

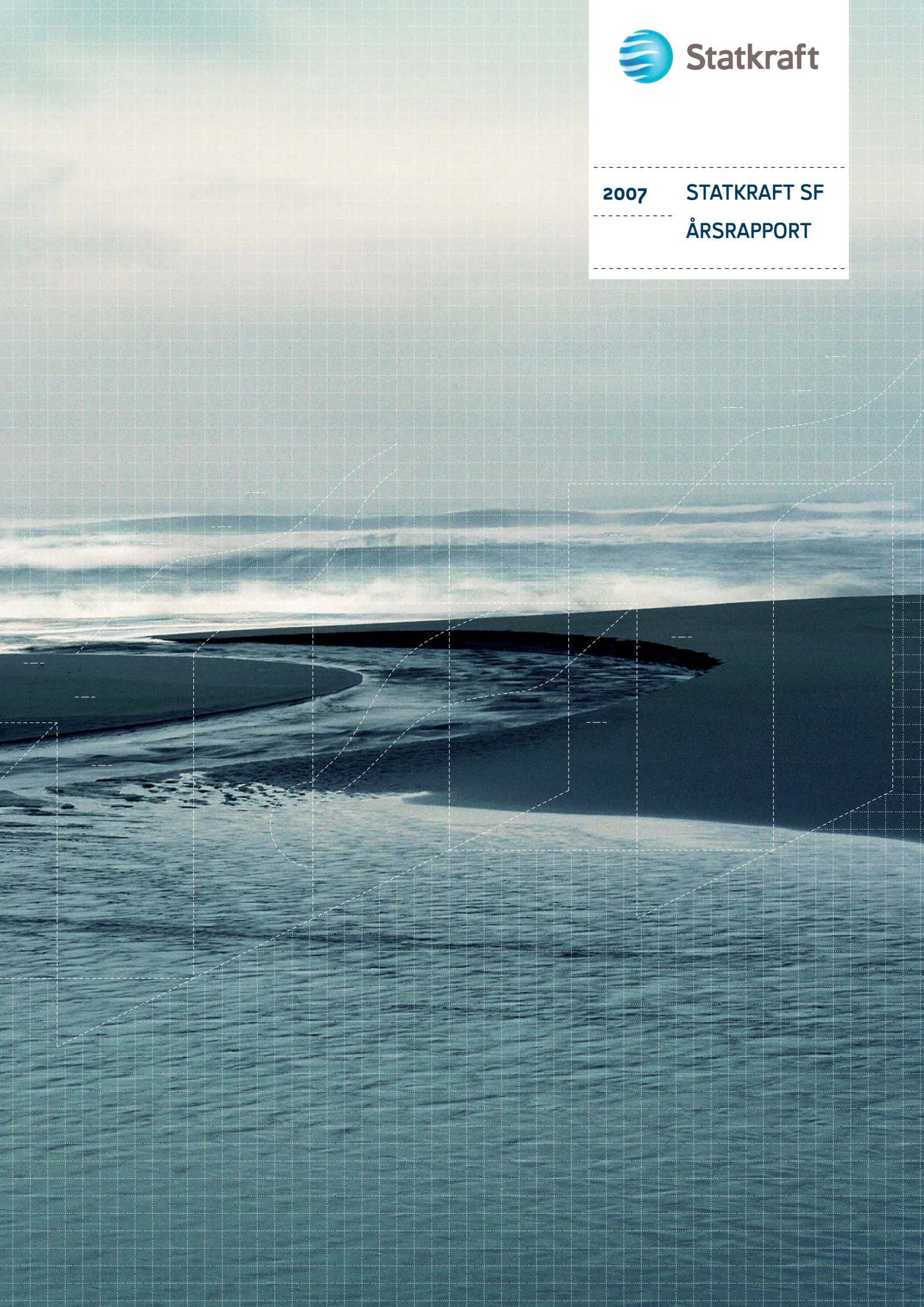


Statkraft

2007

STATKRAFT SF

ÅRSRAPPORT



STYRETS ÅRSBERETNING

2007 ble et varmt og vått år, og store nedbørsmengder ga lave kraftpriser. Tross nedgangen i kraftprisene leverte Statkraft et sterkt resultat basert på god energidisponering og sikringshandel, effektiv underliggende drift og økt bidrag fra tilknyttede selskaper. I løpet av året ferdigstilte konsernet utbyggingen av to gasskraftverk i Tyskland og ett gasskraftverk i Norge. Videre undertegnet Statkraft en avtale med det svenske selskapet SCA om en tiårig industrikraftleveranse og felles satsing på utbygging av vann- og vindkraft i Sverige. I fjerde kvartal inngikk Statkraft en intensjonsavtale med E.ON AG om bytte av Statkrafts aksjer i E.ON Sverige mot aktiva og aksjer i E.ON AG. Statkraft vil gjennom denne avtalen bli Europas største produsent av fornybar energi og en betydelig aksjonær i E.ON AG.

Statkraft SFs formål er å eie alle aksjene i og gi lån til Statkraft AS. I tillegg har Statkraft SF enkelte eiendeler som av formelle årsaker ikke kan eies av Statkraft AS. Dette gjelder kraftverk som er hjemfalt og utleid eller som ved hjemfall vil tilfalle Statkraft, samt enkelte utenlandsengasjementer (Asian Power Invest AB og Nordic Hydropower AB).

Konsernregnskapet til Statkraft SF vil, med unntak av de tilbakeholdte eiendelene og enkelte poster på passivasiden, være identisk med konsernregnskapet for underkonsernet Statkraft AS.

Viktige hendelser

Statkraft og E.ON AG inngikk i oktober en intensjonsavtale om å la E.ON AG overta Statkrafts eierandel på 44,6 % i E.ON Sverige AB i bytte mot aktiva innen fleksibel kraftproduksjon samt aksjer i E.ON AG. Den samlede verdien av byttehandelen er på cirka 35 milliarder kroner (4,4 milliarder euro). En endelig avtale forventes å bli undertegnet i løpet av første halvår 2008.

I løpet av 2007 ble utbyggingen av tre gasskraftverk ferdigstilt, henholdsvis Knapsack (100 % eierandel) og Herdecke (50 %) i Tyskland samt Kårstø (50 %) i Norge. De tre gasskraftverkene har en installert effekt på i overkant av 1600 MW hvorav Statkrafts andel er i overkant av 1200 MW.

I september inngikk Statkraft og det svenske selskapet SCA en tiårig industrikraftavtale, som innebærer en årlig leveranse på 500 GWh kraft til SCAs svenske virksomhet innen skogindustri. Samtidig etablerte de to selskapene et felles selskap for satsing på fornybar energi i Sverige. Planene omfatter utbygging av syv vindparker i Västernorrland og Jämtland med en potensiell årlig produksjon på cirka 2,8 TWh. Selskapene vil også utrede forutsetningene for å bygge ut 630 GWh vannkraft i fire vassdrag der SCA har fallrettigheter.

Pålsbu vannkraftverk ble åpnet i oktober, og vil få en produksjon på 22 GWh per år. Statkrafts datterselskap Trondheim Energi bygger nytt vannkraftverk i Leirfossene i Nidelven – dette vil erstatte to eldre kraftverk, og vil bidra med økt produksjon på 43 GWh per år. I mai mottok Statkraft endelig konsesjon for Kjensvatn vannkraftverk i Nordland. Forventet produksjon er 75 GWh. I løpet av året besluttet Statkrafts datterselskap Småkraft å bygge ytterligere åtte nye småskala vannkraftverk med en forventet produksjon på totalt 115 GWh. I tillegg har selskapet konsesjon for ytterligere 11 kraftverk.

I 2007 fikk Statkraft sin første vindkraftkonsesjon i Storbritannia. Vindparken Blaengwen vil få en total kapasitet på 20-30 MW.

Nytt forbrenningsanlegg ved Heimdal Varmesentral og ny fjernvarmeledning til Midtbyen i Trondheim ble åpnet i september. Det nye anlegget øker forbrenningskapasiteten med 120 000 tonn avfall og har en installert effekt på 40 MW.

SN Power (50 % eierandel) kjøpte i 2007 det peruanske selskapet Electroandes SA. Med dette er SN Power en av Perus fem største kraftprodusenter med total installert effekt på 300 MW. På Filippinene overtok selskapet, sammen med en lokal partner, et vannkraftverk på 360 MW, og er i sluttforhandlinger om overtagelse av ytterligere to, også det i samarbeid med en lokal partner. I

Chile besluttet selskapet å bygge ut et vannkraftverk på 156 MW, samt en vindpark på om lag 50 MW.

I løpet av året åpnet Statkraft tre nye kontorer i henholdsvis Serbia, Romania og Albania.

Statkraft økte i 2007 rammene for satsing innen teknologiutvikling, innovasjon, samt forskning og utvikling. I september besluttet Statkraft å starte byggingen av verdens første prototyp for saltkraftverk i Hurum. Anlegget vil få en effekt på 2-4 kW, og er et viktig skritt mot fremtidige kommersielle anlegg. I løpet av høsten posisjonerte selskapet seg også for utbygging av solkraft i Italia og Spania. I desember inngikk konsernet et samarbeid med NTNU, Uppsala Universitet og Danmarks Tekniske Universitet om forskning på havenergi.

I juli var det en stor flom i Østlandsområdet. Beredskapstiltak ble iverksatt i Numedalslågen, og det ble gjennomført forhåndstopping for å redusere virkningene av flommen. Det var få problemer med egne anlegg og beredskapsplanene fungerte tilfredsstillende. Gjennom prognoser og informasjon om utviklingen i vannsituasjonen bidro Statkraft til å begrense skadene av flommen.

Økonomiske resultater ¹

Årsresultat

I 2007 ble resultatet før skatt 8809 millioner kroner (11 578 millioner kroner) og resultatet etter skatt 6772 millioner kroner (7791 millioner kroner).

Engangsposter og urealiserte verdiendringer i konsernet og tilknyttede selskaper utgjorde -540 millioner kroner før skatt (1004 millioner kroner) og -397 millioner kroner etter skatt (790 millioner kroner). Årets resultat fra den ordinære virksomheten før engangsposter og urealiserte verdiendringer ble dermed 9349 millioner kroner før skatt (10 574 millioner kroner) og 7169 millioner kroner etter skatt (7001 millioner kroner).

Avkastning

Avkastningen av driftsaktivitetene i 2007 målt ved ROACE (driftsresultatet målt i forhold til gjennomsnittlig sysselsatt kapital), var 17,8 % før skatt (22,9 %). Nedgangen på 5,1 %-poeng skyldes primært nedgang i driftsresultat som følge av lavere kraftpriser. Tallgrunnlaget for beregningen er justert for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangsposter. Statkrafts mål for ROACE er 16 %. Avkastningen på egenkapitalen fra ordinær virksomhet ble 15,8 % etter skatt (15,5 %) og total kapitalavkastningen fra ordinær virksomhet ble 8,6 % etter skatt (8,5 %).

Driftsinntekter

I 2007 gikk gjennomsnittlig systempris ned med 16,7 øre/kWh til 22,4 øre/kWh. Hovedforklaringene til prisfallet er en sterk hydrologisk balanse og høyere produksjon. Sammenlignet med rekordprisene i 2006, holdt prisene seg lave gjennom det meste av 2007. Mot slutten av året økte imidlertid prisene som følge av lavere tilsig, høyere kullpriser og forventninger om økte priser som følge av nye CO₂-kvoter, og i desember var systemprisen høyere enn i 2006.

Konsernet hadde en brutto omsetning på 17 950 millioner kroner i 2007 (16 379 millioner kroner). Økningen på 1571 millioner kroner skyldes at Fjordkraft med en omsetning på 2758 millioner kroner ble konsolidert som datterselskap fra 1. januar 2007, mens selskapet var rapportert som tilknyttet selskap i 2006. Produksjonen gikk ned fra 45,6 TWh i 2006 til 44,9 TWh i 2007, men var likevel høyere enn i et normalår. Nettoeffekten av lavere systempris og redusert volum ble at inntektene fra spotsalget gikk ned med 3091 millioner kroner i forhold til 2006. Lave systempriser i 2007 medførte imidlertid også at verdien av forhåndssalget økte markert sammenlignet med året før. Inntektene fra dynamisk sikring ble således betydelig høyere, og viser en økning på 1565 millioner kroner sammenlignet med 2006.

Kraftsalg til industrien på politisk bestemte kontrakter utgjorde 10,3 TWh, som gir en estimert mindreverdi på 587 millioner kroner i forhold til salg av kraftvolumet til spotpris.

¹ Tall i parentes viser sammenlignbare tall for 2006.

Andre driftsinntekter utgjorde 1406 millioner kroner i 2007 (1016 millioner kroner). Økningen fra 2006 skyldes primært inntektsføring av dagbøter relatert til forsinket ferdigstillelse av de tre gasskraftverkene.

Kostnadene knyttet til energikjøp var 2680 millioner kroner i 2007 (190 millioner kroner). Den markante økningen skyldes primært konsolideringen av Fjordkraft som har et energikjøp på 2484 millioner kroner.

Kostnadene til overføring av kraft gikk ned med 91 millioner kroner til 948 millioner kroner. Nedgangen skyldes at de variable delene av overføringstariffen sank kraftig som følge av reduserte overføringsvolum og lavere priser.

Urealiserte verdiendringer for energikontrakter var -739 millioner kroner i 2007 mot 1975 millioner kroner i 2006. Konsernets netto driftsinntekter ble dermed 13 583 millioner kroner mot 17 125 millioner kroner i 2006. Justert for de urealiserte verdiendringene ble netto driftsinntekter 14 322 millioner kroner (15 150 millioner kroner), som representerer en nedgang på 6 %.

Driftskostnader

Driftskostnadene var 6183 millioner kroner i 2007, en økning på 972 millioner kroner fra 2006.

Lønnskostnadene økte med 282 millioner kroner til 1604 millioner kroner. Økningen er knyttet til konsolideringen av Fjordkraft, ny virksomhet, økt bemanning i eksisterende virksomhet, ordinær lønnsutvikling samt økte avsetninger til pensjonsforpliktelser.

Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter økte med 180 millioner kroner til 1034 millioner kroner som følge av løpende regulering av beregningsgrunnlaget, mens avskrivningene økte med 147 millioner kroner til 1656 millioner kroner. Økningen i avskrivninger relaterer seg i hovedsak til konsolideringen av Fjordkraft, gasskraftverket i Knapsack, vindparken i Kjøllefjord og meravskrivning på stator i Svartisen.

Andre driftskostnader var 1890 millioner kroner i 2007. Økningen på 364 millioner kroner skyldes primært konsolideringen av Fjordkraft, ny virksomhet, prosjektutvikling og økte leverandørkostnader.

Driftsresultat

Driftsresultatet for 2007 ble 7400 millioner kroner (11 914 millioner kroner). Justert for urealiserte verdiendringer for energikontrakter og vesentlige engangsposter var driftsresultatet 8139 millioner kroner (9985 millioner kroner), en nedgang på 18 % fra 2006. Segmentet Produksjon og sikringshandel bidro med 98 % av driftsresultatet.

Resultatandeler fra tilknyttede selskaper

Resultatandelene fra konsernets tilknyttede selskaper ble 2652 millioner kroner i 2007 (2054 millioner kroner). Justert for urealiserte verdiendringer og vesentlige engangsposter ble resultatandelene 2682 millioner kroner, en forbedring på 834 millioner kroner. Den underliggende forbedringen skyldes økt aktivitet i SN Power som bidrar med 153 millioner kroner av fremgangen, resultatforbedring i E.ON Sverige på 388 millioner kroner som følge av høyere produksjon, samt oppstart av gasskraftverket i Herdecke som bidrar med en forbedring på 69 millioner kroner. Den resterende underliggende forbedringen er primært knyttet til de norske regionale selskapene, BKK og Agder Energi.

Netto finanskostnader

Samlet for året ble netto finanskostnader 1243 millioner kroner (2390 millioner kroner). Nedgangen skyldes i all hovedsak positiv utvikling i urealiserte verdiendringer i konsernets rente- og valutaavtaler på til sammen 1361 millioner kroner. Av den totale forbedringen gjelder 696 millioner kroner urealisert valutagevinst på langsiktige poster knyttet til gjeld i svenske kroner og i euro. Dette er et resultat av at den norske kronen styrket seg mot SEK og euro, mens den svekket seg

mot de samme valutaene i 2006. Valutasikring av fremtidige eurokontantstrømmer hadde også et positivt urealisert resultat som følge av valutakurssvingningene, mens det var netto urealisert tap i 2006.

