapets eiendeler og forpliktelser som har andre verdier enn de balanseførte, og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid.

Investering i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskap er selskap hvor Tafjord Kraft AS har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt ved eierskap eller kontroll over mer enn 50 % av de stemmeberettigede aksjene. Tilknyttede selskap er selskap hvor Tafjord Kraft AS, direkte eller indirekte, har en eierandel på mellom 20 % og 50 %.

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper innarbeides i henhold til egenkapitalmetoden i morselskapet. Morselskapets inntekt fra investering i datterselskap og tilknyttede selskaper er basert på resultat etter skatt, med tillegg av inntektsføring av utsatt inntekt og avskrivning på merverdier. I konsernregnskapet konsolideres datterselskap, mens tilknyttede selskaper innarbeides i henhold til egenkapitalmetoden.

Felleskontrollert selskap og virksomheter under felles kontroll

Med felleskontrollert selskap og virksomheter under felles kontroll menes virksomhet der TAFJORD, direkte eller indirekte, sammen med ett eller flere andre selskaper, i fellesskap kontrollerer virksomheten.

Felleskontrollert selskap regnskapsføres i morselskapet etter egenkapitalmetoden. I konsernregnskapet konsolideres andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader brutto.

Virksomheter under felles kontroll konsolideres brutto både i morselskapets regnskap (Tafjord Kraftproduksjon AS) og konsernregnskapet. For andeler i kraftproduserende selskaper, er andel av produsert kraft som etter samarbeidsavtale tas ut fra felleskontrollert virksomhet og videreselges av selskapet, inkludert som del av inntekter fra energisalg.

Immaterielle eiendeler

Konsernet har balanseført goodwill tilknyttet ulike oppkjøp de siste årene. Merverdier tilknyttet strømkunder blir i konsernregnskapet klassifisert som goodwill med avskrivning over 10 år.

Utgifter forbundet med forskning og utvikling kostnadsføres normalt løpende.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående, skrives driftsmidlet ned til virkelig verdi.

Kostpris for kjøpte driftsmidler er anskaffelseskost. Kostpris for egentilvirkede varer er direkte materialer, direkte lønn samt andel av indirekte tilvirkningskostnader. Renter som knytter seg til anlegg under oppføring blir aktivert som en del av kostprisen. Anleggsbidrag som skal hel- eller delfinansiere selskapets anlegg, er ført til fradrag fra tilhørende varige driftsmidler.

Leieavtaler

Det skilles mellom finansiell og operasjonell leieavtale.

Leieavtaler knyttet til eiendeler som leies på betingelser hvor TAFJORD i all hovedsak innehar økonomisk risiko og kontroll til eierskapet blir klassifisert som finansiell leieavtale. Driftsmidler finansiert ved finansiell leieavtale er regnskapsmessig klassifisert under varige driftsmidler. Forpliktelse knyttet til leieavtalen er oppført som langsiktig gjeld. Leibeløp fordeles mellom rentekostnad og avdrag på gjelden. Mindre endringer i leibeløp etter avtaleinngåelse, som følge av endret omfang eller pris, kostnadsføres løpende som driftskostnad.

Leieavtaler hvor risiko og avkastning knyttet til eierskapet fortsatt ligger hos utleier klassifiseres som operasjonell leieavtale. Operasjonell leie kostnadsføres som driftskostnad basert på fakturert leibeløp.

Vedlikehold

Periodisk vedlikehold aktiveres og avskrives over perioden fram til neste tilsvarende vedlikehold forventes gjennomført.

Utgifter forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner blir løpende kostnadsført. Påkostninger som øker driftsmiddelets framtidige inntjening, aktiveres og avskrives over forventet levetid. Driftsmidler som erstattes, kostnadsføres.

Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader.

Varelager

Varelageret er oppført til kostpris, redusert for ukurans. Også elsertifikat klassifiseres som varelager. Se omtale av elsertifikat i eget avsnitt.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap.

Konsernkontoavtale

Det foreligger konsernkontoavtale mellom hovedbankforbindelsen på den ene siden og selskaper i TAFJORD på den andre siden. Morselskapet Tafjord Kraft AS er konsernkonto innehaver, mens datterselskapene er underkonto innehavere i konsernkontosystemet. Tafjord Kraft AS presenterer mellomværende mot bank som bankinnskudd eller kassekredittgjeld. Mellomværende innad i konsernkontosystemet presenteres som mellomværende mellom konsernselskap. Konsernkonto innehaver og underkonto innehavere er solidarisk ansvarlig for mellomværende mot hovedbankforbindelsen, inntil 75 mill. kr.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Egenkapital

Konsernets egenkapital består av aksjekapital, overkurs, minoritetsinteresser og annen egenkapital. Egenkapitalen i morselskapet Tafjord Kraft AS består i tillegg av fond for vurderingsforskjeller.

Fond for vurderingsforskjeller

Positiv differanse mellom balanseført verdi på investeringer i datterselskap, felleskontrollert selskap og tilknyttet selskap vurdert etter egenkapitalmetoden og tilsvarende verdi etter historisk kostmetode, tillegges fond for vurderingsforskjeller. Fondet er bundet egenkapital.

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ytelsesordning

Ytelse er en pensjonsordning som definerer den pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonen fastsettes normalt som en andel av den ansattes sluttlønn. Ansatte som ikke har full opptjening vil få sin pensjon redusert forholdsmessig. Full opptjeningstid i den offentlige ytelsesordningen er 30 år.

Årets netto pensjonskostnader i ytelsesordningen inngår i posten lønns- og personalkostnad i resultatregnskapet, og består av summen av årets pensjonsopptjening, effekt av planendring og nettorente på pensjonsmidler og pensjonsforpliktelse. Netto forpliktelse er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser (utover Folketrygdens ytelser) som den ansatte har opptjent pr. 31.12, fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler. Netto pensjonsforpliktelser på underfinansierte ordninger er balanseført som pensjonsforpliktelser, mens eventuelle netto pensjonsmidler på overfinansierte ordninger er balanseført som pensjonsmidler dersom det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Pensjonsforpliktelsene er beregnet med utgangspunkt i anbefalinger fra Norsk Regnskapsstiftelse og tilfredsstillende kravene i IAS 19 blant annet når det gjelder diskonteringsrente, forventet avkastning, forventet lønnsvekst og G-regulering. Det benyttes ikke korridorløsning. Alle estimatavik, både i forhold til forpliktelser og midler, amortiseres umiddelbart og føres mot egenkapitalen. Endringer i pensjonsforpliktelser som skyldes endring i pensjonsplaner, resultatføres umiddelbart. Beregningene er utført av kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell. Spesifikasjon av pensjonskostnad og forpliktelser er vist i note 23.

Konsernet lukket gjeldende ytelsesordninger for nye medlemmer fra 1. januar 2017. Ansatte som hadde ytelsespensjon stod fritt til å velge om de ville gå over på innskuddspensjon. Alle ansatte født i 1963 eller senere ble høsten 2019 besluttet overført til innskuddsordning med virkning fra 1.1.2020. Ansatte som har gått over til innskudd viderefører sine opptjente rettigheter i ytelsesordningen gjennom en oppsatt rett.

I 2019 ble offentlig tjenstepensjon i Norge endret. Endringene omfatter hovedsakelig nye reguleringer for hvordan ytelsespensjonen skal samordnes med folketrygden, samt innføring av ny pensjonsordning, påslagsordning, for ansatte født i 1963 eller senere. Påslagsordningen er gjeldende fra 1.1.2020. Høsten 2019 valgte derfor selskapet å endre pensjonsordningene for ansatte i denne aldersgruppen ved at de ble overført til innskuddspensjon.

Innskuddsordning

Innskudd er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag i tilfelle enheten ikke har nok midler til å betale alle ansattes ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen kostnadsføres som lønn når de påløper.

Utsatt skatt og skattekostnad

TAFJORD er underlagt fire forskjellige skattetyper. Det er alminnelig skatt på overskudd, naturressursskatt, grunnrenteskatt og eiendomsskatt.

Overskuddsskatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordel vil kunne utnyttes. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Naturressursskatt

Vannkraftverk med merkeytelse over 10.000 kVA er pålagt naturressursskatt med 1,1 øre pr. kWh til kommunen og 0,2 øre til fylkeskommunen, totalt 1,3 øre pr. kWh. Grunnlaget for naturressursskatten er gjennomsnittlig kraftproduksjon de siste 7 år. Naturressursskatten blir samordnet med overskuddsskatten, hvor naturressursskatt som overstiger overskuddsskatt er en forskuddsbetalt skatt som framføres med rentegodtgjørelse.

Grunnrenteskatt

Grunnrente er et eget skattefundament, og skatt på grunnrente skal beregnes og behandles for hvert enkelt vannkraftverk med merkeytelse over 10.000 kVA. Denne skatten kommer i tillegg til alminnelig skatt på overskudd.

Grunnrenteskatten utgjør 37 % av netto grunnrenteinntekt ved det enkelte kraftverk. Negativ grunnrenteinntekt i et kraftverk kan samordnes mot positiv grunnrenteinntekt i andre eide kraftverk. Eventuelt overskytende grunnrenteinntekt refunderes.

Midlertidige forskjeller vedrørende driftsmidler og pensjonsforpliktelse i kraftproduksjonen inngår i grunnlaget for beregning av utsatt skatt/skattefordel. Grunnrenteskatt på midlertidige forskjeller blir balanseført for kraftverk som er i skatteposisjon eller vil komme i skatteposisjon. Ved beregningen benyttes nominell skattesats.

Eiendomsskatt

Eiendomsskatten er en overskuddsuavhengig skatt. For vannkraftverk blir grunnlaget for eiendomsskatten fastsatt i forbindelse med skatteligningen. Øvrige eiendommer og anlegg blir verdsatt gjennom eiendomsskattetakst. Eiendomsskatten utgjør inntil 0,7% av grunnlaget. Eiendomsskatten presenteres som en driftskostnad.

Elsertifikater

Konsernet har en forpliktelse til å levere elsertifikater ved strømsalg til sluttbruker. Forpliktelsen gjøres opp ved levering av elsertifikater 1. april i påfølgende år. Kostnad for levert elsertifikatpliktig volum inngår i kraftkjøp og periodiseres i samme periode som tilhørende kraftsalg.

Elsertifikatforpliktelsen for regnskapsåret beregnes med elsertifikatpris i henhold til kostpris for beholdning av elsertifikater og inngåtte forward-kontrakter. Ved et eventuelt udekket volum benyttes markedsverdi per 31.12 som kostpris. Usolgte elsertifikat utstedt på egne kraftverk vurderes til markedsverdi pr 31.12.

Beregnet beholdning samt usolgte elsertifikat utstedt på egne kraftverk presenteres som varelager i balansen mens forpliktelse presenteres som annen kortsiktig gjeld. Kjøp av sertifikater utover behov vurderes til laveste verdis prinsipp.

Terminkontrakter på kjøp av elsertifikater for å sikre kommende års forventede forpliktelser, vurderes løpende. Dersom det er aktuelt gjøres avsetning for tapsbringende kontrakter.

Sikring

Finansiell handel i kraft- og valutakontrakter

Finansielle kraftkontrakter i produksjonsporteføljen og valutakontrakter behandles regnskapsmessig som kontantstrømsikring. Dette innebærer at gevinster eller tap knyttet til de finansielle kontraktene resultatføres samtidig med underliggende kraftsalg. Urealiserte verdiendringer knyttet til fremtidige kraftleveranser regnskapsføres ikke.

Tradingporteføljen regnskapsføres i henhold til porteføljeprinsippet til laveste verdis prinsipp.

Se for øvrig omtale av de ulike porteføljene i note 2 Krafthandel.

Rentebytteavtaler

Selskapet har inngått rentebytteavtaler. Disse behandles regnskapsmessig som sikring. Urealiserte verdiendringer regnskapsføres ikke.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



NOTE 2

Regnskapsmessig behandling av kontrakter

TAFJORD har gjennom Tafjord Kraftproduksjon AS bygget opp to kontraktporteføljer – Produksjon og Trading. Målet for produksjonsporteføljen er å avdemppe virkningen av prissvingninger i kraftmarkedet, samt å oppnå høyest mulig avkastning ved ønsket risiko. For tradingporteføljen er målet høyest mulig avkastning innenfor definerte risikorammer.

Krafthandelen består av kjøp og salg i spot-markedet i kombinasjon med sikring gjennom finansielle kontrakter. I den finansielle handelen benyttes i all hovedsak standardiserte terminkontrakter med den nordiske kraftbørsen Nasdaq som motpart.

Produksjonsporteføljen er en ren sikringsportefølje og har 1,5 års horisont. Verdsetting av denne er utfra porteføljeprinsippet hvor kontraktsmassen vurderes mot produksjonskost. I den grad det samlet fremkommer urealisert tap kostnadsføres disse.

Tradingporteføljen vurderes mot markedspriser og verdsettes samlet etter laveste verdis prinsipp på balansetidspunktet. Aktiviteten i denne porteføljen har inneværende år vært svært begrenset, og konsernet har ingen åpne posisjoner pr 31.12

Pr. 31.12.2019 har selskapet følgende kontrakter i produksjonsporteføljen for de kommende 2 år :

Kontraktsvolum i GWh	2020	2021
Salg	353	166
Kjøp	53	70
Netto salg	300	96

I tillegg kommer årlig konsesjonskraftforpliktelse med 94,6 GWh.

Etter vurdering av konsernets kjøps- og salgskontrakter, samt egen produksjon, har en ikke funnet det nødvendig å foreta noen tapsavsetninger. I overnevnte vurdering er selvkost (konsesjonskraftpris for år 2020) for egenproduksjon lagt til grunn. Kontraktspriser og Nasdaq's noterte markedspriser pr. 31.12.2019 er lagt til grunn for kontrakter og usolgt overskuddsvolum.

