

## AKSJONÆRMELDING PR. 31.12.2010

Tinfos er et kraftselskap med fokus på utvikling av småkraft. Selskapet har i år signert 11 avtaler om fallrettigheter knyttet til småkraftverk, tilsvarende et produksjonsvolum på 81 GWh (93 GWh i 2009). Småkraftverkene Kobbholm/Valvatn (21 GWh) startet opp i desember, og bygging av Saksenvik Kraft (7 GWh) ble igangsatt ved årsskiftet. Kraftverket ved Manipi (44 GWh) i Indonesia ble startet i januar 2011.

Produksjonen ved kraftverket på Notodden ble 213 GWh i 2010, som er 5 % lavere enn i 2009. Høye kraftpriser resulterte i en kraftomsetning på 81 MNOK, mot 66 MNOK i 2009.

1000nok	TINFOS AS		TINFOS KONSERN		1000nok	TINFOS AS		TINFOS KONSERN	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Salgsinntekter	80 908	66 441	83 804	67 891	<b>EIENDELER</b>				
Andre inntekter	12 532	11 406	11 069	11 779	Immaterielle eiendeler	-	206	3 697	5 640
<b>DRIFTSINTEKTER</b>	<b>93 440</b>	<b>77 847</b>	<b>94 873</b>	<b>79 670</b>	Varige driftsmidler	162 702	71 821	315 864	170 136
Varekostnad	9 681	8 974	9 783	8 564	Finansielle anleggsmidler	66 841	56 455	6 672	7 372
Personalkostnader	20 956	21 128	21 645	23 517	<b>ANLEGGSMIDLER</b>	<b>229 543</b>	<b>128 482</b>	<b>326 233</b>	<b>183 148</b>
Avskrivninger	1 836	2 213	4 581	5 171	Fordringer	55 688	39 122	30 113	28 243
Andre driftskostnader	28 207	27 112	29 809	30 357	Investeringer		27 794	10 286	50 710
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>60 680</b>	<b>59 427</b>	<b>65 818</b>	<b>67 609</b>	Betalingsmidler				
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>32 760</b>	<b>18 420</b>	<b>29 055</b>	<b>12 061</b>	<b>OMLØPSMIDLER</b>	<b>55 688</b>	<b>66 916</b>	<b>40 399</b>	<b>78 953</b>
Renteinntekter	1 530	1 635	223	692	<b>EIENDELER</b>	<b>285 231</b>	<b>195 398</b>	<b>366 632</b>	<b>262 101</b>
Rentekostnader	-1 685	-1 425	-4 411	-1 798	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
Sum renteinntekt-/kostnad	-155	210	-4 188	-1 106	Aksjekapital	3 088	3 088	3 088	3 088
Andre finansinntekter	11 171	114 646	22 421	114 646	Annen egenkapital	166 992	152 544	141 245	132 337
Andre finanskostnader	-8 225	-5 167	-20 234	-3 275	Minoritetsinteresser			7 566	6 641
Sum andre finansposter	2 946	109 479	2 187	111 371	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>170 080</b>	<b>155 632</b>	<b>151 899</b>	<b>142 066</b>
<b>Finansresultat</b>	<b>2 791</b>	<b>109 689</b>	<b>-2 001</b>	<b>110 265</b>	Avsetning til forpliktelses	4 981	3 609	1 878	3 443
<b>Ordinært resultat før skatt</b>	<b>35 551</b>	<b>128 109</b>	<b>27 054</b>	<b>122 326</b>	Rentebærende langsiktig gjeld			106 570	82 513
Skattekostnad	21 102	11 843	20 894	10 427	Annen langsiktig gjeld	5 051			2 150
<b>Resultat</b>	<b>14 449</b>	<b>116 266</b>	<b>6 160</b>	<b>111 899</b>	<b>LANGSIKTIG GJELD</b>	<b>10 032</b>	<b>3 609</b>	<b>108 448</b>	<b>88 106</b>
Minoritetsinteresser			-1 279	-722	Kassekreditt gjeld	66 915		66 915	
					Leverandørgjeld	13 771	3 396	13 800	3 329
					Betalbar skatt	20 412	12 474	20 631	10 965
					Avsatt til utbytte				
					Annen kortsiktig gjeld	4 021	20 287	4 939	17 635
					<b>KORTSIKTIG GJELD</b>	<b>105 119</b>	<b>36 157</b>	<b>106 285</b>	<b>31 929</b>
					<b>GJELD</b>	<b>115 151</b>	<b>39 766</b>	<b>214 733</b>	<b>120 035</b>
					<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>285 231</b>	<b>195 398</b>	<b>366 632</b>	<b>262 101</b>