Rentekostnadene på gjelden økte med totalt 432 millioner kroner i 2007 sammenlignet med året før. Økningen skyldes både markedsrenter og økt lånevolum. Høyere markedsrenter medførte også at renteinntektene økte med 237 millioner kroner til 345 millioner kroner.

Som følge av innfrielse av statsgaranterte lån ble garantipremiebetaling til staten redusert. Samlet portefølje av statsgarantert gjeld utgjorde ved utgangen av året 11,4 milliarder kroner mot 15,3 milliarder kroner ved utgangen av 2006.

Konsernet har tre aktive låneporteføljer i henholdsvis norske kroner, svenske kroner og euro. Samlet netto gjeldsportefølje har 81,7 % flytende rente. Gjennomsnittlig løpende rente i 2007 på lån i norske kroner var 5,1 %, i svenske kroner 3,7 % og i euro 4,7 %.

Skatter og avgifter

Skattekostnaden i 2007 utgjorde 2037 millioner kroner (3787 millioner kroner). Den effektive skattesatsen var 23,1 % mot 32,7 % i 2006. Den reduserte skattekostnaden skyldes lavere skattbart resultat og endring i regelverket for grunnrentebeskatning. Generelt medfører disse endringene en skatteskjerpelse og økt betalbar skatt. For 2007 gir imidlertid endringene en positiv nettoeffekt i form av redusert regnskapsmessig skattekostnad på 525 millioner kroner, noe som hovedsakelig skyldes at flere kraftverk enn tidligere kommer i skatteposisjon. Kombinert med en økt skattesats gir dette en høyere negativ fremførbar grunnrenteinntekt og dermed en økning i regnskapsført utsatt skattefordel. Grunnrenteskatten utgjør 758 millioner kroner i 2007, hvilket tilsvarer 36 % av konsernets totale skattekostnad. Tilsvarende beløp i 2006 var 1148 millioner kroner (30 % av total skattekostnad).

Kontantstrøm og kapitalforhold

Den operasjonelle virksomheten ga i 2007 en positiv kontantstrøm på 3375 millioner kroner. Dette er en nedgang på 4610 millioner kroner fra 2006. Endringer i kortsiktig og langsiktig kapitalbinding økte med 1348 millioner kroner, mens utbytte fra tilknyttede selskaper beløp seg til 1448 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra virksomheten ble dermed 6171 millioner kroner i 2007 mot 6392 millioner kroner i 2006.

Investeringer i 2007 beløp seg til 4002 millioner kroner. De største postene var 650 millioner kroner til gasskraftprosjekter i Tyskland og Norge, 1200 millioner kroner i kapitalinnskudd i SN Power og 94 millioner kroner i kapitalinnskudd i Telenor Cinclus. 2058 millioner kroner ble brukt til øvrige investeringer i anlegg og driftsmidler.

Statkraft foretok nye låneopptak på til sammen 11 786 millioner kroner i 2007 og nedbetalte gjeld med 6236 millioner kroner. Det ble utbetalt 6274 millioner kroner i utbytte og konsernbidrag for 2006. Ved utgangen av året var Statkrafts likviditetsbeholdning 3344 millioner kroner (1880 millioner kroner).

Rentebærende gjeld utgjorde ved utgangen av året 40 034 millioner kroner (34 771 millioner kroner) og rentebærende gjeldsgrad var 49,0 % (45,1 %). Omløpsmidler, unntatt likviditetsbeholdningen, var 14 072 millioner kroner og kortsiktig rentefri gjeld 19 005 millioner kroner. Det er ingen endring i Standard & Poor's og Moody's kredittvurderinger.

Ved utgangen av 2007 hadde Statkraft en egenkapital på 41 650 millioner kroner før avsetning for utbytte som tilsvarer 37,8 % av totalkapitalen (40,9 %). Nedgangen på 3,1 %-poeng skyldes høyere gjeld. Justert for forslag til utbytte er egenkapitalandelen 31,8 %.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens krav bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Statkrafts virksomhet

Statkraftkonsernet er Nordens tredje største kraftprodusent og den nest største produsenten av fornybar energi i Europa. Gjennom kontorer i Norden og på kontinentet er konsernet en betydelig aktør på de europeiske energibørsene med spisskompetanse innen fysisk og finansiell krafthandel. I Norge drives nett- og sluttbrukervirksomhet gjennom regionale energiselskaper der Statkraft har eierskap. Utenfor Europa skjer konsernets satsing på kraftproduksjon gjennom selskapet SN Power.

Visjon og strategi

I 2006 utarbeidet Statkraft en Strategisk plattform for årene 2007 til 2009. Denne definerer konsernets mål og retning for perioden. Virksomheten vil utvikles i tråd med visjonen om å bli ledende i Europa innen miljøvennlig energi. Strategien har som utgangspunkt at Statkraft skal være en aktiv bidragsyter til bærekraftig utvikling i det europeiske energimarkedet. Strategien får støtte i statens eierskapsmelding, St.meld. nr. 13 (2006–2007), hvor det står at "Statkraft skal være ledende i Europa innen miljøvennlig energi og selskapet kan fortsatt delta i industriell utvikling i Norge og Europa. Dette vil bidra til å styrke Norges posisjon som energinasjon".

Statkraft vil arbeide for å:

- utvikle verdensledende kompetanse innen utvikling og drift av miljøvennlig kraftproduksjon
- utvikle verdensledende kompetanse innen optimalisering av regulerbare kraftverk
- utvikle konsernets sterke posisjon innen europeisk energihandel
- tilby fremtidens miljøvennlige energiløsninger som dekker kundenes behov
- være blant de beste internasjonale energiselskaper innen HMS og forretningsetikk

Konsernet vil prioritere å øke verdiskapingen innen kraftproduksjon og energihandel og å investere i lønnsom kraftproduksjon. Nyinvesteringer vil i all hovedsak være innen miljøvennlig produksjonskapasitet. Statkraft vil øke innsatsen innen innovasjon, forskning og utvikling. Konsernet skal også utvikle verdiene innen nett, kraftsalg og fjernvarme.

Eierstyring og selskapsledelse

Statkrafts prinsipper for eierstyring og selskapsledelse klargjør rollefordelingen mellom eier, styre og daglig ledelse. Statkraft følger "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" så langt den passer selskapets organisasjonsform og eierskap. Anbefalinger knyttet til likebehandling av aksjeeiere, fri omsettelighet av aksjer, generalforsamling og valgkomité er ikke relevante for Statkraft som ikke er børsnotert og har staten som eneste eier.

Statkraft har et revisjonsutvalg som forbereder styrets behandling av oppgaver knyttet til finansiell rapportering, intern kontroll og revisjon. Et kompensasjonsutvalg forbereder styrets behandling av lønn og andre ytelser til konsernsjefen, i tillegg til prinsipielle spørsmål knyttet til lønnsnivå, insentivordninger og pensjonsvilkår for selskapets ansatte.

Styrets arbeid

Det var tre endringer i styrets sammensetning i 2007. Medlemmene Marit Büch-Holm, Gunn Wærsted og Olav Fjell ble erstattet med Ellen Stensrud, Berit Rødseth og Egil Nordvik. Styret takker avtroppende styremedlemmer for innsatsen. Styreleder og styremedlemmene i Statkraft AS er også utnevnt til styreleder og styremedlemmer i Statkraft SF. Styret har gjennom året avholdt 15 styremøter.

Ved siden av å følge den løpende driften har en vesentlig del av styrets arbeid i 2007 vært knyttet til oppfølging av de store internasjonale prosjektene - byttehandelen med E.ON AG, SCA-avtalen og utbyggingen av gasskraftverkene.

Etisk forretningsdrift

Prinsippene og retningslinjene for etikk ble oppdatert i 2007 og tydeliggjør de holdninger og den adferd Statkraft forventer av hver enkelt medarbeider når det gjelder respekt, integritet og lojalitet. Vesentlige forhold som inngår er ikke-diskriminering, antikorrupsjon, forbud mot kjøp av seksuelle tjenester og plikt og rett til å si i fra og til å søke råd.

Konsernet vektlegger betydningen av god forretningsskikk for å sikre nødvendige betingelser for vekst og utvikling av konsernet. I 2007 ble det gjennomført samlinger med dilemmatrening. Konsernledelsen har en intern rådgivende referansegruppe for etikk, ledet av internrevisjonens leder. Konsernets internrevisjon er uavhengig varslingskanal med rett og plikt til å rapportere til styret. Varsling til internrevisjonen kan gjøres anonymt. Ansatte som benytter sin lovmessige rett til å varsle er beskyttet mot gjengjeldelse fra arbeidsgiver.

Risiko og internkontroll

De sentrale risikofaktorene i Statkraft er knyttet til markedsoperasjoner, finansforvaltning, driftsaktiviteter og rammebetingelser. Det er betydelig volum- og prisrisiko i forbindelse med produksjon og handel med kraft. I det nordiske kraftmarkedet har nedbørsforhold og vintertemperaturer stor betydning og medfører store svingninger i både priser og produksjonsvolumer. I tillegg påvirkes kraftprisene av gass-, kull- og oljepriser, samt priser på CO₂-kvoter. Gasskraftproduksjonen er i tillegg direkte eksponert mot både gass, olje og CO₂. Statkraft håndterer denne markedsrisikoen ved å handle fysiske og finansielle instrumenter i flere markeder, og det legges stor vekt på å se de ulike markedene i sammenheng. Det er etablert interne fullmakter og rammer for all handelsvirksomhet.

Den sentrale finansfunksjonen samordner og ivaretar den finansielle risikoen knyttet til valuta, renter og likviditet. De viktigste instrumentene i styringen er terminkontrakter i valuta, rentebytteavtaler og terminavtaler for renter. Valuta- og renterisikoen reguleres gjennom mandater. Det er videre gitt rammer for likviditets- og motpartsrisiko. Markedsrisikoen og den øvrige finansielle risikoen, samt eksponering i forhold til mandatene, følges opp av uavhengige middle office-funksjoner og rapporteres jevnlig til konsernledelsen og styret.

Den operasjonelle risikoen håndteres i hovedsak ved hjelp av detaljerte prosedyrer, beredskapsplaner og forsikring. Det er også etablert et omfattende system for å registrere og rapportere farlige forhold, uønskede hendelser og skader, og disse analyseres fortløpende.

Annen risiko er primært knyttet til generelle rammebetingelser og politiske beslutninger. Klimaendringer kan medføre både trusler og muligheter, og har betydning for alle risikoene beskrevet ovenfor. Statkraft er svært opptatt av hvilke konsekvenser klimaendringer kan ha for egen og andres virksomhet, og følger derfor utviklingen nøye.

Håndteringen av risiko er viktig for verdiskapingen og er en integrert del av alle forretningsaktiviteter. Dette følges opp innenfor den respektive enhet gjennom prosedyrer for overvåking av risiko og tiltak for risikoavlastning. I tillegg er det uavhengige enheter både i forretningsområdene og på konsernnivå som overvåker og følger opp risiko.

Statkrafts styre legger vekt på et målrettet arbeid med å ytterligere styrke den interne kontrollen i konsernet, og i 2007 innførte konsernet et nytt styringssystem, med utgangspunkt i COSO-modellen, som skal bidra til å forbedre og effektivisere den finansielle rapporteringen, samt sikre en effektiv styring, kontinuerlig forbedring i alle ledd og etterlevelse av interne og eksterne krav. Innen utgangen av 2009 skal alle konsernets prosesser gjennomgås og dokumenteres, og det skal sikres konsistens og et hensiktsmessig omfang av prosedyrer. Status for etterlevelse av styringssystemet inngår som en del av ledelsens gjennomgang i henhold til ISO 9000- og ISO 14000-sertifiseringene.

Forretningsprinsipper

I 2007 reviderte styret forretningsprinsippene for selskapet. Forretningsprinsippene beskriver bærekraftig verdiskaping, etisk forretningsdrift, sikker og sunn bedriftskultur samt kontinuerlig forbedring. Når ulike hensyn må veies mot hverandre gjelder følgende prioriteringer:

1. sikre liv og helse
2. sikre miljø
3. sikre mot tap av tillit i marked og samfunn
4. sikre mot økonomisk tap
5. sikre forretningskritiske systemer

Forretningsprinsippene er styrende for Statkraftkonsernets virksomhet og skal gjelde for konsernets medarbeidere på alle nivåer, samt for konsulenter, leverandører og andre som opptrer på vegne av Statkraft eller er forretningspartner til konsernet.

Bærekraftig verdiskaping

Statkraftkonsernet skaper langsiktige verdier for eier og samfunn gjennom effektiv kommersiell virksomhet basert på prinsippet om bærekraftig utvikling. Statkraft ønsker å være en konstruktiv bidragsyter i samfunnet og vil bidra til bærekraftig utnyttelse av naturressursene og gode miljøprestasjoner.

Miljøstyring

Statkraft har et miljøstyringssystem som legger til rette for systematisk miljøarbeid i organisasjonen og som beskriver konsernets fokusområder, mål og tiltaksplaner på miljøområdet. Miljøstyringssystemet omfatter foreløpig Statkraft Energi AS og Statkraft Development AS, som er sertifisert etter standarden ISO 14001:2004. I 2007 ble det igangsatt et større prosjekt med formål å utvide miljøstyringssystemet til å gjelde hele konsernet.

Konsernets vesentlige miljøaspekter omfatter areal- og vassdragsinngrep, energi- og ressursbruk, avfallshåndtering, lokal forurensning og klimagassutslipp. Det er utarbeidet mål for miljøaspektene, og i henhold til kravene i ISO 14001 blir miljøstyringssystemet årlig gjennomgått av konsernledelsen.

Statkrafts viktigste bidrag til miljøet er produksjon av miljøvennlig energi ved at 96 % av Statkrafts kraftproduksjon kommer fra fornybare kilder. Statkraft har lavest CO₂-utslipp per produsert enhet blant de største europeiske energiselskapene. Ved utgangen av 2007 ble tre gasskraftverk der Statkraft har eierinteresser satt i drift, og selskapet har derved inkludert en ikke-fornybar energikilde i porteføljen som forårsaker utslipp av CO₂. Gasskraftverkene representerer likevel et positivt tilskudd for miljøet, da disse vil bidra til å begrense det totale utslippet av klimagasser i Europa sammenlignet med tilsvarende energiproduksjon fra alternative kilder som olje og kull.

Statkraft er aktiv i handelen med CO₂-kvoter og grønne sertifikater. Selskapet mener at den beste måten å få til økt satsing på fornybar energi er innføring av et felles marked for el-sertifikater i Europa.

Miljøpåvirkning

I Statkraft ble det registrert ett alvorlig miljøbrudd i 2007. Grunnet lekkasje fra en generator i Kolsi kraftverk i Finland ble 2000 liter hydraulikkolje sluppet ut i elven Kokemäenjoki. Oljeutslippet medførte ingen registrerte skader på fisk, fugler eller dyr.

Det ble registrert 32 mindre alvorlige miljøbrudd. De fleste av disse gjaldt kortvarige brudd på krav til minstevannføring, men det ble også registrert utslipp av olje, halon og SF₆. Alle utilsiktede hendelser med miljøkonsekvens blir vurdert og fulgt opp fortløpende.

I 2007 genererte Statkrafts virksomhet i underkant av 26 400 tonn farlig avfall fra avfallsforbrenning, i underkant av 400 tonn farlig avfall fra øvrig virksomhet og i underkant av 1300 tonn annet avfall. Gjenvinningsgraden var 86 %, mot 74 % i 2006. Videre ble det etablert en

rammeavtale med entreprenør som skal sikre enhetlig håndtering og rapportering av avfall. Alle enheter i forretningsområdet Produksjon og marked skal tilknyttes rammeavtalen i løpet av 2008.