Spesielle kraftleveringsforpliktelser

Konsernet har forpliktelse til å levere 88 GWh konsesjonskraft årlig til kommuner knyttet til kraftutbygging i Tafjord-vassdraget. Videre har konsernet som deleier i Øvre Otta – vassdraget, årlige konsesjonskraftforpliktelser på i størrelsesorden 6,6 GWh til Skjåk kommune. Levering skjer til gjeldende konsesjonskraftpris. Konsernet har evigvarende fallrettigheter.

Magasinbeholdninger

Det foretas ingen balanseføring av magasinbeholdninger. Vannbeholdningen ved årets slutt vil imidlertid ha betydning for fremtidig produksjonsevne og dermed for fremtidige salgsinntekter eller kraftkjøpskostnader.

TAFJORD sin magasinbeholdning viser følgende utvikling:

	2019	2018	2017	2016	2015
Vannbeholdning i GWh pr. 31.12	494	536	501	466	477
Magasinfylling i prosent	59 %	64 %	60 %	56 %	60 %
Årets produksjon i GWh	1 247	1 313	1 462	1 301	1 169



Regnskapsmessig behandling av sluttbrukeromsetningen

Sluttbrukeromsetningen innen strømsalg er delt inn i porteføljer og risikogrupper.

Risiko knyttet til de ulike porteføljer vurderes fortløpende, og det gjøres avsetninger for evt. tap pr. portefølje og risikogruppe.

NOTE 3

Segmentinformasjon

Konsernets virksomhet (TAFJORD) er organisert i ulike datterselskaper, samt felleskontrollerte virksomheter som egne økonomiske enheter. For nevnte selskaper 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 11 kommuner på Sunnmøre.
6. Støttefunksjoner omfatter konsernledelse samt felles stabstjenester til datterselskap og det felleskontrollerte selskapet Mørenett.
7. Eliminering angir interne transaksjoner mellom segmentene.

Året 2019

(alle tall i hele 1 000 kr)	TAFJORD	Vannkraft	Energi gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett	Støtte funksjoner	Eliminering
Driftsinntekter	1 569 901	889 500	143 397	449 733	198 037	318 899	0	-429 665
Andre driftsinntekter	37 037	4 396	14	5 366	7 245	16 116	46 307	-42 408
Totale driftsinntekter	1 606 938	893 897	143 411	455 099	205 282	335 016	46 307	-472 074
EBITDA	556 482	292 981	51 260	17 253	83 413	119 070	-6 556	-940
Av-/nedskrivninger	190 406	47 712	39 388	755	49 026	44 450	7 576	1 498
Driftsresultat	366 076	245 268	11 872	16 498	34 387	74 620	-14 131	-2 438
Grunnrenteskatt	102 015	102 015						
22% nominell skatt	81 073	53 959	2 612	3 630	7 565	16 416	-3 109	
Skattejustert driftsresultat	182 988	89 294	9 260	12 868	26 822	58 204	-11 022	-2 438
Investeringer*	258 722	38 375	24 611	10	92 996	99 559	3 171	0
Sysselsatt kapital	3 952 894	1 584 867	490 685	105 142	629 706	1 143 004	3 189 805	-3 190 315

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

Året 2018

(alle tall i hele 1 000 kr)	TAFJORD	Vannkraft	Energi gjenvinning	Strøm	Telekom	Kraftnett	Støtte funksjoner	Eliminering
Driftsinntekter	1 653 709	990 340	146 493	459 525	191 196	305 413	0	-439 257
Andre driftsinntekter	38 861	6 562	703	17 112	7 663	12 975	44 224	-50 378
Totale driftsinntekter	1 692 570	996 902	147 196	476 636	198 860	318 387	44 224	-489 634
EBITDA	614 965	356 760	70 010	17 893	80 358	102 721	-12 776	0
Av-/nedskrivninger	184 071	47 424	38 516	403	48 557	39 465	8 206	1 498
Driftsresultat	430 894	309 335	31 494	17 489	31 800	63 256	-20 982	-1 498
Grunnrenteskatt	123 910	123 910						
23% nominell skatt	99 450	71 147	7 244	4 023	7 314	14 549	-4 826	
Skattejustert driftsresultat	207 534	114 278	24 250	13 467	24 486	48 707	-16 156	-1 498
Investeringer*	270 470	11 263	23 070	1 581	53 579	177 910	3 067	0
Sysselsatt kapital	3 903 231	1 598 846	500 525	85 036	548 719	1 115 891	3 186 269	-3 132 056

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

NOTE 4

Nærstående parter - morselskap og konsern

Som eneeier av de tre datterselskapene Tafjord Kraftproduksjon AS, Tafjord Kraftvarme AS og Tafjord Marked AS, samt majoritets-eier av Tafjord Connect AS, yter morselskapet Tafjord Kraft AS stabstjenester til datterselskapene. Det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS (53,66 % eierandel) kjøper også diverse stabstjenester av Tafjord Kraft AS. Morselskapet kjøper videre enkelte varer/tjenester fra sine datterselskap og felleskontrollert selskap, jf. oversikten nedenfor. Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått til markedsmessige vilkår.

Morselskap:	Konsernselskap	Felleskontrollert
Salg av tjenester	34 788	5 447
Kjøp av varer	1 657	0
Kjøp av tjenester	4 261	0

Som nærstående part anses også eierne Ålesund kommune og BKK AS.

Partene kjøper/selger relativt lite varer/tjenester seg imellom, men i den grad det skjer slikt salg mellom partene benyttes alltid markedspris.

NOTE 5

Lønns- og personalkostnad

(alle tall i hele 1 000 kr)	Note	Konsern		Morselskap	
		2019	2018	2019	2018
Lønninger		155 212	145 884	22 728	21 584
Arbeidsgiveravgift		24 448	23 676	3 844	3 700
Pensjonskostnader	23	-5 342	17 227	-280	2 842
Aktiverte personalkostnader		-35 204	-31 938		
Andre lønns- og personalkostnader		7 456	5 743	2 179	1 983
Lønns- og personalkostnad		146 570	160 592	28 471	30 108
Gjennomsnittlig antall årsverk		209	203	25	25

Ytelser til ledende ansatte	Lønn	Bonus	Pensjon	Annen godtgj.
Erik Espeset - konsernsjef og daglig leder Tafjord Kraft AS	2 254	0	939	10
Stig Falling - daglig leder Tafjord Kraftproduksjon AS	1 392	68	345	10
Irene Vik - daglig leder Tafjord Kraftvarme AS	1 300	48	505	10
Gunnar Hareide - daglig leder Tafjord Marked AS	1 415	67	1 041	10
Roar Slotsvik - daglig leder Tafjord Connect AS (fra 05.11)	203	0	20	2
Terje Søvikhagen - økonomi- og finansdirektør Tafjord Kraft AS	1 395	0	129	10
Kari Løken - kommunikasjonssjef Tafjord Kraft AS	986	50	226	10
MayBrit Tømmervik - organisasjonssjef Tafjord Kraft AS	1 072	0	240	10

Konsernsjefen er ansatt på fastlønn og har ingen bonus- eller opsjonsordning. Ansettelsesavtalen med konsernsjef inneholder bestemmelser som innebærer mulighet for fratredelse ved fylte 62 år. Ved fratredelse vil pensjonsbestemmelser som gir kompensasjon for 66 % av lønn gjelde frem til fylte 67 år, fra hvilket tidspunkt ordinær pensjonsordning gjøres gjeldende.

Daglige ledere i Tafjord Kraftproduksjon AS og Tafjord Marked AS kan også velge å ta ut førtidspensjon. Kompensasjonen ved eventuelt uttak av førtidspensjon er satt til 66 % av lønn. I motsetning til konsernsjef og øvrige ledende ansatte har daglige ledere en prestasjonsbasert bonusordning på inntil 6 % av grunnlønn.

Ingen ledende ansatte har lån i TAFJORD konsernet.

Øvrige ansatte har lån som beløper seg til 0,1 mill. kr. Lånemassen er knyttet til ansattes boligbygging i Tafjord og er rente og avdragsfritt. Alle lånene er sikret ved pant i fast eiendom.

Ytelser til styremedlemmer	Honorar	Annen godtgj.
Anne Breiby - styrets leder	192	57
Atle Neteland - styrets nestleder	114	0
Rigmor Andersen Eide - styremedlem	114	0
Per Arne Bjørge - styremedlem	114	0
Thor André Berg - styremedlem	114	0
Magnus Berføtt Erdal - styremedlem ansattvalgt til 15.05	48	0
Martin Julius Emblem - styremedlem ansattvalgt fra 15.05	67	0
Per Ove Hjelme - styremedlem ansattvalgt	114	0
Honorar til styremedlemmer som representerer eier BKK, tilfaller arbeidsgiver.		

Ytelser til medlemmer valgkomite	Honorar	Annen godtgj.
Kjell Standal	10	0
Øystein Tvedt	5	0
Anne Marit Steen	0	0

Revisor	Konsern		Morselskap	
	2019	2018	2019	2018
Lovpålagt revisjon	1 081	922	259	260
Andre attestasjonstjenester	119	84	43	5
Skatterådgivning	105	148	40	0
Andre tjenester utenfor revisjon	6	46	0	13
SUM	1 311	1 201	342	278

NOTE 6

Skatt - morselskap og konsern

(alle tall i hele 1 000 kr)	Konsern		Morselskap	
	2019	2018	2019	2018
Betalbar skatt fremkommer slik:				
Ordinært resultat før skattekostnad			146 407	247 622
Permanente forskjeller			965	-1 074
Pensjon ført mot egenkapital			-4 000	-3 323
Resultatandel vedr. investering i datterselskap og tilknyttta selskap			-188 346	-302 529
Underskudd til fremføring			-57	57
Mottatt konsernbidrag			44 434	56 446
Endring midlertidige forskjeller			597	2 802
Grunnlag betalbar skatt			0	0
Betalbar skatt på årets resultat			0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Betalbar skatt på årets resultat	50 717	81 081	0	0
Herav avregnet mot naturressursskatt	-16 281	-15 976		
Betalbar naturressursskatt	16 281	15 976		
Betalbar grunnrenteskatt	88 997	121 498		
Brutto endring utsatt skatt	11 181	225	-119	-481
Skatt på mottatt konsernbidrag			-9 775	-12 983
Endring utsatt skatt grunnrenteskatt	13 018	2 412		
Endring utsatt skatt vedr. poster ført mot egenkapital	4 846	2 830	880	731
Diverse korreksjoner tidligere år	75	-103	0	0
Årets totale skattekostnad	168 835	207 943	-9 014	-12 732
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Betalbar skatt på årets resultat	34 436	65 104	0	0
Betalbar naturressursskatt	16 281	15 976		
Betalbar grunnrenteskatt	88 997	121 498		
Sum betalbar skatt	139 714	202 579	0	0
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:				
Varige driftsmidler	370 610	264 103	-10 607	-9 149
Fordringer	-6 209	-5 117		
Varelager	24	120	-96	-97
Gevinst- og tapskonto	-1 068	-316	-486	-607
Andre midlertidige forskjeller	-21 676	-22 732		
Underskudd til fremføring	0	-57	0	-57
Pensjonsforpliktelse	-79 725	-92 243	-7 023	-7 760
Sum	261 956	143 758	-18 211	-17 671
Netto utsatt skatt (+)/ -fordel (-) (22%)	57 630	31 627	-4 006	-3 888
Spesifikasjon av grunnlag utsatt skatt grunnrente:				
Varige driftsmidler	107 020	85 395		
Pensjonsforpliktelse	-21 101	-23 684		
Fremførbare negativ grunnrente	0	-10 975		
Sum	85 920	50 736		
Utsatt skatt grunnrente (37%)	31 790	18 772		
Sum utsatt skatt	89 421	50 399		
Herav presentert i regnskapet som:				
Utsatt skatt	96 755	63 950		
Utsatt skattefordel	-7 334	-13 551		



Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet av resultat før skatt:	2019	2018	2019	2018
22/23% av resultat før skatt eks. innt. på inv. i DS	72 021	107 602	-9 227	-12 629
Effekt av permanente forskjeller	-5 276	-21 722	212	-247
Effekt av endring skattesats til 22 % på utsatt skatt	0	-1 610		148
Effekt av forskjell mellom sats årets skatt og utsatt skatt	0	-30		-5
Effekt av kostnad grunnrenteskatt	102 015	123 911		
Diverse korreksjoner tidligere år	75	-208		
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	168 835	207 943	-9 014	-12 732
Effektiv skattesats	52%	45%		

Beløp presentert som utsatt skattefordel i regnskapet er andel av utsatt skattefordel i Mørenett AS.