### SMÅKRAFTVERK

Tinfos signerte fallrettighetsavtaler for 11 småkraftverk i 2010. Dersom konsesjon gis som forventet for disse prosjektene, vil det gi en produksjon på 81 GWh årlig. Selskapets portefølje av fallrettighetsavtaler utgjør 386 GWh/år.

Kobbholm Kraftverk i Øst- Finnmark ble satt i produksjon i desember. Dette vil, sammen med nabokraftverket Valvatn, gi en årlig middelproduksjon på 21 GWh. Ferdigstillelse av kraftverket "Manipi" på øya Sulawesi i Indonesia har blitt forsinket, og oppstart ble forskjøvet til januar 2011. Anlegget er nå i regulær drift og omfatter en årlig middelproduksjon på 44 GWh.

### KRAFTPRODUKSJON OG KRAFTPRISER.

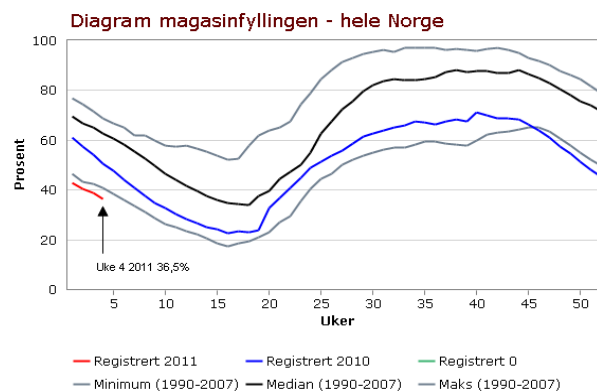
Produksjonen ved kraftverket på Notodden ble 213 GWh i 2010, mens samlet produksjon i småkraftverkene ble 6,1 GWh. (henholdsvis 225 og 5,6 GWh i 2009).

Driften ved kraftverket på Notodden har i all hovedsak forløpt tilfredsstillende. En mindre skade på en generator i september medførte 1,2 GWh tapt produksjon. Som det fremgår av diagrammet, har magasinfyllingen i Norge vært svært lav

gjennom hele året. Fyllingsgraden i vannmagasinene for kraftverket på Notodden var ca. 10 % lavere enn foregående år. Gjennomsnittlig kraftpris i prisområde NO2 var EUR 50,8 i 2010, mot EUR 35,5 i 2009, dvs. en prisøkning på 43 %.

### FORELØPIG REGNSKAP PR. 31.12.2010

Foreløpig driftsresultat for Tinfos AS utgjør 32,8 MNOK og for konsernet 29,1 MNOK. Resultat etter skatt utgjør 14,4 MNOK for Tinfos AS, etter fradrag for 21,1 MNOK i skatt, og 6,2 MNOK for konsernet.



### UTSIKTENE FREMOVER

Forbruket av el. kraft økte med 6 % i 2010. Det forventes fortsatt jevnt høy etterspørsel etter kraft også i 2011. Grunnet den hydrologiske ubalansen forventes fortsatt høye kraftpriser i 2011, men prisenivået vil være følsomt for nedbørsendringer og fyllingsgrad i magasinene. Tilgjengelighet på atomkraft fra Sverige vil også være av betydning.

Fra 2012 vil det bli etablert et felles grønt sertifikatmarked for Norge og Sverige. Et slikt marked vil være av positiv betydning for småkraftverksvirksomheten.

Notodden, 16.02.2011  
Styret i Tinfos AS

Spørsmål kan rettes til:

Tor Syverud, adm. direktør – tlf. 95 14 21 97  
Vigdís Ormevik, økonomisjef – tlf. 95 02 79 60