Konsernets utslipp av klimagasser tilsvarte 291 700 tonn CO₂. All bruk av elektrisitet til drift av anlegg og kontorer, 843 GWh, er sertifisert fornybar i henhold til RECS (Renewable Energy Certificates System). Statkraft kjøper fra og med 2008 kvoter for å kompensere for klimagassutslipp fra transport og miljøavvik. Dette gjøres gjennom å tilknytte seg Kyoto-protokollens mekanisme for utslippsreducerende prosjekter i utviklingsland.

Samfunnsaktør

Statkraft er en aktør med fokus på fornybar energi og klimautfordringer, og arbeider med å utvikle ny produksjonskapasitet som kan bidra til langsiktig og sikker energiforsyning også i fremtiden. Konsernet er en betydelig produsent og distributør av elektrisitet og varme og legger stor vekt på operasjonell sikkerhet og beredskap mot alvorlige uforutsette hendelser.

Konsernet skaper betydelige økonomiske verdier, direkte og indirekte. Etter at forbruk av innkjøpte varer og tjenester er trukket fra, hadde Statkraft i 2007 en samlet verdiskaping til fordeling på 12,9 milliarder kroner. Av dette var 1,7 milliarder kroner lånekostnader og 10,1 milliarder kroner gikk til eier, stat og norske kommuner i form av utbytte og konsernbidrag (6,8 milliarder kroner) og skatter og avgifter (3,3 milliarder kroner). I tillegg gikk 1,4 milliarder kroner til de ansatte som lønn og sosiale ytelser.

Internasjonal vekst vil kreve en videreutvikling av rollen som samfunnsaktør i for Statkraft mer ukjente markeder med til dels annet lovverk og andre samfunnsmessige rammebetingelser. God dialog med interessenter og overføring av erfaring fra hjemmemarkedet vil bli vektlagt i utøvelsen av samfunnsansvarlig vekst. Statkraftkonsernet skal opptre i samsvar med konvensjoner for menneskerettigheter som Norge tar part i og har nulltoleranse for korrupsjon og hvitvasking.

Interessentdialog

Statkraft legger vekt på å ha konstruktiv dialog med alle interessenter, spesielt i lokalsamfunn der konsernet har aktiviteter og i prosjekter for utvikling av ny miljøvennlig energi. I den internasjonale veksten legges det spesielt vekt på å videreføre god forretningskikk og interessentdialog fra den norske delen av virksomheten. I 2007 ble det gjennomført flere planprosesser, folkemøter og høringer med berørte interessenter i tilknytning til prosjekterte utbygginger av vind- og vannkraftanlegg.

I 2007 gjennomførte konsernet to profilkampanjer i Norge. Statkrafts omdømme i den norske befolkningen bedret seg 15 % gjennom året, og 45 % oppga ved siste måling å ha et godt inntrykk av selskapet. Blant profesjonelle målgrupper som premissgivere og finansmiljøer viste resultatene at 84 % har et godt totalinntrykk, en fremgang fra 74 % i 2006. Merkevarerbyggingen har bidratt til en sterkere samordning mellom selskapene i konsernet, blant annet ved felles visuell profilering. Kundetilfredsheten i konsernselskapene med virksomhet i konsumentmarkedene er tilfredsstillende.

Sikker og sunn bedriftskultur

Sikkerhet

Sikkerhet skal prege all virksomhet i Statkraft. Statkraft har et mål om å unngå skader og helseplager i forbindelse med konsernets virksomhet. Adferd og sikkerhetskultur skal videreutvikles ved god planlegging, kontinuerlig forbedring av prosesser og systemer, ønske om læring av skader og nestenulykker og sanksjonering ved regelbrudd og unnfalighet. Fraværsskadeindikatoren H1 for 2007 var 5,9, en nedgang fra 6,5 i 2006, mens målet for H1 er 0. Dette er ikke tilfredsstillende og riktig holdning i forhold til sikkerhet og god arbeidsplanlegging i all virksomhet vil fortsatt være et prioritert arbeidsområde. Det ble i 2007 igangsatt arbeid for å bedre oppfølgingen av konsernets leverandører i forhold til sikkerhet. I tilknyttet virksomhet til SN Power var det fem dødsulykker i 2007 og tre i januar 2008. Dette er en uakseptabel situasjon, og konsernet arbeider for økt forståelse for Statkrafts krav til sikkerhet for personell i

forretningskulturer utenfor Norge hvor Statkraft har aktiviteter og vil overvåke situasjonen direkte og gjennom eierskap i selskaper.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet skal være preget av konsernets kjerneverdier kompetanse, ansvarlighet og nyskaping. Ved utgangen av 2007 var det 2287 årsverk i konsernet, en økning på 200 sammenlignet med utgangen av 2006. Antall årsverk i Statkraft er forventet å gå opp også i 2008, og intensjonsavtalen med E.ON AG vil medføre en ytterligere økning. Gjennomsnittsalderen i Statkraft er 46 år, mens gjennomsnittlig ansiennitet er 15 år. I 2007 var turnover i Statkraft 5,0 %, eksklusive avgang ved pensjonering.

Statkraft gjennomfører en årlig organisasjons- og ledelseevaluering. Resultatene fra denne er i år som i fjor gode og sammenlignet med andre skandinaviske selskaper ligger Statkraft helt på topp. Undersøkelsen har meget høy deltagelse, og favner temaer som strategi, kompetanse, organisasjonsforhold og arbeidsmiljø.

Kompetanseutviklingen i 2007 omfattet blant annet programmer for lederutvikling og prosjektledelse. Det er et mål at Statkraft skal fremstå som en attraktiv arbeidsgiver.

Sykefraværet i Statkraft var i 2007 3,9 %, en nedgang på 0,2 %-poeng i forhold 2006. Målet er å ha et sykefravær under 4 %. Alle de norske selskapene i konsernet har inngått avtale om inkluderende arbeidsliv med aktiv fraværsoppfølging og nært samarbeid med bedriftshelsetjenesten. Statkraft ønsker å tilrettelegge for en god balanse mellom arbeids- og privatliv og har etablert livsfaseprinsipper for medarbeidere over 62 år. Konsernet gjennomførte i 2007 et felles helseprosjekt, "Energi for livet", med mål om å inspirere til fysisk aktivitet og helsefremmende tiltak i alle enheter.

Likestilling

Statkraft etterstreber en jevn kjønnsfordeling i konsernet og flere kvinner i ledende stillinger. I 2007 var 24 % av konsernets ansatte kvinner, en økning fra 22 % i 2006. Andelen kvinner i lederstillinger var 22 % i 2007, en økning fra 17 % i 2006, mens andelen kvinner i styret er 44 %. I konsernledelsen er kvinneandelen 29 %. Styret følger opp arbeidet for balansert kjønnsfordeling fortløpende, herunder oppfylging av lovbestemte krav om kjønnsfordeling i styrene i datterselskaper og i selskaper der Statkraft har større eierinteresser.

Statkraft ønsker et mangfoldig arbeidsmiljø, og fremmer likebehandling ved rekruttering og i personalpolitikken. Konsernet har medarbeidere fra 20 forskjellige nasjonaliteter.

Kontinuerlig forbedring

Bærekrafttemaer som klima, miljø, samfunnsansvar, etikk og arbeidsmiljø gir viktige betingelser for konsernets vekst og utvikling. I 2007 ble det satt i gang et forbedringsprosjekt med mål om å fremskaffe et verktøy for effektiv rapportering i henhold til "Global Reporting Initiative" for hele konsernet.

Statkraft ønsker at alle medarbeidere skal bidra til sikkerhets- og forbedringsarbeid. I 2008 vil deler av kollektiv variabel lønn knyttes opp mot den enkelte medarbeiders bidrag til rapportering av uønskede hendelser og forslag til kontinuerlig forbedring.

Rammebetingelser

Manglende konsesjoner, begrensninger i forhold til overføringsnett og et utilstrekkelig støttere regime for fornybar energi i Norge har bidratt til at Statkraft har rettet sin vindkraftsatsing mot andre europeiske land med bedre støttere regime. I januar la regjeringen frem sin nye satsing på vindkraft, men det er usikkert hvorvidt denne satsingen innebærer økte tilskudd eller nye konsesjoner med det samme tilskuddsnivået.

EUs forslag til direktiver for fornybar energi vil få svært stor betydning for Statkraft i årene som kommer. Endelig vedtak forventes i løpet av 2009, og både direktivene for fornybar energi og

kvotehandling vil være relevante for Norge. Statkraft har tatt initiativ til en harmonisering av støttesystemene for fornybar energi gjennom et europeisk system for grønne sertifikater.

Resultatdisponering

I statsbudsjettet for 2008 er utbyttet fra Statkraft til staten satt til 98 % av konsernresultatet etter skatt og minoritetsinteresser justert for urealiserte gevinster og tap. Dette innebærer et utbytte på 6560 millioner kroner for 2007. På denne bakgrunn forslår styret følgende disponering av årsresultatet i Statkraft SF.

BELØP I MILLIONER KRONER

Årsresultat i selskapsregnskapet til Statkraft SF	6 998
<i>Disponering av årets resultat:</i>	
Utbytte på foretakskapitalen	6 560
Overføres til annen egenkapital	438

Samlet utdeling av utbytte og konsernbidrag tilsvarer 98 % av konsernet Statkraft SF' resultat etter skatt og minoriteter justert for urealiserte gevinster og tap.

Morselskapets frie egenkapital var om lag 400 millioner kroner ved utgangen av året.

Fremtidsutsikter

Statkraft har i 2007 vokst kraftig. Selskapet har ferdigstilt utbyggingen av tre gasskraftverk, samt satt i drift flere vannkraftverk og et fjernvarmeanlegg. Til sammen utgjør dette en samlet årlig økning i produksjonsevne på om lag 7 TWh. Intensjonsavtalen med E.ON AG vil tilføre konsernet ytterligere cirka 7 TWh i produksjonskapasitet. Til sammen medfører dette at Statkrafts produksjonsevne øker med 33 %. I tillegg kommer avtalen som ble inngått med SCA i 2007 om felles satsing på muligheter for å utvikle vann- og vindkraft i Sverige, samt investeringene i SN Power i kraftverk på Filippinene, Chile og Peru. Statkraft er med sin strategi godt posisjonert for videre vekst og utvikling både i Norge og internasjonalt.

Høyt tilsig i 2007 og relativt store snømagasiner gjør at ressursituasjonen nå er robust. Terminprisene indikerer også et høyere prisnivå i 2008 enn hva tilfellet var i 2007. Sammen med den økte produksjonskapasiteten gir dette grunnlag for en relativt høy kraftproduksjon i 2008 og økte inntekter fra det løpende kraftsalget. Det hefter imidlertid usikkerhet ved den videre utviklingen i kraftprisene.

Dagens regime med stortingsbestemte kontrakter fases gradvis ut frem mot 2011. Statkraft mener at dagens kraftmarked er velfungerende også i forhold til industrien, og legger vekt på å møte industriens behov for stabil og langsiktig kraftforsyning.. Gjennom å sikre norsk industri kraftavtaler på like vilkår som øvrige aktører ønsker selskapet å bidra til å utvikle en fremtidsrettet og levedyktig norsk industri.

Statkraft har et meget godt utgangspunkt for å spille en aktiv rolle i å nå de klimamål som Norge og Europa har satt. Dette fordrer store investeringer innen fornybar energi i årene fremover. Gjennom byttehandelen med E.ON AG vil Statkraft få en betydelig regnskapsmessig gevinst som gir en god finansiell plattform for å gjennomføre Statkraftkonsernets omfattende investeringsplaner. En realisering av disse investeringsplanene forutsetter at denne regnskapsmessige gevinsten ikke inngår i utbyttegrunnlaget for 2008.

Konsernet har et sterkt fokus på innovasjon og utvikling av nye teknologier for kraftproduksjon. Statkraft har vedtatt en offensiv satsing på offshore vindkraft, med mål om å bli en ledende aktør i området rundt Nordsjøen. Statkraft har sammen med NTNU, Uppsala Universitet og Danmarks Tekniske Universitet i løpet av 2007 inngått et omfattende samarbeid om forskning på havenergi, og målet er å bli Europas ledende kompetanse- og utdanningsnettverk på dette området. Forsknings samarbeidet om havenergi omfatter offshore vindkraft, bølgekraft og tidevannskraft. Statkraft har videre besluttet å bygge verdens første prototyp for saltkraftverk. Anlegget på Hurum i

Norge er et viktig skritt på vei mot et kommersielt anlegg. I tillegg har konsernet inngått flere avtaler som innebærer mulig utvikling av solkraft i Italia og Spania.

EUs energi- og klimapolitikk frem mot 2020 forventes å forbedre grunnlaget for vekst for Statkraft innen fornybar energi og fleksibel kraftproduksjon. Dette omfatter et strengere regime for klimagassutslipp, høyere mål om utbygging av fornybar energi og et mer integrert europeisk energimarked. Det er bred politisk enighet om fremtidige klimamål i Norge, inkludert gjenopptakelse av forhandlingene om et norsk-svensk sertifikatmarked. Dette forventes sammen med virkningene av EUs direktiver å styrke grunnlaget for utbygging av fornybar energi også i Norge. Statkraft er med sin satsing innen vann-, vind-, gasskraft og nye fornybare teknologier godt rustet i forhold til å ta del i denne utviklingen.

Styret i Statkraft SF

Oslo, 12. mars 2008

Berit Rødseth

Arvid Grundekjøn
styreleder

Ellen Stensrud
nestleder

Halvor Stenstadvold

Aud Mork

Egil Nordvik

Thorbjørn Holøs

Astri Botten Larsen

Odd Vanvik

Bård Mikkelsen
konsernsjef

Statkraft SF konsern

Resultat

Beløp i mill. kroner	Note	Året	
		2007	2006
Salgsinntekter	7	16 544	15 363
Andre driftsinntekter	9	1 406	1 016
Brutto driftsinntekter		17 950	16 379
Energikjøp		-2 680	-190
Overføringskostnader		-948	-1 039
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	10	-739	1 975
Netto driftsinntekter		13 583	17 125
Lønnskostnader	11	-1 604	-1 322
Avskrivninger og nedskrivninger	17,18	-1 656	-1 509
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	13	-1 034	-854
Andre driftskostnader	14	-1 890	-1 526
Driftskostnader		-6 183	-5 211
Driftsresultat		7 400	11 914
Resultatandel i tilknyttede selskaper	19	2 652	2 054
Finansinntekter	15	411	269
Finanskostnader	15	-1 884	-1 528
Urealiserte verdiendringer valuta og rente	15	230	-1 131
Netto finansposter		-1 243	-2 390
Resultat før skatt		8 809	11 578
Skattekostnad	16	-2 037	-3 787
Resultat etter skatt		6 772	7 791
Herav minoritetens andel		166	387
Herav majoritetens andel		6 606	7 404

Statkraft SF konsern

Balanse

Beløp i mill. kroner	Note	31.12.07	31.12.06
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	17	1 657	2 195
Varige driftsmidler	18	56 957	56 753
Investering i tilknyttede selskaper	19	32 332	30 866
Øvrige finansielle anleggsmidler	20	1 930	1 129
Anleggsmidler		92 876	90 943
Beholdninger	21	303	55
Fordringer	22	5 096	3 889
Kortsiktige finansielle plasseringer	23	347	379
Derivater	24	8 326	6 495
Bankinnskudd, kontanter og lignende	25	3 344	1 880
Omløpsmidler		17 416	12 698
Eiendeler		110 292	103 641
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital		29 250	29 250
Opptjent egenkapital		9 583	10 170
Minoritetsinteresser		2 817	2 934
Egenkapital		41 650	42 354
Avsetning for forpliktelser	26	9 603	10 439
Rentebærende langsiktig gjeld	27	33 111	28 333
Langsiktig gjeld		42 714	38 772
Rentebærende kortsiktig gjeld	28	6 923	6 438
Betalbar skatt	16	2 901	3 999
Annen rentefri gjeld	28	3 650	2 840
Derivater	24	12 454	9 239
Kortsiktig gjeld		25 928	22 515
Egenkapital og gjeld		110 292	103 641

Styret i Statkraft SF
Oslo, 12. mars 2008



Berit Rødseth



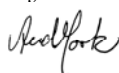
Arvid Grundekjøn
styreleder



Ellen Stensrud
nestleder



Halvor Stenstadvold



Aud Mork



Egil Nordvik



Thorbjørn Holøs



Astri Botten Larsen



Odd Vanvik



Bård Mikkelsen
konsernsjef

Statkraft SF konsern

Egenkapital

Beløp i mill. kr	Innskutt kapital	Opptjent kapital	Akk. omregn. differanser	Sum majoritet	Minoritets-interesse	Sum egenkapital
Egenkapital 1.1.2006	29 250	7 625	-	36 875	4 073	40 948
Periodens resultat	-	7 404	-	7 404	387	7 791
Endring i omregningsdifferanser på investeringer	-	-	1 517	1 517	-25	1 492
Endring i verdi på sikringsinstrumenter	-	-	-776	-776	-	-776
Estimatavvik pensjoner	-	-480	-	-480	-58	-538
Egenkapitalføringer i tilknyttede selskaper	-	-364	-	-364	-	-364
Utdelt utbytte og konsernbidrag	-	-4 720	-	-4 720	-265	-4 985
Kapitalnedsettelse i Skagerak Energi AS	-	-	-	-	-1 035	-1 035
Endring som følge av kjøp og salg	-	-36	-	-36	-143	-179
Egenkapital 31.12.2006	29 250	9 429	741	39 420	2 934	42 354
Periodens resultat	-	6 606	-	6 606	166	6 772
Endring i omregningsdifferanser på investeringer	-	-	-1 677	-1 677	-21	-1 698
Endring i verdi på sikringsinstrumenter	-	-	821	821	-	821
Estimatavvik pensjoner	-	-118	-	-118	-39	-157
Egenkapitalføringer i tilknyttede selskaper	-	-357	-	-357	-	-357
Utdelt utbytte og konsernbidrag	-	-5 857	-	-5 857	-417	-6 274
Kapitalforhøyelser	-	-	-	-	24	24
Endring som følge av kjøp og salg	-	-5	-	-5	170	165
Egenkapital 31.12.2007	29 250	9 698	-115	38 833	2 817	41 650

Det er i styremøte 12. mars 2008 foreslått å dele ut 6560 millioner kroner i utbytte til eier.