NOTE 7

Immaterielle eiendeler - Morselskap

(alle tall i hele 1 000 kr)	Lisenser og programvare	31.12.2019 Sum	31.12.2018 Sum
Anskaffelseskost 01.01	7 853	7 853	7 853
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	7 853	7 853	7 853
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	7 490	7 490	7 424
Akkumulerte nedskrivninger 01.01	363	363	363
Akkumulerte avskrivninger 31.12	7 490	7 490	7 490
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	363	363	363
Balansført verdi pr. 31.12	0	0	0
Årets avskrivninger	0	0	66
Økonomisk levetid	Inntil 5 år		
Avskrivningsplan	Lineær		

NOTE 8

Varige driftsmidler - Morselskap

(alle tall i hele 1 000 kr)						31.12.2019	31.12.2018
	Anlegg under utførelse	Tomter	Bygninger	Transport- middel	Maskiner/ inventar	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	592	106	148 201	875	61 061	210 834	207 767
Tilgang fusjon Tafjord Eiendom 01.01		636				636	0
Anskaffelseskost 01.01	592	742	148 201	875	61 061	211 471	207 767
Tilgang kjøpte driftsmidler	499		126	232	2 314	3 171	3 067
Avgang						0	0
Anskaffelseskost 31.12	1 090	742	148 327	1 107	63 375	214 641	210 834
Akk. av-/nedskrivninger pr. 01.01			61 475	256	54 239	115 970	107 830
Akkumulerte avskrivninger årets avgang						0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12			65 940	421	57 184	123 545	115 970
Balansført verdi pr. 31.12	1 090	742	82 387	685	6 191	91 096	94 865
Årets avskrivninger			4 464	166	2 946	7 576	8 140
Økonomisk levetid			Inntil 50år	Inntil 8 år	Inntil 8 år		
Avskrivningsplan			Lineær	Lineær	Lineær		

NOTE 9

Immaterielle eiendeler - Konsern

(alle tall i hele 1 000 kr)			31.12.2019	31.12.2018
	Lisenser og programvare	Goodwill	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	31 449	69 074	100 523	96 487
Tilgang kjøpte driftsmidler	210	0	210	4 037
Avgang	-2 175		-2 175	0
Anskaffelseskost 31.12	29 484	69 074	98 559	100 523
Akk. avskrivninger pr. 01.01	23 612	65 999	89 611	85 564
Akk. nedskrivninger pr. 01.01	363	0	363	363
Akk. avskrivninger årets avgang	-2 175		-2 175	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	24 593	67 066	91 659	89 611
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	363	0	363	363
Balansført verdi pr. 31.12	4 529	2 009	6 537	10 549
Årets avskrivninger	3 156	1 067	4 223	4 047
Økonomisk levetid		Inntil 5 år	Inntil 10 år	
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	

NOTE 10

Varige driftsmidler - Konsern

(alle tall i hele 1 000 kr)	Anlegg under			Telefiber/ maskiner/ øvrige	Kraftverk/ reg. anlegg	Fjernvarme- og forbr.		31.12.2019	31.12.2018
	arbeid	Tomter	Bygninger			anlegg	Nettanlegg	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	46 952	20 137	295 241	1 199 656	1 770 736	963 592	1 698 497	5 994 812	5 771 211
Tilgang kjøpte driftsmidler	19 931		2 065	36 661	41 856	22 038	77 379	199 930	213 974
Tilgang leasede driftsmidler				33 219				33 219	14 478
Tilgang NVN Fiber 01.10				62 328				62 328	0
Reklassifisering og prinsippendring			-28 874				28 874	0	0
Tilgang egentilvirkede driftsmidler				30 275	0	781	0	31 056	37 982
Avgang				-18 597	-16 830	-1 160	-1 107	-37 694	-42 832
Anskaffelseskost 31.12	66 883	20 137	268 433	1 343 542	1 795 762	985 252	1 803 643	6 283 652	5 994 812
Årets akt. lånekostnader på egentilvirkede driftsmidler				367				367	131
Akk. avskrivninger pr. 01.01			92 185	551 047	854 803	498 712	711 984	2 708 731	2 571 626
Akk. nedskrivninger pr. 01.01			4 056	5 109	163	0	0	9 328	9 240
Tilgang NVN Fiber 01.10				-12 867				-12 867	0
Akkumulerte avskrivninger årets avgang				-18 066	-16 830	-1 160	-880	-36 935	-42 662
Akkumulerte avskrivninger 31.12			99 378	580 323	884 340	536 282	744 788	2 845 112	2 708 731
Akkumulerte nedskrivninger 31.12			4 056	5 109	163	0	0	9 328	9 328
Balanseført verdi pr. 31.12	66 883	20 137	164 998	758 111	911 259	448 971	1 058 854	3 429 213	3 276 754
Årets avskrivninger			7 193	60 208	46 367	38 730	33 685	186 183	179 766
Årets nedskrivninger						0	0	0	257
Økonomisk levetid			Inntil 50 år	Inntil 20 år	Inntil 75 år	Inntil 50 år	Inntil 70 år		
Avskrivningsplan			Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

I oppstillingen over inngår finansielt leide driftsmidler med 17,3 mill. kr pr. 31.12.2019. Årets avskrivning er 0,4 mill. kr.



NOTE 11

Aksjer og andre plasseringer - morselskap og konsern

Klassifisert som anleggsmidler (alle beløp i hele 1 000 kr)

Aksjer i datterselskaper	Eierandel	Aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende (NOK)	Bokført verdi
Tafjord Kraftproduksjon AS	100,00%	417 100	41 710	10 000	774 441
Tafjord Connect AS	80,00%	96 000	38 400	2 000	221 989
Tafjord Kraftvarme AS	100,00%	90 000	9 000	10 000	170 628
Tafjord Marked AS	100,00%	11 747	300	39 156	106 534
Sum aksjer datterselskaper hos mor					1 273 593

Aksjer i felleskontrollerte selskaper	Eierandel	Aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende (NOK)	Bokført verdi
Mørenett AS	53,66%	400 000	5 366	40 000	463 701
Sum aksjer i felleskontrollerte selskaper hos mor					463 701

Aksjer i tilknyttede selskaper	Eierandel	Aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende (NOK)	Bokført verdi
Svelgen Kraft Holding AS	34,00%	179 166	609 166	100	596 269
Sum TS-aksjer hos konsernet					596 269

NOTE 12

Datterselskap

Selskap	Tafjord Kraftproduksjon AS	Tafjord Connect AS	Tafjord Kraftvarme AS	Tafjord Marked AS
Formelle opplysninger				
Anskaffelsestidspunkt	01.07.1997	01.07.1997	01.07.1997	01.10.2000/ 19.12.2007
Forretningskontor	Ålesund	Ålesund	Ålesund	Ålesund
Eierandel	100%	80%	100%	100%
Stemmeandel	100%	80%	100%	100%

Opplysninger relatert til årets tall (alle tall i hele 1 000 kr)	Samlet for DS				
Utgående balanse 31.12.2018	768 326	418 735	171 468	177 500	1 536 029
Fisjon/fusjon telekomvirksomhet		14 037		-14 037	0
Fisjon Tafjord Eiendom		-270 978			-270 978
Aktivering av transaksjonskostnader		1 952			1 952
+/- Andel årets resultat	109 265	20 579	1 727	13 581	145 152
+/- Avgitt utbytte	-71 324	-6 720			-78 044
+/- Avskrivning merverdi				-835	-835
+/- Korleksjon tidligere års avskrivning merverdi		45 499		-60 770	-15 271
+/- Avgitt/mottatt konsernbidrag etter skatt	-27 015	0	-858	-6 786	-34 659
+/- Endring i EK	-4 811	-1 115	-1 708	-2 119	-9 754
Utgående balanse 31.12.	774 441	221 989	170 629	106 534	1 273 593

Tafjord Kraftproduksjon AS stiftet selskapene Nørdalsjuva Kraftverk AS, Røelva Kraft AS og Stavåna Kraft AS i 2012 med en aksjekapital på kr 100.000 hver. Tafjord Connect AS overtok 7.10.19 samtlige aksjer i Nordvest Nett Fiber AS, ved at disse ble skutt inn som tingsinnskudd i selskapet mot utstedelse av vederlagsaksjer til Nordvest Nett AS.

Eierandel i alle selskapene er 100 %. Både Tafjord Kraftproduksjon AS og Tafjord Connect AS fører inntekt på investering i datterselskap etter egenkapitalmetoden, sistnevnte med virkning fra 7.10.19.

NOTE 13

Felleskontrollert selskap og virksomheter under felles kontroll

Felleskontrollert selskap og virksomheter under felles kontroll

Mørenett AS eies av Tafjord Kraft AS og Tussa Kraft AS med henholdsvis 53,66 % og 46,34 %. Gjennom vedtekter og aksjonæravtale har Tafjord Kraft AS frasagt seg sin majoritetskontroll i selskapet, gjennom at alle viktige beslutninger i selskapet, både i styre og generalforsamling, krever enighet mellom Partene. Selskapet anses derfor å være et felleskontrollert selskap.

Aksjonæravtalen regulerer for øvrig en stabil og forutsigbar utbyttepolitikk, som til en hver tid er tilpasset selskapets kapital- og investeringsbehov, og som ikke bringer egenkapitalandelen lavere enn 30 %.

Nedenfor følger en oppstilling (tall i hele 1.000 kr) over finansiell informasjon knyttet til TAFJORD sin 53,66 % andel i Mørenett AS. Tallene er hentet fra selskapets offisielle regnskap og presentert i henhold til selskapets regnskapsprinsipper. TAFJORD innarbeider sin andel etter bruttometoden. Regnskapspostene knyttet til resultat og balanse innarbeides på linjenivå, samtidig som internt aksjeeie, transaksjoner og fordringer/gjeld elimineres forholdsmessig (proposjonal konsolidering).

Felleskontrollert selskap

Selskap	Mørenett AS
Formelle opplysninger	
Anskaffelsestidspunkt	02.10.2013
Forretningskontor	Ørsta
Eierandel	53,66%
Stemmeandel	50,00%
Avvikende regnskapsår	Nei

Opplysninger relatert til årets tall	Mørenett AS
Utgående balanse 31.12.18	441 832
+/- Andel årets resultat	44 539
+/- Avskrivning merverdi	-511
+/- Korreksjon tidligere års avskrivning merverdi	4 138
-/+ Avgitt/mottatt utbytte	-22 269
+/- Endring i EK	-4 029
Utgående balanse 31.12 for morselskap	463 701



53,66 % andel	Mørenett AS	
	2019	2018
Resultat:		
Driftsinntekter	332 268	318 387
Sum driftskostnader	257 648	255 132
Driftsresultat	74 620	63 255
Netto finansposter	-17 119	-8 244
Ordinært resultat før skattekostnad	57 501	55 012
Skattekostnad på ordinært resultat	12 962	13 160
Årsresultat	44 540	41 852
Balanse:		
Immaterielle eiendeler	11 358	19 539
Varige driftsmidler	1 199 144	1 142 451
Finansielle anleggsmidler	1 125	2 403
Sum anleggsmidler	1 211 627	1 164 392
Varer	6 555	7 313
Fordringer	68 172	90 549
Bankinnskudd	43 132	31 196
Eiendeler	1 329 486	1 293 450
Innskutt egenkapital	291 029	291 029
Fond for vurderingsforskjeller	0	896
Opptjent egenkapital	168 983	149 846
Sum egenkapital	460 012	441 770
Avsetning for forpliktelser	10 874	15 796
Langsiktig gjeld	719 044	697 580
Kortsiktig gjeld	139 556	138 304
Gjeld og egenkapital	1 329 486	1 293 450

Virksomheter under felles kontroll

Tafjord Kraftproduksjon AS har en eierandel på 21,12 % i Øvre Otta DA. Som følge av at Skjåk kommune har rett og plikt til å ta ut 7 % av kraften i Øvre Otta DA blir TKPs reelle rettigheter på 19,64 %. Disse rettighetene gir rett til å ta ut tilsvarende andel av kraftproduksjonen i Øvre Otta DA. Det betales ikke vederlag for kraften som tas ut, men Tafjord Kraftproduksjon dekker den andel av driftskostnadene som etter avtale faller på Tafjord Kraftproduksjon sine reelle rettigheter. Fysisk kraftsalg fra virksomhet under felles kontroll inngår som del av ordinært kraftsalg og behandles på linje med kraft produsert ved egne verk. Avskrivninger på driftsmidler beregnes av Tafjord Kraftproduksjon .

Tafjord Kraftproduksjon har også en eierandel på 12 % i Grytten Kraftverk og dette blir behandlet tilsvarende som i Øvre Otta DA.

Nedenfor følger en oppstilling fordelt på hovedposter i resultat og balanse, og som er innkonsolidert etter bruttometoden.

NOTE 14

Tilknyttede selskaper

Selskap	Svelgen Kraft Holding AS	Elsikkerhet Møre AS
Formelle opplysninger		
Anskaffelsestidspunkt	28.09.2009	19.05.2009
Forretningskontor	Gloppen	Ørskog
Eierandel i prosent	34,0 %	26,3 %
Stemmeandel	34,0 %	26,3 %
Eier er:	Tafjord Kraftproduksjon AS	Mørenett AS
Avvikende regnskapsår	Nei	Nei

Opplysninger relatert til årets tall	Svelgen Kraft Holding AS	Elsikkerhet Møre AS	Samlet for TS
Utgående balanse 31.12.2018	628 054	1 368	629 423
+/- Andel årets resultat	29 414		29 414
-/+ Avgitt/mottatt utbytte	-61 200		-61 200
+/- Avgang tilknyttet selskap		-1 368	-1 368
Utgående balanse 31.12. for mor			0
Utgående balanse 31.12. for konsern	596 269	0	596 269
Uavskrevet merverdi 31.12.	0	0	0

Svelgen Kraft Holding AS har som vedtektsfestet formål: "Eie og forvalte aksjene i Svelgen Kraft AS". Selskapet er eeneier i Svelgen Kraft AS. Svelgen Kraft AS har som vedtektsfestede formål: "Eie, drive og utvikle vasskraftanlegg i ytre Nordfjord/Sunnfjord". Svelgen Kraft AS eier og driver 6 kraftverk i Bremanger kommune med en middelproduksjon på 705 GWh. Svelgen Kraft Holding AS hadde ved inngangen til året også eierandeler i følgende vindkraftselskaper: Falck Renewables Vind AS (17 %), Bremangerlandet Vindpark AS (100 %), Lutelandet Energipark AS (100 %) og Vestavind Energi AS (100 %). Disse ble avhendet 1. mars 2019.

Tafjord Kraftproduksjon AS har negativ kontroll i Svelgen Kraft Holding AS. I tillegg har selskapet utvidet eierkontroll gjennom aksjonærvtale som regulerer:

Styrerepresentasjon; Styrene har syv medlemmer, hvor eierne har rett til å foreslå og få valgt medlemmer etter fordelingen Sogn og Fjordane Energi (4), Tafjord Kraftproduksjon (2) og Sognekraft (1).