Statkraft SF konsern

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. kroner	2007	2006
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN		
Resultat før skatt	8 809	11 578
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-9	-6
Avskrivninger og nedskrivninger	1 656	1 509
Resultatandel i tilknyttede selskaper	-2 652	-2 054
Urealiserte verdiendringer	-512	-844
Betalt skatt	-3 917	-2 198
Tilført fra årets virksomhet	3 375	7 985
Endring i langsiktige poster	-355	-645
Endring i kortsiktige poster	1 703	-2 074
Utbytte fra tilknyttede selskaper	1 448	1 126
Netto likviditetsendring fra virksomheten	A	6 392
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ INVESTERINGER		
Investeringer i varige driftsmidler	-2 015	-3 695
Salg av anleggsmidler (salgssum)	25	63
Utbetalinger av utlån	-212	-20
Innbetalinger av utlån	-	5
Investeringer i andre foretak	-1 800	-497
Netto likviditetsendring fra investeringer	B	-4 144
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ FINANSIERING		
Opptak av ny langsiktig gjeld	11 786	6 584
Nedbetaling av langsiktig gjeld og ansvarlige lån	-6 236	-5 617
Innskudd av kapital	24	-
Kapitalnedsettelse	-	-1 035
Utdelt utbytte	-6 274	-4 917
Netto likviditetsendring fra finansiering	C	-4 985
Netto endring i likvider gjennom året	A+B+C	-2 737
Valutakurseffekter på kontantstrøm	-5	-2
Likviditetsbeholdning 01.01	1 880	4 619
Likviditetsbeholdning 31.12	3 344	1 880
Ubenyttede kommitterte kredittlinjer	5 450	5 450
Ubenyttet kassekreditt	600	800

OVERSIKT OVER NOTER TIL REGNSKAPET

GENERELT

- NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER M.V.
- NOTE 2 SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER
- NOTE 3 VIKTIGE HENDELSER
- NOTE 4 KJØP OG SALG AV VIRKSOMHET
- NOTE 5 KONSOLIDERTE SELSKAPER
- NOTE 6 SEGMENTINFORMASJON

RESULTATREGNSKAPET

- NOTE 7 SALGSINNTEKTER
- NOTE 8 MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON (IKKE REVIDERT)
- NOTE 9 ANDRE DRIFTSINNTEKTER
- NOTE 10 UREALISERTE VERDIENDRINGER ENERGIDERIVATER
- NOTE 11 LØNNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE
- NOTE 12 PENSJONER
- NOTE 13 EIENDOMSSKATT OG KONSESJONSAVGIFTER
- NOTE 14 ANDRE DRIFTSKOSTNADER
- NOTE 15 FINANSPOSTER
- NOTE 16 SKATTER

BALANSE

- NOTE 17 IMMATERIELLE EIENDELER
- NOTE 18 VARIGE DRIFTSMIDLER
- NOTE 19 TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET
- NOTE 20 ØVRIGE FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER
- NOTE 21 BEHOLDNINGER
- NOTE 22 FORDRINGER
- NOTE 23 KORTSIKTIGE FINANSIELLE PLASSERINGER
- NOTE 24 DERIVATER
- NOTE 25 BANKINNSKUDD, KONTANTER OG LIGNENDE
- NOTE 26 AVSETNING FOR FORPLIKTELSER
- NOTE 27 RENTEBÆRENDE LANGSIKTIG GJELD
- NOTE 28 KORTSIKTIG GJELD

FINANSIELLE INSTRUMENTER OG RISIKO

- NOTE 29 BRUK AV FINANSIELLE INSTRUMENTER
- NOTE 30 SIKRINGSBOKFØRING
- NOTE 31 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER
- NOTE 32 MARKEDSRISIKO I KONERNET
- NOTE 33 ANALYSE AV MARKEDSRISIKO
- NOTE 34 KREDITTRISIKO OG LIKVIDITETSRISIKO
- NOTE 35 STYRING AV KAPITALSTRUKTUR

ANDRE OPPLYSNINGER

- NOTE 36 YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE OG STYRET
- NOTE 37 HONORAR TIL EKSTERN REVISOR
- NOTE 38 NÆRSTÅENDE PARTER
- NOTE 39 PANTSTILLELSER, FORPLIKTELSER OG GARANTIANSVAR
- NOTE 40 LEIEAVTALER
- NOTE 41 BETINGEDE UTFALL OG HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN
- NOTE 42 OFFENTLIGE TILSKUDD
- NOTE 43 EIERFORHOLD

OVERGANG TIL IFRS

- NOTE 44 OVERGANG TIL IFRS

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER M.V.

GENERELL INFORMASJON

Statkraft SF er et norsk statsforetak, stiftet og hjemmehørende i Norge. Statkraft SF er eiet 100 % av den norske stat, ved Nærings- og handelsdepartementet. Nærmere beskrivelse av konsernets virksomhet fremgår av note 6 om segmenter.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Statkraft avlegger konsernregnskap for 2007 i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU.

Endring i regnskapsprinsipper

Statkraft utarbeider i 2007 sitt første årsregnskap etter IFRS. Første rapportering etter IFRS skjedde for første kvartal 2007. Det er ikke gjennomført prinsippendringer under IFRS etter rapportering av første kvartal 2007. Selve overgangen fra norsk god regnskapsskikk (NGAAP) til IFRS innebærer imidlertid omfattende endringer i regnskapsprinsipper. Disse endringene er beskrevet i et separat dokument ("Overgang til IFRS") som ble publisert i forbindelse med kvartalsregnskapet for første kvartal 2007. Hovedinnholdet i overgangsdokumentet er gjengitt i note 44.

Sammenligningstall

Alle beløpsmessige størrelser i resultat, balanse, kontantstrøm og tilleggsopplysninger er angitt med ett års sammenligningstall.

SAMMENDRAG AV VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsolidering og konsernregnskap

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede økonomiske stillingen for morselskapet Statkraft SF og dets kontrollerte eierandeler i andre selskaper presentert som én økonomisk enhet. Selskapenes interne omsetning og mellomværende, samt gevinster og tap som er oppstått ved transaksjoner mellom selskapene, er eliminert.

I konsernregnskapet inkluderes de selskapene hvor Statkraft direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse eksisterer normalt der eierskapet direkte eller via andre kontrollerte enheter overstiger 50 %. Datterselskaper kjøpt eller etablert i løpet av året inkluderes fra og med kjøps- eller etableringstidspunktet.

Oppkjøp

Ved oppkjøp legges transaksjonstidspunktet til grunn for fastsetting av kostpris og mer- eller mindreverdianalyser. Transaksjonstidspunktet er når risiko og kontroll er overdratt og sammenfaller normalt med gjennomføringstidspunktet. Kostpris på aksjer i datterselskaper elimineres mot egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser innregnes til deres virkelige verdier. En eventuell forskjell mellom kostpris og virkelig verdi på overtatte eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser føres som goodwill eller inntektsføres dersom kostpris er lavest. Det avsettes ikke til utsatt skatt på goodwill.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Eierandeler i selskaper hvor Statkraft har betydelig, men ikke bestemmende innflytelse, og eierandeler i selskaper med delt kontroll (ikke deleide kraftverk), er behandlet etter egenkapitalmetoden. Konsernets andel av selskapets resultat etter skatt, korrigert for merverdiavskrivninger og eventuelle avvik i regnskapsprinsipper, vises på egen linje i konsernets resultatoppstilling. I balansen er investeringen klassifisert som anleggsmiddel og står oppført til kostpris korrigert for akkumulerte resultatandeler, mottatte utbytter, valutajusteringer samt egenkapitalføringer i selskapet.

Prinsipper for å innarbeide kjøp av tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er de samme som for kjøp av datterselskaper.

Deleide kraftverk

Kraftverk med delt eierskap, det vil si verk Statkraft driver, men der andre er medeiere, og verk andre driver, men der Statkraft er medeier, er regnskapsført i henhold til International Accounting Standards (IAS)31. Kraftverkene tas inn som felles kontrollert eiendel med Statkrafts andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld.

Utleide kraftverk

Kraftverk som er utleid til andre, føres brutto i regnskapet. Brutto leieinntekter inngår i andre driftsinntekter, og driftskostnader regnskapsføres under vedkommende kostnadsart.

Inntekter

Inntektsføring generelt

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer ved opptjening. Opptjening ved varesalg skjer i det hoveddelen av risiko og kontroll over varen går over til kjøper.

Energiiinntekter

Inntekter fra kraftsalg regnskapsføres som salgsinntekter ved levering. Realiserte inntekter fra fysisk og finansiell handel i energikontrakter presenteres som salgsinntekter. Der slike fysiske og finansielle kontrakter er omfattet av IAS 39 som finansielle instrumenter (derivater), presenteres endringer i virkelig verdi av slike kontrakter under urealiserte verdiendringer energikontrakter. Realiserte inntekter fra handelsporteføljer presenteres netto under salgsinntekter.

Nettinntekter

Nettvirksomhet er underlagt inntektsrammeregulering fra Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE). NVE fastsetter hvert år en maksimal inntektsramme for den enkelte netteier. Denne rammen reduseres årlig med et generelt effektivitetskrav på 1,5 %. I tillegg kan netteier bli pålagt individuelle effektivitetskrav. Inntektsrammens størrelse kan justeres ved endringer i leveringskvaliteten. Inntekter innregnet i resultatregnskapet tilsvarer de faktiske tariffinntektene gjennom året. Forskjellen mellom inntektsrammen og faktiske tariffinntekter utgjør mer- eller mindreinntekt. Mer- eller mindreinntekt er ikke balanseført. Størrelsen på denne er opplyst i note 41.

Utbytte

Mottatt utbytte fra selskaper annet enn datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet inntektsføres i det utdeling av utbytte endelig vedtas i det utdelende selskap.

Salg av varige driftsmidler

Ved salg av varige driftsmidler beregnes gevinst/tap ved salget ved å sammenholde salgssum med gjenværende innregnet verdi av det solgte driftsmiddelet. Beregnet gevinst/tap presenteres som del av henholdsvis andre driftsinntekter eller driftskostnader.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd innregnes netto i resultat og balanse. Der tilskudd er knyttet til aktiviteter som innregnes i resultatregnskapet direkte, er tilskudd behandlet som en reduksjon av de kostnader som knytter seg til aktiviteten og som tilskuddet er ment å skulle dekke. Der tilskuddet er knyttet til prosjekter som innregnes i balansen, er tilskudd behandlet som en reduksjon av beløp innregnet i balansen. Senere av- og nedskrivninger på slike investeringer presenteres også netto i det av- eller nedskrivning innregnes i resultatregnskapet.

Utenlandsk valuta

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner som er morselskapets funksjonelle valuta. Konsernet har datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet med annen funksjonell valuta. Disse regnes om til norske kroner etter dagskursmetoden. Det vil si at balanseposter er omregnet til kurs per 31. desember, og resultatregnskapet er omregnet etter vektet gjennomsnittskurs for året. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen og innregnes i resultatregnskapet ved salg av enheten.

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert til balansedagens kurs. Valutaeffekter føres under finansposter. Gevinst og tap som følge av valutakursendringer på gjeld som er sikringsinstrument av nettoinvestering i utenlandsk enhet, føres direkte mot egenkapitalen.

Finansielle instrumenter

Generelt

Finansielle instrumenter henføres ved første gangs innregning til en av klassene av finansielle instrumenter som er beskrevet i IAS 39. De ulike klassene som er aktuelle for Statkraft og behandlingen som følger for instrumenter innregnet i hver av klassene er beskrevet i det følgende.

Vurderingsprinsipper for ulike kategorier av finansielle instrumenter

1) Instrumenter som er til virkelig verdi over resultat

Pliktig til virkelig verdi over resultat

Derivater er finansielle instrumenter som er pliktig vurdert til virkelig verdi i balansen. Også andre finansielle instrumenter holdt for handelsformål er pliktig å vurdere til virkelig verdi over resultat. Utenfor sikringsforhold vil verdiendringer føres over resultat. For derivater som er sikringsinstrumenter i et sikringsforhold, vil ikke verdiendring på disse medføre noen resultateffekt. I en virkelig verdi-sikring vil verdiendringen møte motsvarende verdiendring på sikringsobjektet, mens man for kontantstrømsikringer og sikringer av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet vil føre verdiendringer direkte mot egenkapitalen. Derivater består av både frittstående derivater, samt innebygde derivater som er skilt ut fra vertskontrakten og ført opp til virkelig verdi som om derivatet var en frittstående kontrakt.

Virkelig verdi valgmulighet

Finansielle eiendeler og forpliktelser kan i visse tilfeller utpekes som til virkelig verdi over resultat. Bruk av virkelig verdi kan velges der det finansielle instrumentet inngår i en portefølje som måles og følges opp av ledelsen til virkelig verdi, eller der innregning til virkelig verdi over resultat reduserer det som ellers ville bli en innregningsmessig asymmetri som følge av ulike målemetoder for ulike kategorier av finansielle instrumenter.

2) Lån og fordringer

Lån og fordringer måles ved førstegangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles lån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, slik at effektiv rente blir lik over hele instrumentenes løpetid.

3) Holde til forfall-eiendeler

Holde til forfall-eiendeler er ikke-derivative eiendeler med betalinger som er faste eller som er mulig å fastsette, og som enheten har evne og intensjon om å holde til forfall, forutsatt at eiendelene ikke oppfyller definisjonen av lån og fordringer, er utpekt som til virkelig verdi over resultat, eller er utpekt som tilgjengelig for salg.

4) Tilgjengelig for salg eiendeler

Tilgjengelig for salg eiendeler er de som er utpekt som tilgjengelig for salg, eller som ikke er kategorisert i noen av kategoriene ovenfor.

5) Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles ved førstegangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles finansielle forpliktelser til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, slik at effektiv rente blir lik over hele instrumentets løpetid.

Prinsipper for henføring av finansielle instrumenter til ulike kategorier av instrumenter

I det følgende beskrives hvilke retningslinjer Statkraft har for henføring av finansielle instrumenter til ulike kategorier av finansielle instrumenter i de tilfeller at et instrument kan kvalifisere for å innregnes under mer enn en kategori av instrumenter.