Vesentlige transaksjoner; vesentlige investeringer i Svelgen Kraft Holding AS og Svelgen Kraft AS skal behandles både i styret og generalforsamling i Svelgen Kraft Holding AS. Førstnevnte krever flertall som for vedtektsendringer, mens sistnevnte krever enstemmighet. Grenseverdien for vesentlige transaksjoner er 40 mill kr. (indeks 2009).

Utbyttepolitikk, hvor selskapene ikke skal opparbeide større likviditet og egenkapital enn nødvendig for å finansiere løpende drift- og rehabiliteringsoppgaver.

Nedenfor følger en oppstilling (tall i hele 1.000 kr) over finansiell informasjon knyttet til Tafjord Kraftproduksjons investering i Svelgen Kraft Holding AS på 100 prosent-basis. Tallene er hentet fra selskapets offisielle konsernregnskap, og er presentert i henhold til selskapets regnskapsprinsipper.

	Svelgen Kraft konsern	
	2019	2018
Resultat:		
Driftsinntekter	242 546	295 986
Driftskostnader	73 459	59 461
Avskrivninger	25 497	24 303
Nedskrivninger	0	-216 765
Driftsresultat	169 087	428 987
EBITDA	194 584	236 525
Resultat før skatt	174 575	405 069
Årets resultat	86 513	283 823
Balanse:		
Anleggsmiddel	2 239 827	2 323 906
Omløpsmiddel	79 133	118 538
Eiendeler	2 318 960	2 442 444
Egenkapital	1 755 040	1 848 527
Langsiktig gjeld og forpliktelser	451 023	451 489
Kortsiktig gjeld	112 896	142 427
Gjeld og egenkapital	2 318 960	2 442 444

Langsiktig rentebærende gjeld i Svelgen Kraft konsern er utelukkende lån fra eierne. Lånet ble ytt i 2010 og forfaller i sin helhet i 2030. Tafjord Kraftproduksjon AS sin andel utgjør 135,4 mill. kr



NOTE 15

Fordringer med løpetid over ett år

(alle tall i hele 1 000 kr)	Tafjord Kraft	Tafjord Kraft-produksjon	Tafjord Marked	Mørenett	Eliminering	Konsern
Lån til foretak i samme konsern	1 461 550				-1 461 550	0
Lån til Svelgen Kraft Holding AS		135 435				135 435
Lån til ansatt		100				100
Lån til Tafjord Kraft velforening	5 138					5 138
Lån til Ålesund og Sunnmøre Turistforening		494				494
NASDAQ Default Fund		2 699	399			3 097
Andel EK-tilskudd KLP		228				228
Sum fordringer	1 466 688	138 956	399	0	-1 461 550	144 493

Andre utlån:

Tafjord Kraft AS har gitt et lån på 5,1 mill. kr til Tafjord Kraft Velforening i forbindelse med at de ansatte sin velforening i mars 2007 kjøpte en leilighet på Gran Canaria. Det beregnes rente på lånet. Renten tilsvarer statens løpende normalrentesats for lån i arbeidsforhold.

NOTE 16

Investeringer i aksjer og andeler

Andre aksjeposter	Eierandel	Aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende (NOK)	Bokført verdi
BKK Enotek AS	12,34%	1 268	156 436	1	27 830
Ålesund Storhall AS	12,06%	16 590	2 000	1 000	1 322
Ålesund Kunnskapspark AS	2,40%	8 350	200	1 000	203
Blue Ocean Innovation Arena AS	0,96%	1 040	1	10 000	72
Ålesund Stadion AS	4,15%				219
Ålesund Stadion KS *	3,89%				1 352
Ålesund Fotball AS	2,49%				76
Hareid Fastlandssamband	3,30%				56
Sum aksjer hos morselskapet					31 130
Vestavind Offshore AS	15,00%	1 000	7 500	20	2 770
Div. mindre poster i datterselskap					1 475
Sum aksjer konsern					35 375

* Kun 2/3-deler av K/S kapitalen er innkrevd pr. 31.12.2019.

NOTE 17

Varelager

(alle tall i hele 1 000 kr)	31.12.2019	31.12.2018
Lager av innkjøpte varer	7 427	7 756
Beholdning Elsertifikat	2 160	3 411
Sum varelager	9 588	11 166



NOTE 18

Morselskapets mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

(alle tall i hele 1 000 kr)	Konsern - fordringer	
	31.12.2019	31.12.2018
Kundefordringer	14 292	12 419
Kundefordringer Mørenett AS	558	2 603
Konsernbidrag/utbytte	144 747	180 946
Langsiktige lån til datterselskaper	1 461 550	1 159 000
Sum konsern - fordringer	1 621 148	1 354 968

(alle tall i hele 1 000 kr)	Konsern - gjeld	
	31.12.2019	31.12.2018
Leverandørgjeld	205	383
Gjeld døtre konsernkontoordning	252 512	201 776
	252 718	202 160

Renten på konserninterne langsiktige lån mellom konsernselskapene er markedsbasert, mens avdragsprofilen er tilpasset selskapenes inntjeningssevne.

NOTE 19

Kontanter med mer - morselskap og konsern

TAFJORD sine selskaper har etablert skattetrekksgaranti på totalt 8,8 mill. kroner med sin hovedbankforbindelse, og har derfor ikke egne skattetrekkskontoer. Det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS har egen skattetrekkskonto, hvor TAFJORD sin andel pr 31.12 utgjør 2,6 mill. kroner.

Konsernet (Tafjord Kraftproduksjon AS) har for øvrig bundne midler hos hovedbankforbindelsen på 19,3 mill. kroner. Dette gjelder sikkerhetsstillelse i forbindelse med krafthandel mot el-børsen Nord Pool Spot og regulerkrafthandel mot eSett.

Andel av bankinnskudd i Øvre Otta DA utgjør 2,35 mill. kr.

NOTE 20

Pantstillelser og garantiansvar - morselskap og konsern

Det er etablert en konsernkontoavtale mellom hovedbankforbindelsen på den ene siden og selskapene i TAFJORD på den andre siden. Morselskapet Tafjord Kraft AS er konsernkonto innehaver, mens datterselskapene er underkonto innehavere i konsernkontosystemet. Pr. 31.12 hadde konsernkontoen samlet en negativ saldo på 17,3 mill kr. Konsernkonto innehaver og underkonto innehaver er solidarisk ansvarlig for mellomværende mot hovedbankforbindelsen, inntil 75 mill. kr.

Tafjord Kraft AS pantsetter ikke eiendeler da alle låneavtaler inneholder negativ pantsettelsesklausul. Dette innbefatter også morselskapets døtre.

NOTE 21

Egenkapital for Tafjord Kraft AS (morselskap)

(alle tall i hele 1 000 kr)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for vurd.	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2018	400 000	111 244	678 792	371 889	1 561 926
Årets endring i egenkapital:					
Årets estimatavvik vedrørende pensjoner			-13 784	-3 120	-16 904
Korrigerings avskrivning merverdier tidligere år			-11 132		-11 132
Årsresultat			53 375	102 046	155 421
Avsatt utbytte				-42 800	-42 800
Mor/datterfusjon Tafjord Eiendom AS			-96 088	96 088	0
					0
Egenkapital 31.12.2019	400 000	111 244	611 163	524 103	1 646 510

Det er innværende år foretatt en korrigerings av balanseførte verdier av aksjer i Tafjord Connect AS, Tafjord Marked AS og Mørene AS knyttet til tidligere års avskrivninger av merverdier ved oppkjøp. Korrigeringsene er ført direkte mot Fond for vurderingsforskjeller. Reklassifiseringen påvirker ikke årets utbyttegrunnlag, og har heller ikke hatt effekt på tidligere års utbyttegrunnlag. Se for øvrig note 12 og 13.

Aksjekapitalen i Tafjord Kraft AS pr. 31.12 består av følgende aksjer:

(alle tall i hele 1 000 kr)	Antall	Pålydende (NOK)	Balanseført
A-aksjer	13 333	10 000	133 330
B-aksjer	26 667	10 000	266 670
Sum	40 000	10 000	400 000

Eierstruktur:

Aksjonærene i Tafjord Kraft AS pr. 31.12 var

	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel
Ålesund kommune	7 691	12 343	50,1 %
BKK AS	4 736	12 512	43,1 %
Norddal kommune	570	1 140	4,3 %
Ørskog kommune	336	672	2,5 %
Totalt antall aksjer	13 333	26 667	100,0 %

NOTE 22

Egenkapital konsern

(alle tall i hele 1 000 kr)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritet	Sum
Egenkapital 31.12.2018	400 000	111 244	990 097	0	1 501 341
Årets endring i egenkapital:					
Årets estimatavvik vedrørende pensjoner			-16 904	-279	-17 183
Emisjon Nordvest Nett AS			48 388	58 435	106 823
Egenkapitaleffekter av emisjon			7 414		7 414
Årsresultat			156 991	1 411	158 402
Avsatt utbytte			-42 800	-1 680	-44 480
Egenkapital 31.12.2019	400 000	111 244	1 143 185	57 887	1 712 316

NOTE 23 Pensjon

Pensjonskostnader - midler og forpliktelser

Tafjord Kraft AS, datterselskapene samt det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS har innskuddsordning og en kollektiv ytelsespensjonsordning. Mørenett AS har sin innskuddsordning i DNB, mens øvrige ordninger er i BKK Pensjonskasse. Ordningene omfatter alders-, uføre-, etterlatte- og barnepensjon.

Innskuddsordning

Innskuddspensjon gir de ansatte en fast månedlig bidrag som administreres av en separat juridisk enhet. For Tafjord Kraft AS og datterselskap er innskuddssatsene 6% av lønn opp til 7,1 G og 18% av lønn mellom 7,1 G og 12 G. Mørenett sin innskuddsordning utgjør 6,8 % (inkludert 2% fra de ansatte) for lønn mellom 0 og 7,1 G og 16,1 % for lønn mellom 7,1 og 12 G. Selskapene har ingen juridisk eller annen forpliktelse ut over bidragene.

Ytelsesplan i sikret ordning

Kollektiv pensjonsordning gir de ansatte en bestemt fremtidig pensjonsytelse basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Alderspensjonen utgjør ved full opptjening 66 % av pensjonsgrunnlaget for lønn opp til 12G. Alle født i 1943 eller senere vil få pensjonen sin levealdersjustert, noe som kan føre til en pensjonsutbetaling som er mindre enn 66 % av pensjonsgrunnlaget. Pensjonen er en bruttoordning og reguleres i henhold til regelverket for offentlig pensjon. Ordningen finansieres ved at medlemmene innbetaler 2 % av pensjonsgrunnlaget. Øvrig pensjonspremie dekkes av arbeidsgiver.

Ytelsesplan i usikrede ordninger

De usikrede ordningene består av AFP og direktørpensjoner. Disse er vist samlet under betegnelsen usikrede ordninger. Fra 01.01.2016 finansieres alle AFP-uttak 100 % av arbeidsgiver.

Estimatavvik

Det benyttes ikke korridorløsning for estimatavvik. Alle estimatavvik, både i forhold til forpliktelser og midler, amortiseres umiddelbart og føres mot egenkapitalen.

Planendringer

Effekten av vedtatte endringer i samordningsregler for offentlig tjenestepensjon samt overgang til innskuddspensjon for personell født i 1963 eller senere, er behandlet som planendring i 2019. Planendringer blir resultatført.

Økonomiske forutsetninger

TAFJORD har vurdert at markedet for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) tilfredsstillende kravene i IAS 19.83 til foretaksobligasjoner med høy kvalitet og dypt marked.

Kurvet reallønnsvekst

Forventet lønnsvekst lagt til grunn i TAFJORD sine pensjonsberegninger bygger på Gablers regresjonsmodell. Modellen bruker alder som en forklaringsvariabel for reallønnsutvikling til arbeidstakere. Sammenhengen mellom alder og reallønnsutvikling kan forklares blant annet med at de unge gjør flere lønnshopp enn de eldre arbeidstakerne. Basert på historiske bestandsdata i pensjonskassen er det utledet en tilpasset lønnskurve som viser at den gjennomsnittlige reallønnsveksten for ansatte i TAFJORD er fallende med alder. Denne kurven legges til grunn for aktuarielle beregninger.

Gablers regresjonsmodell ble revidert i 2017. Beregninger viser at kurvet lønnsvekst fortsatt gir noe lavere pensjonsforpliktelse enn lineær lønnskurve.

Risikovurdering av ytelsesbaserte ordninger

Gjennom ytelsesbaserte ordninger er konsernet påvirket av en rekke risikoer som følge av usikkerhet i forutsetninger og fremtidig utvikling. De mest sentrale risikoene er beskrevet under:

Forventet levetid:

Konsernet har påtatt seg en forpliktelse til å utbetale pensjon for de ansatte livet ut. Økning i forventet levealder blant medlemmassen medfører en økt forpliktelse for konsernet.

Avkastningsrisiko:

Konsernet blir påvirket ved en endring i faktisk avkastning på pensjonsmidlene som vil medføre endring i netto forpliktelse.

Inflasjons- og lønnsvekstrisiko:

Konsernets pensjonsforpliktelse har risiko knyttet til både inflasjon og lønnsutvikling, selv om lønnsutviklingen er nært knyttet til inflasjonen. Høyere inflasjon og lønnsutvikling enn hva som er lagt til grunn i pensjonsberegningene, medfører økt forpliktelse for konsernet.

Renterisiko:

Ved neddiskontering av pensjonsutbetalinger brukes markedsrenter. Generelt lavt eller fallende rentenivå øker brutto pensjonsforpliktelse for konsernet, mens økende rentenivå reduserer forpliktelsene.

I den tallmessige delen av pensjonsnotene finnes en oversikt over antall aktive medlemmer og pensjonister for hhv den sikrede og usikrede ytelsesordningen, samt innskuddsordningen.