Pliktig til virkelig verdi over resultat

Derivater vil alltid måtte vurderes i kategorien "til virkelig verdi over resultat". Finansielle kontrakter om kjøp og salg av energi og CO₂-kvoter må alltid anses som finansielle instrumenter som er derivater. Fysiske kontrakter om kjøp og salg av energi og CO₂-kvoter som er inngått i kraft av fullmakter som følger av handelsbøker (trading), eller som gjøres opp finansielt, vil betraktes som om de var finansielle instrumenter og er pliktig vurdert til virkelig verdi. Fysiske kontrakter om kjøp og salg av energi, CO₂-kvoter og gass som er inngått i kraft av fullmakter knyttet til eget behov for bruk eller avsetning for egen produksjon, faller normalt utenfor IAS 39 så lenge kontraktene ikke videreselges

eller inneholder skrevne opsjoner i form av volumfleksibilitet. Kontrakter inngått for ulike formål føres i klart atskilte bøker.

Virkelig verdi valgmulighet

Frivillig utpeking til klassen "til virkelig verdi over resultat" kan skje ved første- gangs innregning av det finansielle instrumentet når det inngår i en gruppe finansielle eiendeler eller forpliktelser som forvaltes på grunnlag av virkelig verdi. Retningslinjer i Statkraft for frivillig utpeking av finansielle instrumenter som "til virkelig verdi over resultat" er at utpeking automatisk skal skje for alle instrumenter handlet innenfor fullmaktene av kortsiktige finansielle plasseringer, innenfor plassering av likvide midler (eksklusive bankinnskudd) og for egenkapitalinstrumenter knyttet til CO₂-fondinvesteringer. Statkraft vil normalt ikke peke ut finansielle forpliktelser som "til virkelig verdi over resultat". En eventuell slik utpeking av finansielle forpliktelser må eventuelt skje etter en konkret vurdering av at slik utpeking vil gi en bedre presentasjon av instrumentet.

Holde til forfall-eiendeler

Statkraft vil normalt ikke ha investeringer som kvalifiserer for utpeking til klassen holde til forfall. En utpeking av et instrument til denne klassen må eventuelt skje etter en nærmere vurdering av at man oppfylder kriteriene for slik klassifisering med henblikk på intensjon om å holde eiendelen til forfall.

Finansielle instrumenter som inngår i sikringsbokføring

Identifisering av finansielle instrumenter som skal inngå som sikringsinstrument eller sikringsobjekt i en sikringsføring skjer med utgangspunkt i intensjonen ved anskaffelsen av det finansielle instrumentet. Dersom finansielle instrumenter på finanssiden er anskaffet med intensjon om å oppnå en økonomisk sikringseffekt, gjøres det en nærmere vurdering av muligheter for å kunne dokumentere en sikringsføring. Slike vurderinger gjøres normalt ikke på løpende basis innenfor energihandel selv om intensjonen ved anskaffelsen av instrumentet er av sikringsmessig art. Se ellers nærmere beskrivelse under omtale av sikringsføring i note 30.

Presentasjon av derivater i resultat og balanse

Derivater utenfor sikringsforhold er presentert på egne linjer i balansen under henholdsvis eiendeler og gjeld. Derivater med henholdsvis positive og negative virkelige verdier presenteres brutto i balansen så langt det ikke foreligger juridisk rett til motregning av ulike kontrakter, og slik motregningsrett faktisk vil bli benyttet i de løpende kontantoppgjør under kontraktene. I de sistnevnte tilfeller vil de aktuelle kontraktene presenteres netto i balansen. Alle kraftkontrakter handlet over Nord Pool er presentert netto i balansen. I resultatregnskapet vises endring i virkelig verdi av derivater utenfor sikringsføring på egne linjer. Endring i verdi av energiderivater presenteres på egen linje under inntekter, mens endring i verdi av rente- og valutaderivater presenteres på egen linje under finansposter.

Skatt

Generelt

Selskaper i konsernet som driver med kraftproduksjon i Norge, er underlagt de særskilte reglene for beskatning av kraftforetak. Konsernet står derfor overfor både overskuddsskatt, naturressursskatt, grunnrenteskatt og eiendomsskatt. Eiendomsskatt er klassifisert som driftskostnad.

Overskuddsskatt

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert i fremtiden. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Naturressursskatt

Naturressursskatt er en overskuddsuavhengig skatt og beregnes på grunnlag av det enkelte kraftverkets gjennomsnittlige produksjon de siste syv årene. Skattesatsen er satt til 1,3 øre per kWh. Overskuddsskatt kan avregnes mot betalt naturressursskatt. Den andelen av naturressursskatten som overstiger overskuddsskatt, kan fremføres med renter til senere år, og blir balanseført som en forskuddsbetalt skatt (rentebærende langsiktig fordring).

Grunnrenteskatt

Grunnrenteskatt er overskuddsavhengig og utgjør 30 % av netto grunnrenteinntekt beregnet for hvert enkelt kraftverk. Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte verkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. For leveranser av konsesjonskraft og for kraft på langsiktige fysiske kontrakter over syv år brukes faktisk kontraktspris. Den beregnede inntekten reduseres med faktiske driftskostnader, avskrivninger og en friinntekt for å komme frem til skattegrunnlagets netto grunnrenteinntekt.

Friinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverket multiplisert med en normrente fastsatt av Finansdepartementet. Den aktuelle normrenten er for 2007 fastsatt til 4,9%. Det er innført endringer i reglene for fastsettelse av grunnrenteinntekt med virkning fra inntektsåret 2007. Negativ grunnrenteinntekt pr. kraftverk beregnet fra og med inntektsåret 2007 kan samordnes med positiv grunnrenteinntekt for andre kraftverk skatteyter eier. Negativ grunnrenteinntekt per kraftverk fra inntektsåret 2006 eller tidligere år følger de tidligere reglene, og kan fremføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd og utsatt skatt knyttet til andre midlertidige forskjeller er beregnet med basis i kraftverk hvor det er sannsynliggjort at skattefordel vil utnyttes innenfor en tidshorison på ti år. Avsetning til utsatt grunnrenteskatt skjer med nominell skattesats på 30 %. Friinntekt behandles som en permanent forskjell i det året som den beregnes for, og påvirker således ikke beregningen av utsatt skatt knyttet til grunnrente.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel knyttet til overskuddsskatt presenteres netto så langt de forventes å reversere i samme periode. Tilsvarende gjelder for utsatt skatt og utsatt skattefordel knyttet til grunnrenteskatt.

Klassifisering som kortsiktig / langsiktig

En post i balansen klassifiseres som kortsiktig når den forventes realisert innen 12 måneder etter balansedagen. Andre poster klassifiseres som langsiktig med de unntak som er nevnt nedenfor.

Presentasjon av finansielle instrumenter i henholdsvis kortsiktige og langsiktige poster skjer i tråd med de generelle retningslinjene for slik klassifisering. For langsiktig gjeld er første års avdrag presentert som kortsiktig post. Alle derivater er presentert som kortsiktige poster, bortsett fra enkelte derivater som er sikringsinstrumenter i en sikringsføring, der derivatene er presentert sammen med sikringsobjektet.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler, herunder goodwill, er balanseført til historisk kost i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid avskrives ikke.

Utgifter til forskning og utvikling

Utgifter til forskning kostnadsføres løpende. Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel.

Varige driftsmidler

Investeringer i produksjonsanlegg og andre varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Avskrivningene starter når eiendelene er tilgjengelig for bruk. Anskaffelseskost for varige driftsmidler inkluderer utgifter for å anskaffe eller utvikle eiendelen for bruk. Lånekostnader for større investeringer blir beregnet og balanseført. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Ved tidsbegrensede konsesjoner avsettes det for fjerningsforpliktelser. Det føres en motpost i økt balanseført verdi av den aktuelle anleggsinvesteringen, og denne avskrives over konsesjonsperioden.

Påløpte kostnader til egne investeringsarbeider i konsernet balanseføres som anlegg under utførelse. Anskaffelseskost består kun av direkte henførbare kostnader. Indirekte kostnader balanseføres ikke.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over forventet brukstid. Restverdi hensyntas ved beregning av årlige avskrivninger. Tomter er ikke gjenstand for avskrivning. Vannfallrettigheter er klassifisert under tomter og avskrives ikke, da det ikke foreligger hjemfallsrett og verdiene anses som evigvarende. Periodisk vedlikehold blir balanseført med avskrivning over perioden frem til neste vedlikehold forventes gjennomført. Estimert brukstid, avskrivningsmetode og restverdi vurderes årlig.

Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Reparasjoner og løpende vedlikehold innregnes i resultatet når det påløper. Hvis nye deler innregnes i balansen, fjernes delene som ble skiftet ut og eventuelt gjenværende balanseført verdi innregnes som tap ved avgang.

Investerings eiendommer balanseføres til historisk kost.

Leieavtaler

Leieavtaler regnskapsføres som finansiell lease når det vesentlige av risiko og avkastning på eiendelen er overført til Statkraft. I andre tilfeller regnskapsføres leieavtaler løpende ved betaling av leie.

Nedskrivninger

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at framtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi.

Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler unntatt goodwill.

Beholdninger

CO₂-kvoter som er mottatt eller anskaffet i forbindelse med egne utslippsbehov er målt til kostpris og klassifisert som immaterielle eiendeler. Alle andre CO₂-kvoter vurderes som holdt for handelsformål og er innregnet som beholdninger. Beholdninger av CO₂-kvoter og el-sertifikater holdt for handelsformål måles til netto realiserbar verdi. Andre beholdninger måles til det laveste av kostpris og netto realiserbar verdi. I kostpris inngår kjøpspris og andre utgifter som har medgått til å bringe beholdningene til deres nåværende tilstand og plassering. Netto realiserbar verdi måles som salgsværdi fratrukket forventede salgskostnader.

Kostpris tilordnes beholdninger spesifikt der dette er mulig. Ved ombyttbare varer tilordnes kostpris ved bruk av veid gjennomsnitt eller FIFO-metoden (først inn, først ut).

Kontanter og kontantekvivalenter

På linjen bankinnskudd, kontanter og lignende inngår også sertifikater og obligasjoner med kort restløpetid på anskaffelsestidspunktet. Markedsoppgjør for derivater tilknyttet finansaktiviteter (cash collateral) balanseføres.

Egenkapital

Foreslått utbytte ved avleggelsen av regnskapet er klassifisert som egenkapital. Utbyttet reklassifiseres til kortsiktig gjeld når det blir vedtatt.

Avsetninger, betingede eiendeler og betingede forpliktelser

Det innregnes en avsetning bare når det er en eksisterende plikt som er resultat av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at en strøm av ressurser som omfatter økonomiske fordeler ut fra foretaket vil kreves for å gjøre opp forpliknelsen. Avsetninger innregnes med det beløp som er uttrykk for beste estimat av de utgifter som kreves for å gjøre opp den eksisterende plikten på balansedagen. Dersom vesentlig, tas det hensyn til tidsverdien av penger ved beregning av avsetningens størrelse.

Det foretas ingen innregning av betingede eiendeler eller betingede forpliktelser.

Konsesjonskraft, konsesjonsavgifter og erstatninger

Det blir årlig levert konsesjonskraft til kommuner til myndighetsbestemte priser fastsatt av Stortinget. Levering av konsesjonskraft inntektsføres løpende i henhold til fastsatt konsesjonskraftpris. For enkelte konsesjonskraftavtaler er det inngått avtaler om finansielt oppgjør, der Statkraft faktureres for forskjellen mellom spot- og konsesjonsprisen. Regnskapsføringen av disse gir samme resultat fordi det betalte vederlaget føres som en korreksjon til salget av kraften til spotpris.

Det blir årlig innbetalt konsesjonsavgifter til stat og kommuner for den økning av produksjonsevnen som innvinnenes ved regulering og vannoverføringer. Konsesjonsavgifter blir kostnadsført når de påløper. Kapitalisert verdi av fremtidige avgifter er beregnet og vist i note 13.

Konsernet betaler erstatninger til grunneiere for å få bruksrett til vannfall og grunn. I tillegg utbetales erstatninger til andre for skade påført skog, grunn, telenett og lignende. Erstatningsutbetalingene er dels engangsutbetalinger og dels løpende i form av utbetalinger eller plikt til å levere erstatningskraft. Nåverdien av forpliktelsene knyttet til årlige erstatninger og frikraft er klassifisert som avsetning for forpliktelser. Årlige betalinger føres som andre driftskostnader, mens engangsoppgjør regnskapsføres mot forpliktelsen.

Pensjoner

Ytelsesplaner

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer den pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonen fastsettes normalt som en andel av den ansattes lønn. Kravet til full pensjonsopptjening vil være mellom 30 og 40 år. Ansatte som ikke har full opptjening vil få sin pensjon redusert forholdsmessig. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig ansees opptjent på balansedagen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidlene og for ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Nåverdien av fremtidige ytelser opptjent på balansedagen beregnes ved å diskontere estimerte framtidige utbetalinger med en risikofri rente. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av lineær opptjeningsmetode.

Aktuarielle tap og gevinster som skyldes endringer i aktuarmessige forutsetninger eller grunnlagsdata føres løpende direkte mot egenkapitalen, etter avsetning for utsatt skatt.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner som gis med tilbakevirkende kraft, det vil si hvor opptjening av rettigheten ikke er betinget av videre opptjeningstid resultatføres direkte. Endring som ikke gis med tilbakevirkende kraft resultatføres over gjenværende opptjeningstid.

Netto pensjonsmidler for overfinansierte ordninger er balanseført til virkelig verdi, og klassifisert som langsiktig eiendel. Netto pensjonsforpliktelser for underfinansierte ordninger og ikke fondsbaserte ordninger som dekkes over drift er klassifisert som langsiktig gjeld.

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i lønn og andre personalkostnader, og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og beregnet avkastning på pensjonsmidlene.

Innskuddsplaner

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en forvalter uten ytterligere forpliktelser for Statkraft etter at innskuddet er betalt. Innskuddene kostnadsføres som lønnskostnad.

SEGMENTER

Inndeling i segmenter etter IAS 14 er basert på forskjeller i risiko og avkastning innenfor konsernets virksomhet. Segmentene er nærmere beskrevet i note 6.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med basis i den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i foretakets årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Utbytte betalt til eier og til minoritetsinteresser er presentert under finansieringsaktiviteter.

NYE REGNSKAPSSTANDARDER

Regnskapet er avlagt etter alle pliktige standarder utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Følgende standarder og fortolkninger er utgitt ved avleggelsen av regnskapet, men er ikke tatt i bruk av Statkraft:

- IFRS 8 – Operating Segments. Standarden skiller seg fra forgjengeren IAS 14 ved at ledelsesrapporteringen skal legges til grunn ved segmentinndelingen. Standarden trer i kraft fra 1. januar 2009 og virkningene av standarden for Statkraft avklares i løpet av 2008.
- IAS 23 – Borrowing Costs. Standarden er oppdatert og fra 1. januar 2009 er det pliktig å balanseføre byggelånsrenter. Dette prinsippet anvendes av Statkraft i dag og vil således ikke medføre noen endring.

ENDRINGER I PRESENTASJON

Konsernregnskapet for 2007 er det første som avlegges etter IFRS. De største endringene fra NGAAP er regnskapsføringen av finansielle instrumenter. For å kunne identifisere effektene av dette er det utarbeidet nye regnskapslinjer i resultat og balanse. I resultatet gjelder dette urealiserte verdiendringer for instrumenter innenfor henholdsvis energiområdet og finansfunksjonen. I balansen er det to nye linjer for derivater under henholdsvis eiendeler og gjeld.

Videre er det gjort endringer ved at "energikjøp" presenteres på egen linje, at erstatninger inngår i "andre driftskostnader" og at "eiendomsskatt og konsesjonsavgifter" presenteres sammen. Fallrettigheter med ubegrenset levetid er reklassifisert fra immaterielle eiendeler til varige driftsmidler fordi disse ses i sammenheng med det fysiske kraftanlegget.

Sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende.