De aktuarmessige beregningene bygger på følgende forutsetninger:	2019	2018
1. Diskonteringsrente	2,30%	2,60%
2. Forventet avkastning	2,30%	2,60%
3. Forventet lønnsvekst	2,50%	2,75%
4. Forventet G-regulering	2,25%	2,50%
5. Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,50%	1,75%
6. Uttakstilbøyelighet AFP	25%	25%
7. Uttakstilbøyelighet direktørpensjon v/62 år	100%	25%
8. Demografiske forutsetninger	FNH2013/K63	FNH2013/K63

I pkt. 8, betyr betegnelsen FNH2013 dynamiske dødlighetstabeller fra 2013, mens K63 er uføretabeller. Forutsetninger for diskonteringsrente er sammenfallende med Norsk Regnskapsstiftelse sin veiledning per 31.12.2019, mens NRS la til grunn 0,25 % lavere lønnsvekst og pensjonsregulering. Anvendelse av NRS sine forutsetninger ville gitt en marginalt lavere pensjonsforpliktelse.

(alle tall i hele 1 000 kr) Dato for regnskapsavslutning	Tafjord Kraft AS total		Tafjord Kraft AS sikret		Tafjord Kraft AS usikret	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
A. Periodens pensjonskostnad						
Årets pensjonsopptjening (Service Cost)	1 924	1 666	1 145	1 218	779	448
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	271	235	161	172	110	63
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	2 516	2 133	2 288	1 988	228	145
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-2 357	-2 029	-2 357	-2 029	0	0
Resultatført planendring	-2 175	0	-2 175	0	0	0
Resultatført nettoforpliktelse ved oppgjør	-1 559	0	0	0	-1 559	0
Medlemsinnkudd	-146	-181	-146	-181	0	0
Resultatført pensjonskostnad	-1 526	1 825	-1 083	1 168	-442	656
Resultatført pensjonskostnad innskuddsordning	1 167	1 017				
Resultatført pensjonskompensasjon	78	0				
Sum resultatført pensjonskostnad	-280	2 842				
B. Balanseført pensjonsforpliktelse						
DBO ved periodens slutt	98 115	98 539	90 279	89 748	7 836	8 792
Midler ved periodens slutt	91 093	90 779	91 093	90 779	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl arb.g.avgift	7 023	7 760	-814	-1 032	7 836	8 792
C. Avstemming pensjonsforpliktelse						
Pensjonsforpliktelse i inngående balanse	7 760	6 115	-1 032	-193	8 792	6 308
Resultatført pensjonskostnad	-1 526	1 825	-1 083	1 168	-442	656
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapital	4 000	3 323	4 472	1 455	-472	1 868
Innbetalinger inkl arb.g.avg.	-3 176	-3 467	-3 171	-3 462	-5	-5
Utbet. pensjon over drift ekskl. arb.g.avgift	-36	-35	0	0	-36	-35
Balanseført pensjonsforpl. ved periodens slutt	7 023	7 760	-814	-1 032	7 836	8 792
Balanseført pensjonskompensasjon	7	0				
Sum pensjonsforpliktelse ved periodens slutt	7 029	7 760				
Innskuddsfond	91	91				
D. Medlemsstatistikk						
Antall aktive medlemmer			8	9	9	9
Antall aktive medlemmer innskuddsordning	18	16				
Antall pensjonister			27	26	1	1

(alle tall i hele 1 000 kr) Dato for regnskapsavslutning	Tafjord Konsern AS total		Tafjord Konsern AS sikret		Tafjord Konsern AS usikret	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
A. Periodens pensjonskostnad						
Årets pensjonsopptjening (Service Cost)	8 894	8 653	6 318	6 865	2 576	1 788
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	1 254	1 220	891	968	363	252
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	12 800	10 980	11 330	9 869	1 470	1 111
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-10 691	-9 055	-10 691	-9 055	0	0
Resultatført planendring	-11 513	0	-11 513	0	0	0
Resultatført nettoforpliktelse ved oppgjør	-12 517	0	0	0	-12 517	0
Medlemsinnskudd	-647	-849	-647	-849	0	0
Resultatført pensjonskostnad ytelsesordning	-12 420	10 948	-4 312	7 797	-8 108	3 151
Resultatført pensjonskostnad innskuddsordning inkludert privat AFP	7 078	6 279				
Resultatført pensjonskostnad begge ordninger	-5 342	17 227				
B. Balanseført pensjonsforpliktelse						
DBO ved periodens slutt	514 613	522 829	468 877	465 676	45 737	57 153
Midler ved periodens slutt	434 888	430 586	434 888	430 586	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl arb.g.avgift	79 725	92 243	33 989	35 090	45 737	57 153
C. Avstemming pensjonsforpliktelse						
Pensjonsforpliktelse i inngående balanse	92 243	92 104	35 090	44 063	57 153	48 042
Resultatført pensjonskostnad	-12 420	10 948	-4 312	7 797	-8 108	3 151
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapital	22 029	13 183	24 106	5 812	-2 077	7 371
Innbetalinger inkl arb.g.avgift	-21 048	-22 756	-20 895	-22 582	-152	-174
Utbet. pensjon over drift ekskl. arb.g.avgift	-1 079	-1 236	0	0	-1 079	-1 236
Balanseført pensjonsforpl. ved periodens slutt	79 725	92 243	33 989	35 090	45 737	57 153
Balanseført pensjonskompensasjon	7	110				
Sum pensjonsforpliktelse ved periodens slutt	79 732	92 353				
Premiefond og innskuddsfond	398	415				

TAFJORD har en eierandel på 53,66 % i det felleskontrollerte selskapet Mørenett AS. Dette selskapet har både en ytelsesordning og en innskuddsordning for sine ansatte og TAFJORD konsernets andel i begge ordningene er innarbeidet i tabellen ovenfor.

Sum pensjonsforpliktelse ved periodens slutt, jfr. nærmeste tabell over, inkluderer også langsiktig pensjonskompensasjon knyttet til tidligere ansatte i TAFJORD etter en virksomhetsoverdragelse 1. november 2013.

D. Medlemsstatistikk (innbefatter andeler ansatte fra Mørenett)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		sikret ordning	usikret ordning	
Antall aktive medlemmer ytelsesordning (BKK PK)		48	69	48
Antall pensjonister		156	176	7
Antall aktive medlemmer innskuddsordning		108	88	
Antall aktive medlemmer innskuddsordning (Mørenett)		51	50	

NOTE 24

Langsiktig gjeld - morselskap og konsern

(alle tall i hele 1 000 kr)	Opprinnelig pålydende	Forfall lån	Rente	Rente-regulering	Gjeld pr. 31.12
Obligasjonslån:					
NO0010740400	300 000	15.06.2020	2,40%	FRN	6 000
NO0010826720	400 000	28.06.2021	2,63%	FRN	400 000
NO0010868789	300 000	21.11.2022	2,45%	FRN	300 000
NO0010799588	300 000	30.06.2023	3,05%	Fast	300 000
					1 006 000
Trekkfasilitet:					
	Ramme				
Trekkfasilitet DNB Bank ASA	600 000	30.08.2021		FRN	50 000
Sum ekstern gjeld morselskap					1 056 000
Andel trekkrettigheter Mørenett:					
	Ramme				
Trekkfasilitet 2016	456 110	21.12.2021		FRN	262 934
Banklån (Bullet)	214 640	05.12.2023		FRN	214 640
Banklån (Bullet)	241 470	05.12.2024		FRN	241 470
					719 044
Sum ekstern gjeld konsern					1 775 044
Ansvarlige lån:					
Ansvarlig lån	200 000	01.09.2028	3,96%	FRN	170 000
Ansvarlig konvertibelt lån	300 000	01.09.2033	3,96%	FRN	300 000
Sum ansvarlige lån for morselskap/konsern					470 000

Ansvarlig lån forrentes med en rentesats p.a som skal utgjøre summen av NIBOR 6 mnd pluss en margin på 2,0 %

Morselskapet har etablert en kommitert trekkfasilitet hos DNB Bank ASA, som benyttes til driftsfinansiering og / eller som back-stop for korte lån. Avtalen har en total ramme på 600 mill kr. og løper til august 2020 med opsjon til august 2021. Per 31.12.2019 var 550 mill. kr av rammen uttrukket. Utrukne trekkrettigheter i Mørenett utgjorde på samme tid 360 mill. kr (på 100% basis.

Avtalen med DNB Bank ASA stiller betingelser i form av krav til finansielle nøkkeltall på konsolidert basis;

- Rentedekningsgrad målt ved EBITDA/Netto finanskostnader minimum 1,5
- Soliditet målt ved bokført egenkapital inklusive ansvarlig lån / totalkapitalen minimum 30 %

Selskapet er ikke i brudd med disse betingelsene pr. 31.12.2019

For obligasjons- og sertifikatlån blir det ikke knyttet spesielle betingelser, utover at det blir avgitt negativ pantsettelseserklæring og forpliktelse til likestilling. Alle låneavtaler blir inngått med Nordic Trustee ASA som motpart.

Forpliktelser/gjeld knyttet til finansielle avtaler

Forpliktelser knyttet til finansielle leieavtaler er oppført som langsiktig gjeld i balansen, og utgjør 17,4 mill. kr pr. 31.12.



Leiebetaling til forfall (1 000 kr)	2020	2021-2024	2025 -> *	Sum
Nominelt beløp	1 582	5 085	17 115	23 782
Nåverdi beløp	1 494	4 967	10 937	17 398

*) Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt.

Rentebytteavtaler

For å oppnå ønsket eksponering i forhold til renteendringer benytter morselskapet rentebytteavtaler for å regulere rentebindingen (durasjonen) i låneporteføljen. Selskapet har inngått følgende rentebytteavtaler:

Beløp	Fremtidig start	Forfall	Betaler	Mottar
300 000		18.10.2024	Fast 2,93 %	NIBOR 3M
300 000		31.12.2020	Fast 3,94 %	NIBOR 3M
300 000	31.12.2020	31.12.2027	Fast 2,20 %	NIBOR 3M

Det er ikke inngått rentebytteavtaler i Mørenett AS

NOTE 25

Finansiell og markedsmessig risiko

TAFJORD er eksponert for ulike risikoer. Følgende områder er etter styrets vurdering av betydning for å bedømme risiko knyttet til konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og fremtidige resultater.

Markedsrisiko

TAFJORD er først og fremst eksponert for den volatile kraftprisen i det nordiske kraftmarkedet. Svingninger i kraftprisen på ikke kontraktstestet produksjonsvolum kan være betydelig. Kraftprisen vil til en viss grad være omvendt proporsjonal med produksjonsevnen, slik at resultateffektene dempes. Skatt virker også resultatutjevne, ikke minst på grunn av grunnrentebeskatningen som medfører en marginalskatt på kraftproduksjon på 59%. Resterende kraftpriserisiko styres innenfor fastsatte risikorammer ved terminhandel i det nordiske kraftmarkedet - fortrinnsvis på kraftbørsen. Formålet med sikringshandelen er å skape mer forutsigbare resultater for konsernet, dog slik at dette i minst mulig grad svekker den langsiktige verdiskapningen. Med utgangspunkt i kraftprisenivået ved utgangen av 2019, anslår vi standardavviket for produksjonsverdien etter skatt til ca 50 mill. kr det kommende året.

Aktuelle finansielle instrumenter som inngår i sikringsrelasjonene for krafthandel er 1) sikringsobjektet som utgjør pris på solgt kraft samt 2) sikringsinstrumentet som er forwards/futures. Sikringshorisonten er 1,5 år. Resultatet fra sikringsbøkerføringen i 2019 utgjorde et tap på 49,7 mill. kr. Resultatet som følge av verdiendringer på kraftkontrakter, og som ikke er resultatført i 2019, utgjorde pluss 89,2 mill. kr, og en akkumulert posisjon på minus 17,7 mill. kr pr 31.12.2019.

TAFJORD har vedtatte rammer for sin kraft-/valutahandel som definerer risikoeksponeringen i markedet. For å utnytte produksjonsselskapets kompetanse i kraftmarkedet er det etablert et begrenset mandat for kortsiktig trading. Mandatet er gitt ved en Value at Risk-ramme på kr 3 mill. kr (akkumulert, 95 %, 1 dg.).

Enkelte kontrakter i sluttbrukermarkedet for strøm er eksponert for risiko knyttet til kundenes forbruksvolum og uttaksprofil. Disse håndteres spesielt under egen forvaltning, og volumet er begrenset.

Fjernvarmeinntektene påvirkes til en viss grad av endringer i kraftprisene. Anslagsvis 36 % av totalt fjernvarmevolum er solgt på flerårs kontrakter.

Prisnivået på avfall bestemmes i stor grad av rammebetingelsene knyttet til alternativ behandling, transportkostnader og eksport. Flerårskontrakter dekker 58 % av anleggets kapasitet kommende år.

Valutarisiko

TAFJORD er eksponert for valutarisiko som følge av at kraften i det nordiske kraftmarkedet omsettes i EUR, mens inntekter og kostnader for øvrig er i NOK. Valutaeksponeringen er både knyttet til salg av produsert kraft og kraftkjøp til strømomsetning. Valutaeksponeringen sammenstilles på konsernnivå, hvor kontraktstestet kontantstrøm i EUR sikres i sin helhet. Usikret kontantstrøm i EUR valutasisikres ikke. Sikringshorisonten følger av sikringsstrategien for kraftpriserisiko.

Kontantstrømmen i valuta (sikringsobjektet) sikres gjennom terminkontrakter (sikringsinstrument). Resultatet fra sikringsbøkerføringen på valuta i 2019 ga et tap på 2,5 mill. kr. Resultatet som følge av verdiendringer på valutakontrakter, og som ikke er resultatført i 2019, utgjorde pluss 7,7 mill. kr, og akkumulert er der en positiv verdi på 0,6 mill. kr per 31.12.2019.