NOTE 2 SKJØNNMESSIGE VURDERINGER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

Skjønnsmessige vurderinger

Ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper har selskapets ledelse utøvd skjønn på de følgende områder der dette har hatt vesentlig betydning for hvilke beløp som har blitt innregnet i konsernets resultat og balanse:

Ikke-finansielle energikontrakter

IAS 39 foreskriver at ikke-finansielle energikontrakter som faller innenfor begrepet "netto finansielt oppgjør" skal behandles som om disse kontraktene var finansielle instrumenter. Dette vil typisk gjelde kontrakter om fysisk kjøp og salg av strøm og gass. Det er ikke klare grenser for når slike kontrakter skal anses for å være gjort opp netto finansielt. Ledelsen har, basert på kriteriene i IAS 39, etter beste skjønn vurdert hvilke kontrakter som vil falle inn under definisjonen av finansielt instrument og hvilke kontrakter som faller utenfor, primært som følge av "eget bruk"-unntaket. Kontrakter som defineres som finansielle instrumenter etter IAS 39 regnskapsføres til virkelig verdi i balansen og med verdiendringer over resultatet, mens de som faller utenfor definisjonen regnskapsføres hovedsakelig ved levering.

Konsesjonskraftkontrakter

Regnskapsmessig behandling av konsesjonskraftkontrakter er uavklart, og det eksisterer ulike løsninger blant regnskapsprodusenter og revisorer. Inntil en løsning foreligger har Statkraft valgt å videreføre sin behandling av slike kontrakter, det vil si regnskapsføring ved levering. Et av alternativene er å regnskapsføre konsesjonskraftkontrakter *med finansielt oppgjør* etter IAS 39. Dette vil innebære at disse kontraktene føres i balansen til virkelig verdi og at endringer i virkelig verdi føres over resultatet. Ved utgangen av 2007 utgjorde konsesjonskraftkontrakter med finansielt oppgjør et årlig volum på i størrelsesorden 500 GWh og gjennomsnittsprisen var 8,7 øre per kWh. Avtale om finansielt oppgjør gjelder for en begrenset periode, men i beregningen av virkelig verdi legges den underliggende konsesjonskraftkontraktens evige horisont til grunn. Med disse forutsetningene ville estimert virkelig verdi per 31. desember 2007 vært negativ med om lag 4300 millioner kroner og endring i virkelig verdi i 2007 ville vært om lag 200 millioner kroner.

Estimater og forutsetninger

De viktigste antagelser vedrørende fremtidige hendelser og andre viktige kilder til usikkerhet i estimater på balansedagen, og som kan ha betydelig risiko for vesentlige endringer i regnskapsførte beløp i fremtidige regnskapsperioder er diskutert nedenfor.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av energikontrakter er til dels beregnet basert på forutsetninger som ikke er fullt ut observerbare i markedet. Dette gjelder særlig ved verdsettelse av langsiktige kraftkontrakter. Ledelsen har i slike tilfeller basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med bruk av beste skjønn. Nærmere forutsetninger ved verdsettelse av slike kontrakter er beskrevet i note 31.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet levetid, og dette danner grunnlaget for årlige avskrivninger i resultatregnskapet. Forventet levetid estimeres på bakgrunn av erfaring, historikk og skjønnsmessige vurderinger og justeres dersom det oppstår endringer i slike estimater. Det tas hensyn til restverdi ved fastsettelse av avskrivningene, der vurdering av restverdi også er gjenstand for estimater.

Nedskrivninger

Det er betydelige investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet. Disse anleggsmidlene testes for nedskrivninger når det foreligger indikatorer på mulige verdifall. Slike indikatorer kan være endringer i markedspriser, avtalestrukturer, negative hendelser eller andre driftsforhold. Ved beregning av gjenvinnbart beløp må det gjøres en rekke estimater vedrørende fremtidige kontantstrømmer der prisbaner og produksjonsvolum er de viktigste faktorene.

Utsatt skattefordel

Det er balanseført utsatte skattefordeler knyttet til negativ grunnrenteinntekt til fremføring. Utsatt skattefordel er balanseført der det forventes at negativ grunnrenteinntekt kommer til anvendelse innenfor en tidshorison på ti år. Tidspunkt for når negativ grunnrenteinntekt kan komme til fremføring er avhengig av forutsetninger om fremtidige inntekter, og i særdeleshet avhengig av forventninger til fremtidige kraftpriser. Ledelsen har anvendt sitt beste skjønn ved vurderinger knyttet til fremtidige kraftpriser og øvrige forutsetninger som bestemmer fremtidig grunnrenteinntekt.

Pensjoner

Beregning av pensjonsforpliktelse innebærer bruk av skjønn og estimater på en rekke parametre. Det henvises til note 12 for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn. I noten er det også vist hvor sensitive beregningene er i forhold til de viktigste forutsetningene.

Utviklingskostnader

Når utviklingskostnader balanseføres er det fordi det er sannsynlighetsovervekt for at det medfører fremtidige økonomiske fordeler. Fastsettelsen av slike sannsynligheter innebærer bruk av estimater for fremtidige kontantstrømmer fra prosjekter og er i sin natur beheftet med usikkerhet. I beregningene legges til grunn tidligere resultater og erfaringer, egne og tredjeparts analyser samt øvrige metoder som anses hensiktsmessige.

NOTE 3 VIKTIGE HENDELSER

2007

Nye gasskraftverk

Tre gasskraftverk som har vært under bygging siden 2005 ble ferdigstilt i fjerde kvartal. Knapsack i Tyskland er heleid av Statkraft og har en kapasitet på 800 MW. Herdecke i Tyskland og Kårstø i Norge er eid 50 % av Statkraft og har en totalkapasitet på ca 400 MW hver. Den samlede utbyggingskostnaden for Statkrafts andeler er 5200 millioner kroner.

Bytte av aktiva

Statkraft AS og E.ON AG inngikk i oktober en intensjonsavtale om å la E.ON AG overta Statkrafts eierandel i E.ON Sverige AB (44,6 %) i bytte mot aktiva innen fleksibel kraftproduksjon i Sverige, Tyskland og Storbritannia samt aksjer i E.ON AG. Den samlede verdien av byttehandelen er 4400 millioner euro. En endelig avtale ventes å bli undertegnet i løpet av første halvår og transaksjonen ventes gjennomført i andre eller tredje kvartal 2008.

Avtaler om kraftleveranse og samarbeid om utbygging av fornybar energi

Statkraft og det svenske selskapet SCA inngikk i september en rekke avtaler om kraftleveranser og samarbeid om utbygging av vind- og vannkraft på SCAs eiendommer i Sverige. Statkraft vil årlig levere 500 GWh kraft til SCAs svenske virksomhet innen skogindustri. Leveransene starter i 2009 og avtalens varighet er ti år. Videre har SCA og Statkraft etablert et felles selskap for utbygging av syv vindparker i Västernorrland og Jämtland i Sverige. Om anleggene blir bygget vil de årlig kunne produsere omlag 2,8 TWh og investeringskostnaden vil være cirka 14 000 millioner kroner. Samarbeidet omfatter også utredning av forutsetningene for mulige vannkraftprosjekter med et potensial på 630 GWh.

Småskala vannkraft

Pålsbu vannkraftverk, med en forventet årsproduksjon på 22 GWh, ble åpnet i oktober. Statkraft har videre mottatt konsesjon på Kjensvatn vannkraftverk (75 GWh per år) i Nordland. I løpet av 2007 har åtte nye småskala vannkraftverk blitt vedtatt utbygget av datterselskapet Småkraft AS (totalt 115 GWh per år). I tillegg har selskapet mottatt konsesjon på ytterligere 11 kraftverk.

Vindkraft

Statkraft fikk i mars sin første endelige vindkraftkonsesjon i Storbritannia. Vindparken Blaengwen (50 % eierandel) vil ha en total kapasitet på 20-30 GWh per år.

Fjernvarme

Det nye forbrenningsanlegget ved Heimdal Varmesentral og den nye fjernvarmeledningen til Midtbyen i Trondheim ble åpnet i september. Varmeproduksjonen vil være 200 GWh per år.

Nye teknologier

Statkraft besluttet i oktober å bygge verdens første prototyp for saltkraftverk i Hurum med formål å utvikle fremtidige kommersielle anlegg. Statkraft har videre innledet samarbeid med forskingsmiljøer i Norge, Sverige og Danmark om utvikling på havenergi.

Representasjon på Balkan

Statkraft økte sin satsing i Sørøst-Europa gjennom året og etablerte representasjons- og prosjektkontorer i Serbia, Romania og Albania.

Internasjonal satsing

SN Power, hvor Statkraft har en eierandel på 50 %, har kjøpt det peruanske selskapet Electroandes SA som gjør SN Power til en av Perus fem største kraftprodusenter. På Filippinene har SN Power, sammen med lokale partnere, overtatt et vannkraftverk og er i sluttforhandlinger om overtagelse av to andre. I Chile har selskapet besluttet å bygge ut et vannkraftverk på 156 MW, samt en vindpark på om lag 50 MW. Statkrafts kapitalinnskudd i SN Power var 1200 millioner kroner i 2007.

Nye obligasjonslån under EMTN programmet

Statkraft AS gjennomførte emisjon av fire lån under EMTN programmet. To lån på henholdsvis 300 og 600 millioner euro og løpetider på 6 og 10,5 år er notert på børsen i London. To lån på 1500 millioner kroner hver og løpetider på henholdsvis 3 og 15 år er notert på Oslo Børs. Formålet med låneopptakene var å finansiere låneforfall og nye investeringer generelt.

2006

Ny vindpark

I oktober åpnet Kjøllefjord vindpark for testproduksjon. Dette er Statkrafts tredje vindpark. De 17 vindturbinene forventes å produsere opp til 150 GWh årlig.

Ny industrikontrakt

Statkraft inngikk en langsiktig avtale med Eramet Norway om kraftleveranser fra 2011 til og med år 2020. Leveransen, som er på cirka 9 TWh over hele avtaleperioden, dekker hoveddelen av forbruket ved Eramets smelteverk i Sauda og Porsgrunn. Eramet sa samtidig opp sine myndighetsbestemte kraftavtaler i Sauda og Porsgrunn, og valgte i stedet en kommersiell løsning i samarbeid med Statkraft.

Nytt obligasjonslån

Statkraft gjennomførte emisjon av to lån med 10 års løpetid under EMTN-programmet. Det ble tegnet for 2200 millioner kroner i lån med flytende rente og 2100 millioner kroner i lån med fast rente. Lånene er notert på Oslo Børs. Lånene erstatter tidligere obligasjonslån.

Overføring av aksjer i Himal Power Ltd. (HPL)

SN Power er eid av Statkraft AS og Norfund med 50 % hver. Statkraft SF hadde eierandeler i det nepalske energiselskapet Himal Power Ltd. Statkraft SF benyttet sin investering som tingsinnskudd i SN Power i 2006. Eierandelen i SN Power er overført til Statkraft AS. Statkraft AS' eierandel i SN Power er etter disse transaksjonene uendret da selskapets andre eier har skutt inn et tilsvarende beløp i selskapet som Statkrafts tingsinnskudd.

Ytterlige internasjonal satsing

Statkraft videreførte sin internasjonale satsing, med etablering av datterselskap i England for vindkraftutbygging i Storbritannia og et handelskontor i Bulgaria. Statkraft kartlegger også forretningsmuligheter i Sørøst-Europa, og har etablert samarbeid med de statlige kraftselskapene i Montenegro og Serbia.

NOTE 4 KJØP OG SALG AV VIRKSOMHET

Det har ikke vært kjøp eller salg av virksomhet i 2007 og 2006.

NOTE 5 KONSOLIDERTE SELSKAPER

Aksjer i konsoliderte datterselskaper

Navn	Forretnings- kontor	Land	Morselskap	Eier- og stemmeandel
Statkraft AS	Oslo	Norge	Statkraft SF	100,0 %
Asian Power Invest AB	Stockholm	Sverige	Statkraft SF	100,0 %
Nordic Hydropower AB ³	Stockholm	Sverige	Statkraft SF	100,0 %
Statkraft Energi AS	Oslo	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Baltic Cable AS	Malmø	Sverige	Statkraft Energi AS	66,7 %
Statkraft Carbon Invest AS	Oslo	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Financial Energy AB	Stockholm	Sverige	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Markets GmbH	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Markets Hungaria LLC	Budapest	Ungarn	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft South East Europe Ltd	Sofia	Bulgaria	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Romania SRL	Bukaresti	Romania	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Energy Austria GmbH	Wien	Østerrike	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Markets BV	Amsterdam	Nederland	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Markets Financial Services GmbH	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Holding Knapsack GmbH	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Knapsack Power GmbH & Co KG	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft Holding Knapsack GmbH	100,0 %
Knapsack Power Verwaltungs GmbH	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Holding Herdecke GmbH	Düsseldorf	Tyskland	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Suomi Oy	Kotka	Finland	Statkraft AS	100,0 %
Ahvionkoski Oy	Kotka	Finland	Statkraft Suomi Oy	100,0 %
Statkraft Sverige AB	Stockholm	Sverige	Statkraft AS	100,0 %
Graninge AB	Stockholm	Sverige	Statkraft Sverige AB	100,0 %
Gidekraft AB	Stockholm	Sverige	Statkraft Sverige AB	90,1 %
Statkraft Development AS	Oslo	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Smøla Vind AS	Oslo	Norge	Statkraft Development AS	100,0 %
Hitra Vind AS	Oslo	Norge	Statkraft Development AS	100,0 %
Kjøllefjord Vind AS	Oslo	Norge	Statkraft Development AS	100,0 %
Statkraft UK Ltd	London	Storbritannia	Statkraft AS	100,0 %
Fairwind Statkraft Orkney Ltd	Orknøyene	Storbritannia	Statkraft UK Ltd	75,0 %
Statkraft Western Balkans d.o.o.	Beograd	Serbia	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft SCA Vind AB	Stockholm	Sverige	Statkraft AS	60,0 %
Renewable Energies and Photovoltaics Spain S.L.	Malaga	Spania	Statkraft AS	70,0 %
Statkraft Regional Holding AS	Oslo	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Skagerak Energi AS	Porsgrunn	Norge	Statkraft Regional Holding AS	66,6 %
Skagerak Kraft AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Nett AS	Sandefjord	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Telekraft AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Nett AS	100,0 %
Skagerak Elektro AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Linje Team AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Varme AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Fibernet AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Grenland Fibernet AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Nota AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	100,0 %
Energimåling AS	Skien	Norge	Skagerak Energi AS	85,0 %
Skien Fjernvarme AS	Skien	Norge	Skagerak Energi AS	51,0 %
Grunnåi Kraftverk AS	Porsgrunn	Norge	Skagerak Energi AS	55,0 %
Trondheim Energi AS	Trondheim	Norge	Statkraft Regional Holding AS	100,0 %
Enita AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Trondheim Energi Fjernvarme AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Trondheim Energi Kraft AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Trondheim Energi Kraftsalg AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Trondheim Energi Nett AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Trondheim Energi Eiendom AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi AS	100,0 %
Sluppen Eiendom AS	Trondheim	Norge	Trondheim Energi Eiendom AS	100,0 %
Statkraft Invest AB	Malmö	Sverige	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Forsikring AS	Oslo	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Itene AS	Trondheim	Norge	Statkraft AS	100,0 %
Fjordkraft AS	Bergen	Norge	¹	
Småkraft AS	Oslo	Norge	²	

¹ Fjordkraft eies av Statkraft Regional Holding AS (3,15 %), Skagerak Energi AS (48 %) og Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS (48,85 %). Fjordkraft er konsolidert fra og med 1. januar 2007.

² Småkraft eies med 20 % hver av Statkraft AS, Skagerak Kraft AS, Trondheim Energi Kraft AS, Agder Energi AS og Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS.

³ Nordic Hydropower AB eies med 50% av Statkraft SF og Asian Power Invest AB.

NOTE 6 SEGMENTINFORMASJON

Statkrafts virksomhet er inndelt i segmenter. Segmentinndelingen er gjort i to dimensjoner. Den første er basert på iboende forskjeller mellom risiko og avkastning for de ulike aktivitetene i konsernet (primærsegmenter). Den andre dimensjonen er basert på geografiske forskjeller (sekundærsegmenter).

PRIMÆRSEGMENTER

Produksjon og sikringshandel

I dette segmentet ligger konsernets produksjonsapparat og tilhørende sikringshandel. Produksjonsapparatet omfatter vannkraftanlegg, vindparker og gasskraftverk i Norge og Nord-Europa. Sikringshandel er en relatert aktivitet og innebærer finansiell og fysisk handel med kraft og andre råvarer for å sikre og optimere inntektene fra produksjonen. Sikringshandelen skjer innenfor fastsatte volumrammer.

Trading og origination

Tradingaktiviteten omfatter handel i finansielle instrumenter for å skape gevinster ved å utnytte fluktasjoner i markedspriser. Origination er virksomhet som tilbyr kundene spesialtilpassede energiprodukter og sikrer sin eksponering ved andre handler. Risiko i trading og origination følges hovedsakelig opp ved henholdsvis Value at Risk og Profit at Risk. Trading og origination har virksomhet i Oslo, Stockholm, Düsseldorf og Amsterdam.

Nett

Konsernets eierandeler og drift av nettvirksomhet er samlet i nettsegmentet. Det meste av driften er monopolvirksomhet og underlagt regulering fra NVE. Inntektene fastsettes ut fra en årlig inntektsramme, som blant annet avhenger av kostnadene i virksomheten.

Sluttbruker

Segmentet består av detaljsalg av strøm til industri og privatkunder. Denne virksomheten er preget av sterk konkurranse og lave marginer. Fjordkraft og Trondheim Energi Kraftsalg utgjør de konsoliderte enhetene i dette segmentet.

Annet

I dette segmentet ligger konsernets øvrige virksomhet. De viktigste områdene er fjernvarme, FoU-aktiviteter, samt investeringen i og resultater fra E.ON Sverige AB.

Konsernfunksjoner og elimineringer

Konsernfunksjoner og elimineringer av transaksjoner og mellomværende mellom segmentene er samlet i dette segmentet.

Segmentinformasjonen er satt sammen på tvers av juridiske enheter og forretningsområder. Tall fra tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet følger den samme segmentinndelingen, bortsett fra E.ON Sverige som i sin helhet ligger under segmentet Annet. Transaksjoner mellom segmentene inngås på markedsvilkår. Statkraftkonsernet hadde følgende regnskapstall innenfor de viktigste segmentene.

Beløp i mill. kroner	Konsern	Produksjon og sikrings- handel	Trading og origination	Nett	Sluttbruker	Annet	Konsern- funksjoner og elimineringer
2007							
Brutto driftsinntekter	17 950	13 196	631	1 565	3 430	745	-1 617
Urealiserte verdiendringer	-739	-615	-83	-	53	-	-95
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	-1 656	-1 084	-7	-390	-58	-59	-58
Øvrige driftskostnader	-8 154	-4 224	-304	-775	-3 318	-752	1 219
Driftsresultat	7 400	7 273	237	400	107	-66	-551
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	2 652	1 349	-48	155	-20	1 231	-15
Resultat før finans og skatt	10 052	8 622	189	555	87	1 164	-566
2006							
Brutto driftsinntekter	16 379	13 657	673	1 959	872	612	-1 394
Urealiserte verdiendringer	1 975	1 905	85	-	-15	-	-
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	-1 509	-994	-6	-400	-15	-32	-62
Øvrige driftskostnader	-4 931	-3 480	-417	-1 008	-763	-503	1 240
Driftsresultat	11 914	11 088	335	551	79	77	-216
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	2 054	560	37	111	21	1 404	-79
Resultat før finans og skatt	13 968	11 648	372	662	100	1 481	-295

Beløp i mill. kroner	Konsern	Produksjon og sikrings- handel	Trading og origination	Nett	Sluttbruker	Annet	Konsern- funksjoner og elimineringer
Balanse 31.12.07							
Investering i tilknyttede selskaper	32 332	8 026	-11	1 764	40	18 985	3 528
Øvrige eiendeler	77 960	58 463	5 558	6 279	1 751	2 334	3 575
Eiendeler	110 292	66 489	5 547	8 043	1 791	21 319	7 103
Kortsiktig gjeld	25 928	15 384	5 036	543	960	257	3 748
Langsiktig rentefri gjeld	9 603	7 701	114	732	132	287	637
Langsiktig rentebærende gjeld	33 111	-	-	-	-	-	33 111
Gjeld	68 642	23 085	5 150	1 275	1 092	544	37 496
Vedlikeholdsinvesteringer	574	450	-	57	1	66	-
Investeringer i økt kapasitet	1 434	996	-	156	-	282	-
Investering i eierandeler	1 800	1 625	37	-	-	138	-
Balanse 31.12.06							
Investering i tilknyttede selskaper	30 866	9 186	44	1 962	417	19 088	169
Øvrige eiendeler	72 775	57 333	937	5 997	543	2 310	5 655
Eiendeler	103 641	66 519	981	7 959	960	21 398	5 824
Kortsiktig gjeld	22 515	16 341	1 503	548	258	987	2 878
Langsiktig rentefri gjeld	10 439	8 582	60	795	305	220	477
Langsiktig rentebærende gjeld	28 333	-	-	-	-	-	28 333
Gjeld	61 287	24 923	1 563	1 343	563	1 207	31 688
Vedlikeholdsinvesteringer	574	372	-	115	2	85	-
Investeringer i økt kapasitet	3 125	2 674	8	111	-	332	-
Investering i eierandeler	750	734	-	-	-	16	-

Rentebærende gjeld er ikke fordelt på segmenter siden finansposter ikke er fordelt.

SEKUNDÆRSEGMENTER

Sekundærsegmentene er basert på den geografiske fordelingen av opprinnelsen til produksjonsapparatet eller virksomheten.

Beløp i mill. kroner	Konsern	Norge	Sverige	Finland	Tyskland	Øvrig
2007						
Inntekter	17 950	16 177	618	80	1 073	3
Eiendeler	110 292	77 753	23 190	1 106	8 182	61
Periodens investeringer	3 808	3 507	22	-	280	-
2006						
Inntekter	16 379	14 946	942	99	391	-
Eiendeler	103 641	73 374	25 630	1 193	3 441	3
Periodens investeringer	4 449	2 576	32	-	1 840	-

NOTE 7 SALGSINTEKTER

Statkraft optimaliserer sin vannkraftproduksjon ut fra en vurdering av verdien av tilgjengelig vann mot faktisk og forventet fremtidig spotpris. Dette gjøres uavhengig av inngåtte kontrakter. Dersom Statkraft har fysiske leveringsforpliktelser som avviker fra den faktiske produksjonen, kjøpes eller selges differansen i spotmarkedet. Nødvendige spotkjøp regnskapsføres som en korreksjon mot kraftsalg.

Fysiske og finansielle kontrakter benyttes for å sikre den underliggende produksjonen i form av inngåelse av salgs- eller kjøpsposisjoner. Salgsposisjoner inngås for å sikre prisen på en nærmere fastsatt andel av planlagt fremtidig produksjon. Kjøpsposisjoner inngås for å justere sikringsnivået dersom forutsetningene endres og det vurderes at Statkraft har en for høyt sikret posisjon. Alle kontrakter føres som en justering av den underliggende inntekten fra produksjonen basert på marginen mellom kontraktspris og spotpris (systempris for finansielle kontrakter).

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Netto fysisk spotsalg, inkl grønne sertifikater	5 469	8 560
Konsesjonskraft til myndighetsbestemte priser	213	195
Industrikraft til myndighetsbestemte priser	1 713	1 773
Lange kommersielle kontrakter	1 582	1 494
Dynamisk sikring	1 593	28
Trading og origination	623	528
Nett	1 535	1 933
Sluttbruker	3 390	806
Fjernvarme	315	271
Annet/elimineringer	111	-225
Sum	16 544	15 363

Statkraft har langsiktige fysiske salgskontrakter med kraftkrevende industri og treforedlingsindustrien til priser fastsatt av Stortinget, samt leveringsforpliktelser til kommuner som har rett til å kjøpe kraft til konsesjonspris:

Årlig leveringsvolum for konsesjons- og industrikraft

Tall i TWh	Industri	Konsesjon	Sum
2008	9,3	2,9	12,1
2009	9,3	2,9	12,1
2010	9,3	2,9	12,1
2011	1,5	2,9	4,3
2012	0,5	2,9	3,3
2013	0,5	2,9	3,3
2014	0,5	2,9	3,3
2015	0,5	2,9	3,3
2016	0,5	2,9	3,3
2017	0,5	2,9	3,3
Sum	32,1	28,7	60,8

Pris og volum for konsesjonskraft og myndighetsbestemte kontrakter

	2007	2006
Konsesjonskraft - Volum (TWh)	2,9	2,9
Konsesjonskraft - Pris (øre/kWh)	8,8	8,3
Myndighetsbestemte kontrakter - Volum (TWh)	10,3	13,1
Myndighetsbestemte kontrakter - Pris (øre/kWh)	16,6	13,5

Industrikontraktene på myndighetsbestemte vilkår løper i all hovedsak ut fortløpende frem til 2011. Etter hvert som de myndighetsbestemte kontraktene har gått ut, vil de for en stor del erstattet av kommersielle avtaler.

I tillegg har Statkraft andre fysiske kontraktsforpliktelse av varierende varighet både til innenlandske og utenlandske kunder.

I forbindelse med byggingen av gasskraftverkene i Norge og Tyskland har Statkraft inngått langsiktige avtaler om kjøp av gass fra henholdsvis StatoilHydro og Wingas. Statkraft har forøvrig ingen langsiktige fysiske kjøpsforpliktelse av vesentlig betydning.

NOTE 8 MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON (ikke revidert)

Produksjon

Tall i TWh	2007	2006
Vannkraft	42,7	45,2
Vindkraft	0,7	0,5
Gasskraft	1,5	-
Sum	44,9	45,7

Magasinbeholdning

Tall i TWh	31.12.07	31.12.06	Maks kapasitet
Konsern	30,2	23,3	39,7

I et normalår vil magasinbeholdningen variere omkring en middelbeholdning med -11 TWh ved et minimumsnivå i april og +5 TWh ved et maksimumsnivå i oktober. Tilsiget har i 2007 vært over normalen. Magasinbeholdningen ved årsslutt var høyere enn normalt.

NOTE 9 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Inntekter ved utleie av kraftverk	450	247
Øvrige leieinntekter og salg av tjenester	427	460
Gevinst/tap ved salg av driftsmidler	9	22
Erstatninger	10	124
Øvrige driftsinntekter	510	163
Sum	1 406	1 016

I posten øvrige driftsinntekter for 2007 inngår dagbøter med 226 millioner kroner og inntektsført forsikringsoppgjør på 238 millioner kroner.

Utleie av kraftverk

Som følge av avtaler om foregrepet hjemfall inngått i perioden 1957 til 1966 har Statkraft SF eierskapet til fallrettene som utnyttet i kraftverkene i Saudefaldene, Tyssefaldene og Svelgen, og til de opprinnelige kraftverkene. Kraftverkene og fallene er utleid på stortingsbestemte vilkår.

I henhold til Stortingsproposisjon nummer 53 (2003 – 2004) skal de utleide verkene midlertidig ligge igjen i Statkraft SF inntil konsesjonsreglene åpner for at Statkraft Energi AS kan være eier av utleide verk.

Kraftverkene Tysso II og Sauda IV, som de respektive leietakere har bygget ut i henhold til avtalene om foregrepet hjemfall, tilfaller Statkraft ved utløpet av konsesjonstiden. Tysso II tilfaller Statkraft i henholdsvis 2007 og Sauda IV tilfaller Statkraft i 2010. De to verkene har en middelproduksjon på til sammen 1,1 TWh, og er/vil bli leid ut til de tidligere eiere fra den dag verkene tilfaller Statkraft og frem til og med 31. desember 2030. AS Tyssefaldene vil fra 1. januar 2011 kun disponere Tysso II, ettersom avtalen om utleie av de andre verkene i Tyssovassdraget går ut 31. desember 2010.

Det hviler restriksjoner på anvendelsen av kraften fra de utleide kraftverk. Kraft fra Tysso II skal anvendes til to industribedrifter i Odda i henhold til en fordeling fastsatt av Olje- og energidepartementet. Kraft fra de utleide verk i Svelgen skal anvendes til industriproduksjon i Elkemkonsernet, mens kraft fra utleide verk i Saudefaldene skal anvendes i Eramets smelteverk i Sauda og til industriproduksjon i Elkemkonsernet.

Eramet Norway AS har i 2006 inngått en kommersiell avtale med Statkraft Energi AS om fremtidige kraftleveranser, og har sagt opp samtlige myndighetsbestemte kraftkontrakter, herunder (med virkning fra 1. januar 2011) en avtale med Saudefaldene om leveranse av 436 GWh/år. Dette medfører at Saudefaldene i henhold til sine avtaler med Statkraft fra 1. januar 2011 skal levere tilbake til Statkraft SF et kraftvolum tilsvarende det volum Eramet skulle tatt ut fra Saudefaldene, det vil si 436 GWh/år.

Kraftvolum hjemfall utleide verk:

Tall i TWh	2008	2009	2010	2011-2030
Utleid volum	2,6	2,6	2,8	2,2

NOTE 10 UREALISERTE VERDIENDRINGER ENERGIDERIVATER

Urealiserte verdiendringer på energiderivater er spesifisert per portefølje i tabellen nedenfor. Beskrivelse av de enkelte porteføljene ligger i note 32. Alle verdiendringene kommer fra finansielle instrumenter som i henhold til IAS 39 skal føres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Nordisk vannkraftportefølje eksklusiv industrikraft	-1 515	311
Industrikraftkontrakter i nordisk vannkraftportefølje	407	2 176
Trading & Origination	-401	50
Baltic Cable og kontinentet	122	20
Sluttbrukerportefølje	53	-12
Gasskraftvirksomhet	595	-570
Sum	-739	1975

NOTE 11 LØNNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Lønn	1 178	966
Arbeidsgiveravgift	172	164
Pensjonskostnader	205	126
Andre ytelser	49	66
Sum	1 604	1 322

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2007 var for konsernet 2187. I 2006 var tilsvarende tall 2055.

NOTE 12 PENSJONER

Ytelsesplaner

Kollektive pensjonsordninger i konsernet

Flertallet av de ansatte i konsernets selskaper i Norge deltar i offentlige tjenestepensjonsordninger i henhold til Lov om statens pensjonskasse, overføringsavtalen og regelverket for offentlige tjenestepensjoner. 2228 antall ansatte og 1406 antall pensjonister var dekket gjennom ytelsesplaner per 31. desember 2007. Skagerak Energi konsern og Fjordkraft har sine ordninger i egne pensjonskasser. Med unntak av Småkraft, har resten av konsernet sine ordninger i Statens Pensjonskasse (SPK). Pensjonsbetalingene fra SPK er garantert av den norske stat (pensjonsloven §1). De kollektive pensjonsordningene omfatter alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Alderspensionen utgjør ved full opptjening 66 % av pensjonsgrunnlaget for lønn opp til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G).

Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. For øvrig har alle selskapene avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP) fra 62 år.

Statkraft betaler inn en årlig premie til SPK og er ansvarlig for finansieringen av ordningen. Ordningen i SPK er likevel ikke fondsbasert. Det simuleres derfor en forvaltning av fondsmidler ("fiktive fond") som om midlene var plassert i statsobligasjoner. I simuleringen legges det til grunn at obligasjonene holdes til forfall.

Andre ordninger

Statkraft SF hadde tidligere supplerende ordning for alders- og etterlattepensjon i egne pensjonskasser. Ordningen er opphørt og det er utstedt fripoliser til dekning av pensjonskassens gjenværende forpliktelser.

Usikrede pensjonsforpliktelser.

Selskapene som representerer en viderføring av virksomheten i Statkraft SF (heretter omtalt som Statkraft) har i tillegg til de ovennevnte avtalene også inngått pensjonsavtaler som gir alle ansatte med pensjonsgrunnlag over 12G alders- og uførepensjon på 66 % av pensjonsgrunnlag overskytende 12G. For enkelte medlemmer av konsernledelsen gir ordningen også etterlatte- og barnepensjon. Disse pensjonene dekkes over driften. I tillegg har Statkraft en etterlattepensjonsordning, som er en fortsettelse av ordningen i Statkrafts Pensjonskasse (som opphørte i 2003). Ordningen omfatter ikke medarbeidere ansatt etter 1. oktober 2003.

Ansatte som forlater selskapet før pensjonsalder får en oppsatt pensjonsrettighet. For ordningene i SPK hefter ikke Statkraft og Trondheim Energi for disse forpliktelsene. Oppsatte rettigheter i Skagerak Pensjonskasse videreføres som en forpliktelse for pensjonskassen. For de usikrede ordninger vil ansatte som slutter få en oppsatt pensjonsrettighet.