Kreditrisiko

TAFJORD er eksponert for kreditrisiko primært ved handel i kraftmarkedet, men også ved plassering av overskuddslikviditet, samt bruk av finansielle kontrakter som rentebytteavtaler og valutaterminer. Det alt vesentligste av kraftkontraktene gjøres med den nordiske kraftbørsen som motpart (direkte eller via clearing), noe som betyr minimal motpartsrisiko. Andre finansielle kontrakter gjøres utelukkende mot anerkjente og solide nordiske banker og finansinstitusjoner.

Strøm- og nettvirksomheten er eksponert for kreditrisiko ved at leveranse av strøm og nettleie etterfaktureres. Det samme gjelder delvis virksomheten knyttet til energigjenvinning, selv om de største kundene på både fjernvarme- og avfallssiden er kommuner eller offentlig eide selskaper. For telekomvirksomheten forskuddsfaktureres de fleste av kundene. Konsernet har gode og innarbeidede rutiner for håndtering av denne risikoen.

Likviditets- og refinansieringsrisiko

Konsernet er eksponert for likviditetsrisiko i forhold til kortsiktige svingninger i kontantstrømmene og behovet for løpende å kunne gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, samt mer langsiktig i forhold til å kunne få ny finansiering etter hvert som gamle lån forfaller - eventuelt ikke måtte utstede slike nye lån til ekstraordinært høye kostnader. Det er etablert rammer for både likviditetsreserve og finansieringsstruktur.

Likviditetsreserven består av bankinnskudd og utrukne trekkfasiliteter i solide nordiske banker.

TAFJORD har en konservativ holdning til refinansieringsrisiko, men ettersom finansieringskostnadene øker med løpetidene benyttes i hovedsak lån med mellomlange løpetider - typisk 3-5 år. Dette balanseres gjennom en distribuert profil på låneforfallene og en balansert bruk av både

bank- og obligasjonsmarkedet. Videre skal til enhver tid en robust finansiell plattform sikre at TAFJORD oppleves som en solid låntaker og et attraktivt plasseringsalternativ i det norske kapitalmarkedet. Selskapet er ikke ratet hos et offentlig kredittratingbyrå, men har som målsetting å kunne tilfredsstille en slik eventuell rating tilsvarende et mål på minimum BBB.

Renterisiko

TAFJORD er foruten den direkte renterisikoen i gjeldsporteføljen indirekte eksponert for renterisiko gjennom inntektsreguleringsregimet for kraftnettvirksomheten og grunnrenteregimet i vannkraftvirksomheten. Renterisiko styres på konsernnivå etter fastsatte rammer for både kontantstrømsikring og durasjon. Av en total gjeldsportefølje på 2.245 mill. kr. er 900 mill. kr bundet gjennom fastrentekontrakter på mellom 3 og 8 års varighet. Av dette er 600 mill. kr sikret ved bruk av derivater i form av rentebytteavtaler. Rentebytteavtaler sikringsbokføres, og resultatet av denne sikringsbokføringen ga i 2019 et tap på 14,3 mill. kr. Markedsverdien av rentebytteavtalene er per 31.12.2019 negativ med 26 mill. kr. Som følge av sikringsbokføring er dette ikke hensyntatt i regnskapet. Vi anslår at den totale effekten av en renteøkning på 1 %-poeng ved inngangen til året vil være en resultatforverring for konsernet etter skatt på ca. 3 mill. kr.

NOTE 26

Omorganisering og kjøp av virksomhet

Som ledd i konsernet sin omorganisering av telekomvirksomheten har Tafjord Connect fisjonert ut en tomt og en lånefordring til det nystiftede søsterselskapet Tafjord Eiendom. Fisjonen var med virkning fra 01.01.19. Fra samme tidspunkt har selskapet fusjonert inn telekomvirksomheten i Tafjord Marked. Både fisjon og fusjon er bokført til regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet (selskapskontinuitet).

Tafjord Connect AS overtok 7.10.19 samtlige aksjer i Nordvest Nett Fiber AS, ved at disse ble skutt inn som tingsinnskudd i selskapet mot utstedelse av vederlagsaksjer til Nordvest Nett AS. Fra dette tidspunkt har Nordvest Nett AS en eierandel på 20% i Tafjord Connect. Verdien av tingsinnskuddet var 106,8 mill. kr Regnskapstall for 2018 er ikke omarbeidet. Således er ikke tallene sammenlignbare med 2019.

Tafjord Eiendom fusjonerte i løpet av 2019 med morselskapet Tafjord Kraft AS. Fusjonen ble registrert i Brønnøysund 16.10.19.

NOTE 27

Hendelser etter balansedag

12. mars erklærte verdens helseorganisasjon (WHO) koronaviruset som en internasjonal pandemi (covid-19). Epidemien vil få samfunnsmessige konsekvenser på globalt nivå som er vanskelig å overskue både hva gjelder omfang og varighet.

TAFJORD er i liten grad eksponert for store negative hendelser knyttet til den umiddelbare uroen epidemien har medført i finansmarkedene. Likviditeten er god og konsernet har ingen finansielle plasseringer knyttet til for eksempel aksjer eller obligasjoner. Selskapets sikringsstrategier knyttet til rente og valuta ligger fast og er ikke endret eller fraveket. Et stigende vekslingsforhold i EURNOK og fallende renter reduserer verdien av inngåtte sikringskontrakter, men er positivt i forhold til inntjening på den delen av underliggende eksponering som ikke er sikret. På lengre sikt er TAFJORD eksponert for uroen i kredittmarkedene i forhold til både tilgang på lån og stigende kredittmarginer. Vi registrerer imidlertid at norske myndigheter har iverksatt kraftfulle tiltak for å sikre bedriftene tilgang på likviditet – blant annet gjennom reetableringen av Statens obligasjonsfond.

Det er imidlertid grunn til å forvente negative konsekvenser for TAFJORD dersom epidemien blir omfattende og drar ut i tid. Planlagte revisjoner og prosjekt vil måtte forskyves i tid, noe som kan medføre perioder med redusert drift og dermed også lavere inntjening. Videre vil en svekket realøkonomi innebære et svakere kraftmarked og potensielt også betalingsutfordringer for mange av våre kunder. Dette er effekter som ved avleggelse av regnskapet vanskelig lar seg estimere. Det er ikke gjort avsetninger i regnskapet for å ta høyde for konsekvensene av covid-19.



Erklæring om årsregnskap og årsberetning for 2019

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Tafjord Kraft AS, konsern og morselskap, per 31.12.2019.

Konsernregnskapet og årsregnskapet for Tafjord Kraft AS er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk per 31.12.2019. Årsberetningen for konsern og morselskap er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk RegnskapsStandard 16 per 31.12.2019.

Etter vår beste overbevisning:

- er årsregnskapet 2019 for morselskapet og 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 per 31. desember 2019
- gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende oversikt over
 - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet
 - de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor

Ålesund, 02. april 2020




Anne Breiby
styrets leder



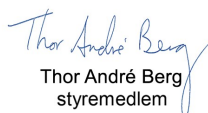
Per Arne Bjørge
nestleder



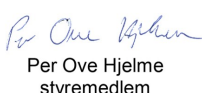
Ketil Konglevoll
styremedlem



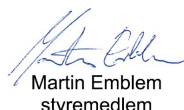
Rigmor Andersen Eide
styremedlem



Thor André Berg
styremedlem



Per Ove Hjølme
styremedlem



Martin Emblem
styremedlem



Erik Espeset
daglig leder

Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Tafjord Kraft AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 155 421 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 158 402 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Tafjord Kraft AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Tafjord Kraft AS per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS

Deloitte.side 2
Uavhengig revisors beretning -
Tafjord Kraft AS*Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Tafjord Kraft AS

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 2. april 2020
Deloitte AS



Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor

Verdiskapning (Beløp i 1 000 kr)	2019	2018
Driftsinntekter	1 606 938	1 692 570
+ verditap av konsesjonskraft	25 349	27 763
- forbruk av innkjøpte varer og tjenester	844 511	860 606
Verdiskapning brutto	787 776	859 727
- kapitalslit (avskrivninger)	190 406	184 070
Verdiskapning netto	597 370	675 657
+ resultatandel tilknyttet virksomhet	29 414	96 096
+ finansinntekter	14 635	19 238
- nedskrivning finansielle anleggsmidler	-321	-64
Skapte verdier til fordeling	641 098	790 927
+ Merverdiavgift, netto	153 960	199 202
+ Forbruksavgift	124 178	128 781
+ Energiavgift	8 410	8 630
+ Avfallsavgift	744	497
Verdier innkrevd for offentlig myndighet	287 291	337 111
Disponerte verdier til fordeling	928 390	1 128 037

Fordeling av verdiskapning til:	2019	2018
Ansatte		
Brutto lønn og sosiale ytelser (inkl pensjon)	174 318	186 787
Skatt fra de ansatte	-47 974	-45 466
Arbeidsgiveravgift	-24 448	-23 676
Netto fordelt ansatte	101 896 11,0 %	117 645 10,4 %
Kapitalinnskytere		
Renter mv. til långivere	82 568	79 164
Utbytte til aksjonærer	42 800	61 800
Netto fordelt kapitalinnskytere	125 368 13,5 %	140 964 12,5 %
Stat og kommune		
Alminnelig skatt	66 820	84 033
Grunnrenteskatt	102 015 *)	123 910 *)
Eiendomsskatt	19 852	19 246
Skatt fra ansatte	47 974	45 466
Merverdi konsesjonskraft	25 349	27 763
Konsesjonsavgift	9 339	8 601
Merverdiavgift, netto	153 960	199 202
Forbruksavgift	124 178	128 781
Energiavgift	8 410	8 630
Avfallsavgift	744	497
Arbeidsgiveravgift	24 448	23 676
Andre offentlige avgifter	2 437	2 364
Netto fordelt offentlig	585 525 63,1 %	672 171 59,6 %
Tilbakeholdt i konsernet	115 602 12,5 %	197 257 17,5 %
Verdier fordelt totalt	928 390 100,0 %	1 128 037 100,0 %

Samfunnsregnskapet viser hvilke verdier som er skapt i konsernet og blir innkrevd for off. myndighet utover verdien av innkjøpte varer og tjenester og verdiforringelsen av produksjonsmidlene. Videre er det vist hvordan verdiene er fordelt mellom ulike samfunnsaktører.

*) Selskapets grunnrentekostnad i 2019 var 102 mill. kr (123,9 mill. kr i 2018). Selskapets betalbare grunnrenteskatt var derimot på 89 mill. kr i 2019 (121,5 mill. kr i 2018).

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

TAFJORD vektlegger betydningen av og har forpliktet seg til en høy standard i konsernets eierstyring og selskapsledelse. I denne redegjørelsen gis en beskrivende oppsummering av prinsipper og praksis i konsernets eierstyring og selskapsledelse.

Styret gjennomførte egenevaluering i møte 4. mars 2020 med tilhørende oppdatering av denne redegjørelsen. Egenevalueringen er gjennomført med utgangspunkt i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 17. oktober 2018 fra Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

TAFJORD oppfatter eierstyring og selskapsledelse som et sett prinsipper og praksis vesentlig knyttet til rollefordelingen mellom styringsorganene i konsernet og det ansvar og den myndighet som er tillagt generalforsamling, styre og ledende ansatte. Organiseringen av styrings- og kontrollsystemene i konsernet samt relasjonene til omverdenen, er også omfattet av begrepet.

Konsernets prinsipper og praksis avviker fra anbefalingen på følgende punkter:

- Aksjenes omsettelighet
- Styrets arbeid

Avvikene som i hovedsak skyldes selskapets begrensede antall aksjeeiere, er nærmere beskrevet under det enkelte punkt.

TAFJORD slutter seg til regnskapsloven (rl) § 3-3b 'Redegjørelse om foretaksstyring', og har innarbeidet en beskrivende oppsummering av konsernets prinsipper og praksis i denne redegjørelsen på følgende måte: Hovedelementene i konsernets systemer for risikostyring og internkontroll knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen, fremgår av pkt. 10

- Hovedelementene i konsernets systemer for risikostyring og internkontroll knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen,
- En beskrivelse av vedtektsbestemmelser knyttet til oppnevning og utskifting av styremedlemmer, fremgår av pkt. 8
- En beskrivelse av vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis, fremgår av pkt. 3

TAFJORD følger Oslo Børs' IR-anbefaling så langt den er aktuell i forhold til konsernets interesser.

2. Virksomhet

Konsernets virksomhetsområder er organisert som egne datterselskaper i morselskapet Tafjord Kraft AS.

Konsernets virksomhet fremgår slik av vedtektene:

- Å utøve eierskap i selskaper som driver med virksomhet innen produksjon og salg av ledningsbundet energi, energitransport, avfallsbehandling og utvikling og drift av infrastruktur for bredbånd
- Å utøve eierskap og drive annen virksomhet, herunder rådgivning, konsulentvirksomhet og tjenesteyting, som har en naturlig tilknytning til nevnte formål
- Virksomheten kan også drives i samarbeid med eller ved deltakelse i andre foretak i inn og utland

Styret utarbeider en strategiplan med en horisont på fem år, som evalueres årlig sammen med retningslinjer for risikovilje og -rammer.

TAFJORD har utformet retningslinjer for samfunnsansvar, etiske retningslinjer for medarbeidere og etiske retningslinjer for leverandører.

3. Selskapskapital og utbytte

Kapitalstruktur og utbyttepolitikk tilpasset konsernets mål, strategi og risikoprofil klargjøres i strategiplanen. TAFJORD skal være en solid låntaker med en kredittrating tilsvarende BBB eller bedre.

Følgende prinsipper ligger til grunn for utbyttepolitikken:

- Utbyttet er resultatavhengig
- Utbyttegrunnlaget er konsolidert årsresultat fratrukket ekstraordinære inntekter
- Utdelingsgraden er 1/3 av utbyttegrunnlaget.

Styret foretar en løpende en vurdering av kapitalstrukturen.

TAFJORD har ikke vedtektsbestemmelser eller fullmakter som gir styret adgang til å dele ut utbytte, foreta kapitalforhøyelser og til å kjøpe tilbake egne aksjer. Konsernet vil tilstrebe en inkluderende og smidig benyttelse av generalforsamlingen i aktuelle saker.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

TAFJORD vektlegger sterkt de alminnelige aksjerettslige grunnsetninger om likebehandling av aksjeeiere. Herunder prinsippet om at styret skal fremme konsernets og aksjeeiernes felles interesser slik det også kommer til uttrykk i de bestemmelser som gir uttrykk for aksjelovens generalklausul, jf §§ 5-21 og 6-28.

TAFJORD er bevisst håndteringen av transaksjoner når det foreligger et direkte eller indirekte interessefellesskap mellom konsernet og andre parter. Det er et basiskrav at partene handler «på armlengdes avstand» og at transaksjonen og rettsforholdet er forretningsmessig i sitt innhold.

Egne bestemmelser i styreinstruksen omhandler vesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeiere, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, samt transaksjoner mellom konsernselskaper med minoritetsaksjonærer. Styrets vedtak skal i slike tilfeller være enstemmig for å være gyldig. Det skal orienteres om slike transaksjoner i årsberetningen og/eller årsregnskapet. Ved ekstraordinære transaksjoner med hensyn til beløpets størrelse skal styret sørge for at det foreligger en verddivurdering fra en uavhengig tredjepart.

5. Aksjenes omsettelighet

TAFJORD har to aksjeklasser. På grunn av industrikonsesjonslovens bestemmelser med ulike regler for offentlige og private eiere, er to aksjeklasser nødvendig for å sikre kontroll med at endringer i eierforhold ikke utløser konsesjonsbehandling / offentlig hjemfall (utløses når mindre enn 2/3 av aksjene er i offentlig eie). 2/3 av aksjene er derfor B-aksjer som kun kan eies av Den norske Stat, norske kommuner eller norske fylkeskommuner og av norske offentlige selskap som av konsesjonsgivende myndighet kan godkjennes som eier. For øvrig er aksjer i de to aksjeklassene likestilte. Hver aksje gir rett til en stemme på generalforsamlingen. Vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger er ikke etablert.

TAFJORD har et begrenset antall aksjeeiere som er kjent med hverandre og som forutsetningsvis vil sitte med aksjer over tid. Aksjene er ikke børsnotert.

Selskapet har vedtektsfestet omsetningsbegrensninger, hvorved aksjeeierne har forkjøpsrett og erverv av aksjer er betinget av styrets samtykke.

6. Generalforsamling

TAFJORD tilrettelegger for at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret. Generalforsamlingene er åpne og ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni måned.

Vedtektene fastsetter en frist på to uker for innkalling til generalforsamling. Praxis er imidlertid at innkalling sendes aksjeeiere, styret og revisor senest 21 dager før generalforsamling. Ved vedtektsendring praktiseres så langt mulig en frist på to måneder. Innkalling og saksfremlegg er utførlige og presise nok til at aksjeeierne kan ta stilling til sakene som skal behandles, og gjøres tilgjengelig på konsernets internettside.

Det opereres ikke med påmeldingsfrister for deltagelse på generalforsamling. Aksjeeierne informeres skriftlig om fremgangsmåten for å møte med fullmektig. Med selskapets begrensede aksjonærkrets anses en ordning med oppnevning av en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig som lite tjenlig. Det samme gjelder for utarbeidelse av fullmaktsskjema.

Styreleder åpner generalforsamlingen, deretter velges møteleder.

TAFJORD har vedtektsfestet et strengere flertallskrav for vedtektsendringer enn aksjelovens alminnelige krav. Vedtektsendringer gjøres med minst ¾ flertall av de avgitte stemmene.

Aksjonærene har gjennom beslutninger i generalforsamling ikke gitt styret fullmakter av noe slag.

7. Valgkomite

TAFJORD har en vedtektsfestet valgkomité med 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

Medlemmene velges for en periode på to år.

Valgkomitéen skal avgi en begrunnet innstilling til generalforsamlingen om valg av, og godtgjørelse til, medlemmer av selskapets styre og valgkomité.

Generalforsamlingen har vedtatt en instruks for valgkomitéens arbeid.

Medlemmene av valgkomiteen er oppgitt på tafjord.no.

8. Styret - sammensetning og uavhengighet

Styret har 5 aksjonærvalgte medlemmer og 2 medlemmer valgt av og blant de ansatte i konsernet.

Styret skal ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold, samt fungere godt som et kollegialt organ.

Vedtektene har en bestemmelse om at aksjeeiere eller grupper av aksjeeiere som representerer eierandeler på minst 20 prosent, har rett til å være representert i styret. Det er inngått avtale med de ansattes organisasjoner som regulerer de ansattes representasjon i konsernselskapenes styre.

Det er vedtektsfestet at styreleder og nestleder velges av generalforsamlingen.

NUES anbefaling om to års valgperiode / tjenestetid er inntatt i selskapets vedtekter.

De aksjonærvalgte medlemmene i styret er uavhengige av selskapets ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser. De aksjonærvalgte styremedlemmene Anne Breiby (styreleder), Per Arne Bjørge (nestleder) og Rigmor Andersen Eide anses som uavhengig av konsernets hovedaksjeeiere. Representanter fra ledende ansatte er ikke medlemmer av styret.

Det var i siste regnskapsår ingen tilfeller hvor et styremedlem måtte fratre/avstå fra behandlingen av en sak på grunn av inhabilitet.

I konsernets årsrapport er det opplyst om styremedlemmenes deltagelse på styremøtene og om forhold som kan belyse styremedlemmenes kompetanse.

På grunn av konsesjonsrettslige og vedtektsbestemte forhold er det ikke aktuelt å oppfordre styremedlemmer til å eie aksjer i selskapet.

9. Styrets arbeid

TAFJORD har en styreinstruks som regulerer styrets arbeidsform og som inneholder et rammeverk for konsernsjefs arbeidsoppgaver og plikter overfor styret. Instruks for konsernsjef beskriver hovedprinsippene for hvordan konsernsjef skal utøve den daglige ledelse av konsernets samlende virksomhet, og hvor det også er nedfelt beløpsatte fullmaktsrammer.

Styreinstruksen fastlegger at styremedlemmer skal melde fra til styret «hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet». Tilsvarende angir konsernets etiske retningslinjer for medarbeidere en plikt for hver enkelt til å informere nærmeste overordnede dersom muligheten for inhabilitet oppstår.

Bruk av revisjonsutvalg som saksforberedende organ vurderes ikke som tjenlig for TAFJORD. Begrunnelsen er at styret har nødvendig kompetanse og kapasitet, samtidig som samtlige styremedlemmer anses som uavhengige i forhold til ledende ansatte samt at konsernsjef ikke er medlem av styret.

Et kompensasjonsutvalg bestående av styrets leder og nestleder er etablert for å sikre en grundig og uavhengig behandling av styrets saker som gjelder godtgjørelse til konsernsjef.

Styret gjennomfører en årlig egenevaluering av sin virksomhet. I ordinær generalforsamling informeres aksjeeierne om de overordnede konklusjonene fra evalueringen.

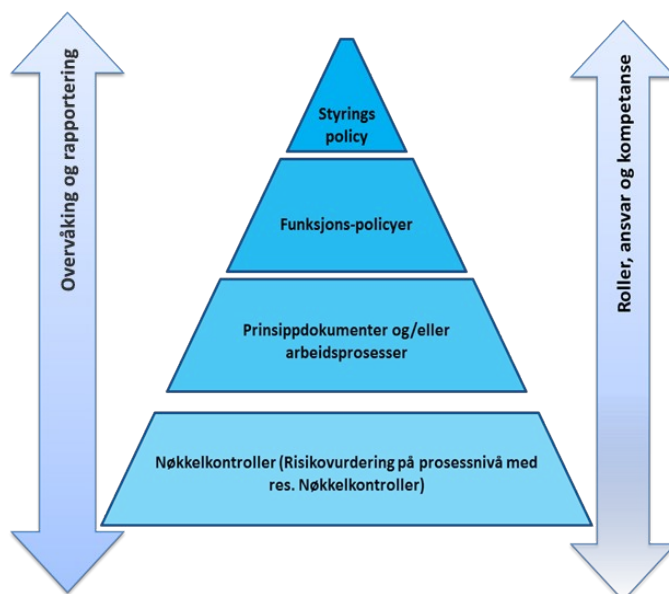
10. Risikostyring og intern kontroll

Styring, ledelse og kontroll i TAFJORD er tilrettelagt for å ivareta styrets ansvar på grunnlag av aksjelovgivningens forvaltnings- og tilsynsansvar (aksjeloven §§ 6-12 og 6-13), og at styret skal representere, beskytte og utvikle aksjonærfellesskapets verdier og interesser. Konsernets styringssystem gir oppdatert informasjon om status i forhold til mål og strategier, samt gjennomføring og kontroll av vesentlige og kritiske aktiviteter.

Prinsipper og rammer for styring av konsernets vesentlige risikoforhold er etablert. Det vises til ytterligere omtale av de finansielle risikoforholdene, markedsrisiko, valutarisiko, kredittisiko og likviditets- og renterisiko i årsberetningen.

TAFJORDs styringssystem baserer seg på COSO-rammeverket, og består av følgende elementer:

- Styringspolicyer fastsatt av styret
- Funksjonspolicyer fastsatt av konsernsjef
- Prinsippdokumenter og/eller arbeidsprosesser (aktiviteter og kontroller) fastsatt av funksjonsansvarlig eller prosesseier
- Nøkkelkontroller etablert av funksjonsansvarlig ut fra en risikovurdering



Styringssystemet er innpasset i konsernet kvalitetssystem. Styringspolicier, funksjonspolicier, prinsippdokumenter og arbeidsprosesser klargjør roller, ansvar og beslutningskompetanse i hele konsernorganisasjonen. Basert på risikovurderinger på virksomhets- og prosessnivå etableres det kontrolltiltak inn mot de vesentligste risikofaktorene knyttet til finansiell rapportering. Fokuset er på risiko for feilrapportering og misligheter. Ledelsene gjennomfører på årlig basis en gjennomgang av internkontrollen. Basert på en rullerende plan evalueres organisasjonen på bred basis med hensyn på samsvar mot lovkrav og interne styringsdokumenter. Resultatet presenteres for styret.

Det er etablert rutiner for varsling som tilrettelegger for at ansatte i konsernet kan kommunisere forhold knyttet til ulovlig og uetisk atferd.

TAFJORD har ikke etablert egen internrevisjon / internrevisor. Styret gjennomfører imidlertid kvalitetsrevisjon på utvalgte områder for å overvåke, bekrefte og om mulig forbedre konsernets risikostyring og internkontroll. Det gjennomføres minimum én kvalitetsrevisjon årlig, og til dette arbeidet benyttes i stor grad eksterne ressurser med spisskompetanse på det reviderte området.

Styret foretar årlig en gjennomgang av konsernets viktigste risikoområder.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret, som fastsettes av generalforsamlingen, omfatter ikke resultatavhengige elementer eller bonusordninger. Utover den godtgjørelse som fastsettes av generalforsamlingen, mottar ikke styrets medlemmer noen former for godtgjørelse og har ingen forretningsmessige avtaler med konsernet.

Det er etablert en felles godtgjørelsesmodell for fastsettelse av honorar til styremedlemmene i konsernet. Faktisk utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer fremgår av årsregnskapet.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef fastsettes av et samlet konsernstyre i møte etter innstilling fra Kompensasjonsutvalget. Konsernsjef har ikke bonusavtale. Generalforsamlingen er ikke involvert. Styret har vedtatt retningslinjer som konsernsjef skal følge ved fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i TAFJORD. Opplysningene om faktisk utbetalt godtgjørelse til konsernsjef og ledende ansatte fremgår av årsregnskapet.

13. Informasjon og kommunikasjon

Det er etablert egne retningslinjer for konsernet sin kommunikasjon med aksjeeierne. I tillegg til generalforsamling avholdes det minimum to Eiermøter per år.

Selskapets informasjon og kommunikasjon med obligasjonsinvestorene (Nordic ABM) er underlagt krav i Børsforskriften. Den informasjonen som er tilgjengelig på tafjord.no, herunder årsrapporten, evalueres jevnlig mot børsens IR-anbefaling.

Gjennom rapportering av finansiell og forretningsmessig informasjon, blir konsernets interessenter holdt løpende orientert om finansielle status og utvikling.

Finanskalender, årsrapporter, halvårsrapporter, låneavtaler (obligasjonslån) samt øvrige børsmeldinger publiseres på børsens meldingssystem og tafjord.no i samsvar med obligasjonsreglene for Nordic ABM.

14. Selskapsovertakelse

Anbefalingene om overtakelsestilbud anses ikke relevant for TAFJORD. Referansene er knyttet til situasjoner innrettet med tilbud om kjøp av et selskaps aksjer hvor selskapet er børsnotert og situasjonen i vesentlig grad er regulert av verdipapirhandelloven.

I den forstand at anbefalingen på generelt grunnlag trekker opp en normativ rolleatferd i situasjoner i nevnte kapittel, har styret erklært seg enig i utsagnene.

15. Revisor

TAFJORD benytter samme revisjonsfirma i alle konsernselskaper.

I tillegg til lovpålagt revisjon av årsoppgjøret, foretar revisor en forenklet revisjonskontroll av halvårsregnskapet. Hovedtrekkene i revisors plan for utføring av det årlige revisjonsarbeidet forelegges styret.

TAFJORD benytter ikke sin valgte eksterne revisor som rådgiver på en slik måte at det kan reises rimelig tvil når det gjelder revisors uavhengighet og objektivitet. Revisor skal følgelig ikke benyttes til andre tjenester enn lovpålagt revisjon, skatterådgivning av moderat omfang og eventuelle attestasjonstjenester, med mindre dette er forhåndsgodkjent av styret. Slik godkjenning kan kun gis innenfor en streng tolkning av lov og beste praksis.

I sak om revisors godtgjørelse, som styret årlig legger frem for selskapets generalforsamling til godkjenning, er godtgjørelsen fordelt på lovpålagt revisjon, attestasjonstjenester, skatterådgivning og andre tjenester utenfor revisjon.

Revisor deltar på styrets behandling av årsregnskap og årsberetning og på generalforsamling.

Styret sørger for at revisor en gang per år legger frem for styret en rapport som inneholder revisors syn på selskapets internkontroll, regnskapsprinsipper, sentrale forhold ved revisjonen, risikostyring og andre forhold som revisor vil påpeke, og med forslag til forbedringer av identifiserte svakheter.

Styret og revisor har minst ett møte i året uten at konsernsjef eller andre fra administrasjonen er til stede.

Styret i Tafjord Kraft AS består av syv medlemmer. Fem av medlemmene er valgt av aksjonærene og to er valgt av og blant de ansatte. Det er avholdt åtte styremøter i 2018. Aksjonærvalgte styremedlemmer har ikke hatt arbeidsoppgaver for konsernet som ikke er relatert til styreverv.



STYRELEDER ANNE BREIBY (F. 1956)

Medlem av styret og styrets leder siden 2016. Har deltatt i samtlige styremøter. Utdannet Cand. Scient. Tidligere politisk rådgiver i Fiskeridepartementet og statssekretær i Næringsdepartementet. Har de siste 15 årene drevet egen virksomhet med styrearbeid som vesentligste arbeidsområde.



NESTLEDER PER ARNE BJØRGE (F. 1950)

Medlem av styret siden 2016. Har deltatt i samtlige styremøter. Bachelorgrad innen økonomi og administrasjon. Registrert revisoreksamen. Daglig leder i rådgivingselskapet PAB Consulting. Styremedlem blant annet i Gjensidige Forsikring og Gjensidigestiftelsen.



RIGMOR ANDERSEN EIDE (F. 1954)

Medlem av styret siden 2016. Har deltatt i ni styremøter. Medlem av Ålesund kommunestyre 1995-2007 og 2015-2019, og medlem av Møre og Romsdal fylkesting 2003-2011. Stortingsrepresentant i perioden 2009-2017. Tidligere medlem av Næringskomiteen og Energi- og miljøkomiteen.



THOR ANDRÉ BERG (F. 1966)

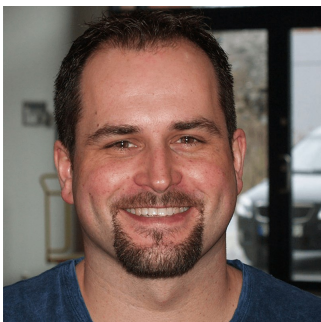
Medlem av styret siden 2018. Har deltatt i samtlige styremøter. Utdannet sivilingeniør, med en mastergrad innen strategisk ledelse. Jobber nå med Innovasjon og utvikling i BKK. Styreerfaring fra bl.a. Sognekraft, Fjordkraft og Validér.

**KETIL KONGLEVOLL (F. 1970)**

Medlem av styret siden 2020, valgt på ekstraordinær generalforsamling den 28. februar. Utdannet sivilingeniør og bedriftsøkonom. Jobber nå med industrielt eierskap i BKK. Styreerfaring fra bl.a. SFE, Småkraft og Agua Imara.

**MARTIN J. EMBLEM (F. 1978)**

Medlem av styret siden 2019. Har deltatt i seks styremøter. Utdannet siviløkonom. Ansatt i Tafjord Kraftproduksjon siden 2006 der han jobber med fysisk og finansiell krafthandel. Styremedlem i Lyspunktet AS 2004-2012, og medlem av Bydelsutvalget for Hessa, Skarbøvik og Aspøy 2015-2019.

**PER OVE HJELME (F. 1979)**

Medlem av styret siden 2015. Har deltatt i samtlige styremøter. Ansatt i konsernet siden 2001, p.t energimontør i Tafjord Kraftproduksjon AS. Leder for EL&IT i TAFJORD.

Konsernledelsen i TAFJORD består av konsernsjef, stabssjefer og konserndirektører.



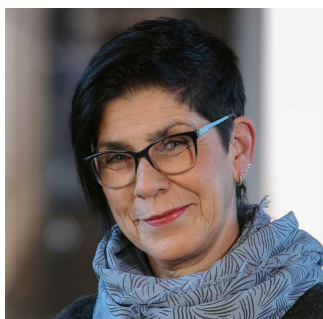
KONSERNSJEF ERIK ESPESET (F. 1966)

Konsernsjef i TAFJORD siden 1. januar 2013. Sivilingeniør og MBA. Styreleder i Mørenett AS og NHO Møre og Romsdal. Styremedlem i Forsvarets Forskningsinstitutt. Tidligere styreleder i miljøstiftelsen Zero.



ØKONOMI- OG FINANSDIREKTØR TERJE SØVIKHAGEN (F. 1967)

Ansatt i Tafjord Kraft AS som økonomikonsulent/controller i 1999, finanssjef fra 2003 og økonomi- og finansdirektør fra 2013. Diplomøkonom, Autorisert Finansanalytiker (AFA) og MBA i finans. Styremedlem i Svelgen Kraft Holding og Mørenett AS.



KOMMUNIKASJONSSJEF KARI LØKEN (F. 1958)

Kommunikasjonssjef i Tafjord Kraft AS siden 2006. Tidligere daglig leder i kommunikasjonsbyrå. Bedriftsøkonom, Markedskandidat, Høyskolekandidat informasjon og Master of Management med spesialisering kommunikasjon. Styremedlem i Stiftinga Kraft- og Skredsenter i Tafjord.



ORGANISASJONSSJEF MAY BRIT TØMMERVIK (F. 1960)

Organisasjonssjef i Tafjord Kraft AS siden 2008. Tidligere ulike lederstillinger i helsevesenet. Bachelor i sykepleie med spesialisering i psykiatri. Bachelor i ledelse. Master of Management.



DIREKTØR VANNKRAFT STIG FALLING (F. 1958)

Direktør i Tafjord Kraftproduksjon siden 1. januar 2014. Begynte i konsernet i 1981 og har hatt ulike stillinger i Tafjord Kraftproduksjon, både administrative og tekniske. Kraftverksjef fra 2007. Sivilingeniør i elektroteknikk. Master of Management.



DIREKTØR ENERGIGJENVINNING IRENE VIK (F. 1968)

Direktør i Tafjord Kraftvarme AS siden 2015. Tidligere engineering manager med ansvar for Bridge, UCOM og IAS i Ulstein Power & Control AS, daglig leder i IT-selskapet OCS PreMaster AS, prosjektleder og plansjef i Telenor Mobil. Sivilingeniør i teknisk fysikk. Master of Management.



DIREKTØR MARKED GUNNAR HAREIDE (F. 1958)

Direktør i Tafjord Marked AS siden 2010. Tidligere dir. i Vesta AS og Stokke AS, samt adm. dir. i FactoNor AS og Fora Form AS. Cand. mag. i tekniske og økonomiske fag samt Forsikringsøkonom HFE. Styremedlem i ÅKP AS og varamedlem til styret i Hafast AS.



DIREKTØR TELEKOM ROAR SLOTSVIK (F. 1977)

Direktør i Tafjord Connect AS siden 2019. Tidligere Executive Vice President Sales & Marketing i Optimar AS og Brunvoll AS, samt lederstillinger innen Operations og innkjøp i Bandak Group AS, Mørenot AS og Aker Solutions. Utdannet ved Handelshøyskolen BI i Sandvika.

Tafjord Kraft AS

Valgkomiteen

Til generalforsamlingen i Tafjord Kraft AS

Valgkomiteens innstillinger til generalforsamlingen 2020

Generalforsamlingen valgte den 15.mai 2019 under sak 08/19 følgende valgkomite for to år:

Kjell Standal, leder

Øystein Tvedt

Anne Marit Steen

Valgkomiteen har fulgt den vedtatte instruks for komiteen, datert 28.februar 2020 og har hatt 2 møter, i tillegg til mailutvekslinger. Videre har valgkomiteens leder intervjuet styrelederen ved to anledninger, før og etter styret foretok sin selvevaluering. I tillegg har valgkomiteens leder hatt telefonmøte med konsernsjefen den 27. mars 2020.

Valgkomiteen har hatt tilgang til styrets selvevaluering og valgkomiteens leder har diskutert evalueringen med styreleder og konsernsjef.

Samtlige styremedlemmer står på valg ved generalforsamlingen 2020.

Innstillinger

1. Valgkomiteen foreslår at følgende medlemmer av styret velges for to år:

Anne Breiby, styreleder

Ketil Konglevoll, styrets nestleder

Nils-Arne Bakken

Per Arne Bjørge

Silje Skaar Sunde

Vår innstilling er enstemmig.

Ved innstillingen av Nils-Arne Bakken ble medlem i valgkomiteen Øystein Tvedt erklært inhabil. Dette fordi Tvedt er med i ledelsen av et selskap der Bakken er styreleder. Komiteen er ikke i tvil om at inhabilitet ikke foreligger, men for at det ikke skal råde noe tvil om komiteens arbeide, ble Tvedt erklært inhabil av de andre medlemmene i valgkomiteen. Tvedt aksepterte denne beslutningen.

På ekstraordinær generalforsamling den 28. februar 2020 ble vedtektene endret slik at det ikke lenger skal velges varamedlemmer til styret, med unntak av varamedlemmer for ansattevalgte styremedlemmer, slik Representasjonsforskriften krever.

2. Godtgjørelse til styrets medlemmer

Valgkomiteen foreslår en generell økning på 2 % for styrets medlemmer og de vil da motta slik godtgjørelse:

Styrets leder	kr 196.200 pr. år
Styremedlemmene	kr 116.700 pr. år
Varamedlemmer	kr 6.580, - pr. møte

3. Godtgjørelse for valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteen foreslår at møtegodtgjørelsen settes til:

Valgkomiteens leder	Kr 7.000, - pr. møte, som tidligere
Medlemmer	kr 5.000, - pr. møte, som tidligere

For møter med eiere, styremedlemmer eller konsernsjef betales kr 1.000, - pr. møte som tidligere.

4. Styrets selvevaluering

Valgkomiteens leder hadde et planleggingsmøte med styrets leder den 15. januar 2020 hvor man diskuterte hvorledes styret best kunne foreta en selvevaluering, jfr. Valgkomiteens instruks pkt. 2. 5. Etter dette møtet ble spørsmål utarbeidet av styrets leder og disse ble på nytt diskutert med valgkomiteens leder.

Selvevalueringen ble gjort i styremøte i januar 2020 og oppsummeringen av evalueringen ble gjort i et internt notat datert 10. februar 2019 som valgkomiteens medlemmer har fått tilgang til.

Valgkomiteen er, etter å ha lest resultatet av selvevalueringen, enige med styret om at de har fungert godt i det foregående år og ivaretatt aksjonærenes verdier på en god måte.

5. Presentasjon av de foreslåtte aksjonærvalgte kandidater

Anne Breiby (f. 1956)

Medlem av styret og styrets leder siden 2016. Utdannet cand. Scient. Tidligere politisk rådgiver i Fiskeridepartementet og statssekretær i Næringsdepartementet. Har de siste 15 årene drevet egen virksomhet med styrearbeid som vesentligste arbeidsområde. Har styreerfaring som styreleder og styremedlem i en rekke bedrifter og foretak.

Ketil Konglevoll (f. 1970)

Medlem av styret siden ekstraordinær generalforsamling 28. februar 2020, og da valgt fram til ordinær generalforsamling 2020.

Han er utdannet sivilingeniør, med tilleggsutdannelse i økonomi fra Handelshøyskolen BI. Han har arbeidet i ulike deler av BKK-konsernet i en årrekke og er i dag leder for avdelingen for industrielt eierskap i BKK. Han har bred styreerfaring fra relevante bedrifter, og har også kurs i styrearbeid fra Handelshøyskolen BI.

Per Arne Bjørge (f. 1950)

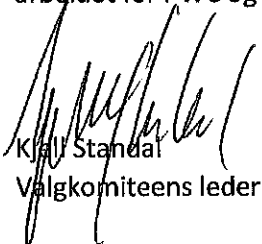
Medlem av styret siden 2016. Utdannelse innenfor økonomi, ledelse og revisjon. Daglig leder i konsultentselskapet PAB Consulting AS. Tidligere regionbanksjef i Kreditkassen. Styreerfaring fra en rekke selskaper. Har fram til 2020 også vært styremedlem i Gjensidige ASA og Gjensidigestiftelsen.

Nils-Arne Bakken (f.1959)

Nytt styremedlem i forbindelse med generalforsamlingen 2020. Han har en doktorgrad fra NTNU innenfor Industriell økonomi. Han har bred toppledererfaring bl.a. som direktør for forretningsutvikling i Skagerak Energi, adm. dir. i Altibox og adm. dir. i Lyse fiberinvest. Han er i dag professor i Digitaløkonomi og Teknologiledelse ved Høyskolen Kristiania. Variert styreerfaring fra teknologibedrifter, samt Telenor Cinclus AS og Fjordkraft AS.

Silje Skaar Sunde (f.1984)

Nytt medlem av styret fra 2020. Hun er siviløkonom og statsautorisert revisor fra NHH. Styreerfaring fra bl.a. Sognekraft. Arbeider i BKKs avdeling for industrielt eierskap, tidligere arbeidet for PWC og Stiftelsestilsynet



Kjell Standal
Valgkomiteens leder

Øystein Tvedt

Anne Marit Steen

Ålesund/Bergen, 16. april 2020