Aktuarielle beregninger - ytelsesplaner

Nåverdien av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og inneværende års pensjonsopptjening blir beregnet ved bruk av påløpte ytelsers metode. Netto nåverdi av pensjonsforpliktelsene opptjent på balansedagen justert for forventet fremtidig lønnsvekst frem til pensjonsalder er basert på beste estimat på forutsetninger per 31. desember 2007. Beregningene tar utgangspunkt i medlemsbestand og lønnsdata ved utgangen av året. Ledelsen har vurdert at det ikke har skjedd endring i forutsetning og grunnlagsdata som vil gi vesentlig effekt på beregnet forpliktelse per 31. desember 2007.

Aktuarielle tap i 2007 skyldes i hovedsak endret pensjonsforpliktelse per 31. desember 2007 grunnet oppdaterte forutsetninger, medlemsbestand og faktisk lønnsøkning. Per 31. desember 2007 er diskonteringsrenten endret fra 4.4 % til 4,6 % og ny tariff for dødelighet og uførhet er lagt til grunn. For ordningene i SPK er dødelighetstariiffen K2005 benyttet, mens Skageraks Pensjonskasse har benyttet en tariff basert på en dynamisk statistikk med utgangspunkt i dødelighet per 2004. I tillegg har Skagerak Energi endret forutsetning for fremtidig lønnsvekst fra 4 % til 4,5 %.

Innskuddsplaner

Konsernets selskaper i Sverige og Finland har innskuddsplaner i samsvar med lokale lover.

Bakgrunn valgte forutsetninger/risikotabell

- Diskonteringsrenten er satt til 4,6% og er beregnet som et veid gjennomsnitt av den risikofrie rente frem til utbetalingene ventes å finne sted.
- Lønnsreguleringen er beregnet som summen av forventet reallønnsvekst på 1,5 %, inflasjon på 2,25 % og et karrieretillegg på 0,25 % - 0,75%.
- Regulering av løpende pensjoner følger i henhold til dagens regelverk reguleringen av folketrygdens grunnbeløp (G) og er satt lik forventet lønnsvekst.
- De demografiske faktorene er oppdatert ved at dødeligheten er forutsatt å følge den nye tariffen K 2005. Uførerisikoen er satt lik tariffen IR 73.

Følgende forutsetninger er lagt til grunn

	31.12.07	01.01.07	31.12.06	01.01.06
Årlig diskonteringsrente	4,6 %	4,4 %	4,4 %	4,2 %
Lønnsregulering	4-4,5 %	4,0 %	4,0 %	2,7 %
Regulering av løpende pensjoner	4,0 %	4,0 %	4,0 %	2,4 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	4,0 %	4,0 %	4,0 %	2,4 %
Forventet frivillig avgang				
• Opp til 45 år	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
• Mellom 45 og 60 år	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %
• Over 60 år	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Forventet avkastning	4,6-6 %	4,4-6 %	4,4- 6 %	4,2 %
Inflasjonsrate	2,25 %	2,25 %	2,25 %	1,50 %
Uttakstilbøyelighet AFP	20 %	20 %	20 %	20 %

Forutsetninger per 31.desember er benyttet til beregning av netto pensjonsforpliktelse ved utgangen av året, mens forutsetninger per 01 januar er benyttet til å beregne pensjonskostnaden for året.

Spesifikasjon av netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	3 558	3 109
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-2 463	-2 103
Faktisk netto pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	1 095	1 006
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i ikke fondsbaserte ordninger	223	112
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening som ikke er innregnet i balansen	-38	0
Arbeidsgiveravgift	181	157
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1 461	1 275

Bevegelse i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse gjennom året

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 01.01.	3 221	2 383
Økning i forpliktelser ved nytt datterselskap	90	-
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	160	98
Rentekostnader	146	102
Aktuarielle tap (gevinster) på forpliktelsen	224	737
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening	4	-
Utbetalte ytelser	-101	-99
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31.12.	3 743	3 221

Bevegelse i virkelig verdi på pensjonsmidler for ytelsesbaserte pensjonsordninger

Beløp i mill.kroner	2007	2006
Virkelig verdi på pensjonsmidler per. 01.01.	2 103	1 931
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	112	83
Aktuarielle gevinster/(tap) på pensjonsmidlene	78	26
Totalt tilskudd	200	155
Økning i pensjonsmidlene ved nytt datterselskap	54	
Utbetalte ytelser	-85	-92
Virkelig verdi på pensjonsmidler per. 31.12.	2 463	2 103

Pensjonsmidler består av

Beløp i mill.kroner	31.12.07		31.12.06	
Egenkapitalinstrumenter	310	13 %	283	13 %
Rentebærende instrumenter	1 869	76 %	1619	77 %
Annet	285	12 %	201	10 %
Virkelig verdi pensjonsmidler	2 463	100 %	2103	100 %

Statkraft og Trondheim Energi har sine pensjonsordninger i SPK. Her består pensjonsmidlene av et fiktivt fond som er plassert i statsobligasjoner med 1, 3, 5 eller 10-årige norske statsobligasjoner eller en kombinasjon av disse. Inntil 35 % av midlene kan knyttes opp til avkastningen i Statens pensjonsfond – utland, men Statkraft og Trondheim Energi har hittil ikke benyttet denne muligheten.

Skagerak Energi har egen pensjonskasse som har plassert pensjonsmidlene en diversifisert portefølje av norske og utenlandske rentebærende papirer, pantelån til medlemmer, aksjer (maks 25 %) hedgefond (maks 7 %) og eiendom (maks 10 %) gjennom eksterne forvaltere. Det samme gjelder for Fjordkraft, som er medlem av BKK's Pensjonskasse.

Bevegelse i aktuarmessig gevinst /tap innregnet direkte i egenkapitalen

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Akkumulert beløp innregnet direkte i egenkapitalen før skatt 01.01.	1 038	227
Akkumulert beløp innregnet direkte i egenkapitalen før skatt nytt datterselskap	35	-
Innregnet i perioden	168	811
Akkumulert beløp innregnet direkte i egenkapitalen før skatt 31.12.	1241	1038
Utsatt skatt releatert til aktuarmessige (gevinst)/tap innregnet direkte i egenkapital	348	291
Akkumulert beløp innregnet direkte i egenkapitalen etterskatt 31.12.	894	747

Pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Ytelsesplaner		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	160	98
Rentekostnad	146	102
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-112	-83
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening	4	-
Tilskudd fra ansatte	-19	-8
Arbeidsgiveravgift	24	15
Pensjonskostnad ytelsesplaner	203	124
Innkuddsplaner		
Arbeidsgivers tilskudd	2	2
Totale pensjonskostnader	205	126

Sensitivitetsanalyse ved endring i forutsetninger	Diskonterings- rente		Årlig- lønnsvekst		Økning i G		Fratredelses- rate	
	+1	-1	+1	-1	+1	-1	+1	-1
Endringer i prosent								
Endring periodens netto pensjonskostnad	-29	37	39	-34	23	-23	-6	5
Endring netto pensjonsforpliktelse pr 31.12.	-625	807	438	-379	310	-285	-50	13

NOTE 13 EIENDOMSSKATT OG KONSESJONSAVGIFTER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Konsesjonsavgifter	266	255
Eiendomsskatt	768	599
Sum	1 034	854

Konsesjonsavgifter prisjusteres med konsumprisindeksen ved første årsskifte fem år etter at konsesjonen ble gitt og deretter hvert femte år.

Nåverdien av forpliktelser vedrørende framtidige konsesjonsavgifter, som ikke er avsatt for i regnskapet, er for konsernet beregnet til 6600 millioner kroner diskontert med en rente på 4 % i henhold til forskrift om justering av konsesjonsavgifter, årlige erstatninger og fond med videre.

NOTE 14 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Materialer	217	182
Konsulenter og innleid arbeidskraft	637	491
Kostnader kraftverk drevet av andre	199	157
Erstatninger	88	76
Øvrige driftskostnader	749	620
Sum	1 890	1 526

NOTE 15 FINANSPOSTER

Finanspostene stammer fra finansielle instrumenter regnskapsført etter IAS 39. Kolonnen med vurderingsbasis viser hvilken gruppe med finansielle instrumenter som genererer resultatføringen.

Finansinntekter

Beløp i mill. kroner	Vurderingsbasis	2007	2006
Renteinntekter likviditet	Frivillig vurdert til virkelig verdi over resultat	293	121
Renteinntekter annet	Amortisert kost	52	-13
Finansielle derivater, realisert valutagevinst/tap	Pliktig virkelig verdi over resultat	0	-75
Bankkonti og lån, realisert valutagevinst/tap	Amortisert kost	12	92
Verdipapir likviditet, realisert gevinst/tap	Frivillig vurdert til virkelig verdi over resultat	26	19
Utbytte	Tilgjengelig for salg	4	12
Andre finansinntekter	Amortisert kost	23	113
Sum		411	269

Finanskostnader

Beløp i mill. kroner	Vurderingsbasis	2007	2006
Rentekostnader	Amortisert kost	-1 727	-1 251
Garantipremier	Honorarutgifter	-73	-117
Finansielle instrumenter, realisert gevinst/tap	Pliktig virkelig verdi over resultat	-81	0
Bankkonti og lån, realisert valutagevinst/tap	Amortisert kost	31	-41
Verdipapir gjeld, gevinst / tap, realisert	Frivillig vurdert til virkelig verdi over resultat	-3	-37
Andre finanskostnader	Amortisert kost	-31	-81
Sum		-1 884	-1 528

Urealiserte verdiendringer finansielle instrumenter

Beløp i mill. kroner	Vurderingsbasis	2007	2006
Finansielle rentebytteavtaler, urealisert verdiendring	Pliktig virkelig verdi over resultat	-410	-142
Finansielle valuta- og rentebytteavtaler, urealisert verdiendring	Pliktig virkelig verdi over resultat	-263	-544
Valutaterminer, urealisert verdiendring	Pliktig virkelig verdi over resultat	372	-236
Valutalån, urealisert verdiendring	Amortisert kost	532	-99
Verdipapir likviditet	Pliktig virkelig verdi over resultat	-1	-109
Sum		230	-1 130

NETTO FINANSPOSTER

-1 243 -2 390

NOTE 16 SKATTER

Skattekostnad består av:

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Overskuddsskatt	2 007	2 484
Grunnrenteskatt	805	1 148
Korreksjon tidligere års ligning	42	-85
Endring utsatt skatt	-816	240
Skattekostnad i resultatregnskapet	2 037	3 787

Betalbar overskuddsskatt:

Beregnet overskuddsskatt årets resultat	3 591	2 757
Skattevirkning av konsernbidrag	-1 596	
Betalbar overskuddsskatt før utligning mot årets naturressursskatt	1 995	2 757

Betalbar skatt i balansen:

Naturressursskatt	592	588
Grunnrenteskatt	805	1 148
Overskuddsskatt som overstiger naturressursskatt	1 400	2 169
Korreksjonsskatt	75	36
Skyldig skatt tidligere inntektsår	29	57
Betalbar skatt i balansen	2 901	3 999

Forskuddsbetalt skatt i balansen:

Forskuddsbetalt naturressursskatt	1 073	624
Forskuddsbetalt korreksjonsskatt	75	36
Forskuddsbetalt skatt i balansen	1 148	660

Avstemming av nominell skattesats mot effektiv skattesats

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Resultat før skattekostnad	8 809	11 578
Forventet skattekostnad etter nominell sats 28 %	2 467	3 242

Skatteeffekter av:

Grunnrenteskatt	609	1 266
Satsforskjeller i utlandet	260	-66
Endringer i skattesats/skatte regler	-576	-
Resultat tilknyttede selskaper	-742	-559
Skattefrie inntekter	-14	-17
Endringer vedrørende tidligere år	20	-85
Andre permanente forskjeller, netto	13	6
Skattekostnad	2 037	3 787
Effektiv skattesats	23,1 %	32,7 %

Spesifikasjon av utsatt skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av netto utsatt skatt. I balansen er det utsatt skattefordel og utsatt skatt knyttet til ulike skattesubjekter/regimer presentert hver for seg. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynliggjort at den vil bli utnyttet.

Beløp i mill. kroner	01.01.2006	Resultatført i perioden	Ført mot egenkapitalen	Kjøp og salg av selskaper	Annet	31.12.2006
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	188	-89			11	110
Derivater	-1 068	-23	204			-887
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	-880	-112	204	0	11	-777
Driftsmidler	3 733	-54	99			3 778
Pensjonsforpliktelse	-128	-55	-187			-370
Andre langsiktige poster	305	172				477
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-172	-21				-193
Utsatt skatt grunnrentebeskatning	1 545	394				1 939
Fremførbare negativ grunnrenteinntekt	-223	-84				-307
Sum netto utsatt skatt	4 180	240	116	0	11	4 547
Herav presentert som utsatt skattefordel	1 536					1 493
Herav presentert som utsatt skatt	5 716					6 040

Beløp i mill. kroner	01.01.2007	Resultatført i perioden	Ført mot egenkapitalen	Kjøp og salg av selskaper	Annet	31.12.2007
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	110	-394			415	131
Derivater	-887	-207	-43			-1 137
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	-777	-601	-4	0	415	-1 006
Driftsmidler	3 778	277	-107	14		3 962
Pensjonsforpliktelse	-370	16	-46	-14		-414
Andre langsiktige poster	477	63		53		593
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-193	167				-26
Utsatt skatt grunnrentebeskatning	1 939	72				2 011
Fremførbare negativ grunnrenteinntekt	-307	-810				-1 117
Sum netto utsatt skatt	4 547	-816	-157	53	415	4 003
Herav presentert som utsatt skattefordel	1 493					1 025
Herav presentert som utsatt skatt	6 040					5 067

Annet består hovedsakelig av effekt knyttet til konsernbidrag.

Utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	2007	2006
Estimatavvik pensjoner	-46	-187
Sikringsinstrumenter	-43	204
Omregningsdifferanser	-68	99
Sum utsatt skatt ført mot egenkapital	-157	116

Anvendte skattesatser i beregning av utsatt skatt

28 % - Selskapsskattesats i Norge og Sverige

26 % - Selskapsskattesats Finland

40 % - Selskapsskattesats Tyskland (31,4 % fra 2008)

30 % - Grunnrenteskattesats Norge

58 % - Marginalskattesats Norge (grunnrenteskattesats + selskapsskattesats)

NOTE 17 IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Utsatt skattefordel	1 025	1 494
Goodwill	207	207
Annet	425	494
Sum	1 657	2 195

Utsatt skattefordel er nærmere omtalt i note 16.

Beløp i mill. kroner	Goodwill	Annet	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.06	366	400	375
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-158	-4	-162
Balanseført verdi per 01.01.06	208	396	604
Balanseført verdi per 01.01.06	208	396	604
Tilgang	-	86	86
Valutaeffekter	-1	12	11
Balanseført verdi per 31.12.06	207	494	701
Anskaffelseskost per 31.12.06	365	498	863
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-158	-4	-162
Balanseført verdi per 31.12.06	207	494	701
Balanseført verdi per 01.01.07	207	494	701
Tilgang	-	1	1
Overførsel	-	-322	-322
Tilgang ved konsolidering av nye selskaper	-	512	512
Valutadifferanser	-	-4	-4
Avskrivninger	-	-20	-20
Tilgang akkumulerte avskrivninger	-	-236	-236
Balanseført verdi per 31.12.07	207	425	632
Anskaffelseskost per 31.12.07	365	685	1 050
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-158	-260	-418
Balanseført verdi per 31.12.07	207	425	632
Antatt økonomisk levetid	5-25 år	10-15 år	

FORSKNING OG UTVIKLING

Konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter består av aktiviteter knyttet til nye energikilder og videreutvikling av eksisterende anlegg og teknologier. I forskningsaktiviteter knyttet til nye energikilder inngår generelle forskningsprosjekter. Prosjektene har som formål å gi mer viten om teknologi eller annet som kan gi grunnlag for fremtidige aktiviteter/prosjekter.

For å tilegne seg ny kunnskap og utvikle nye metoder innenfor energidisponering og vedlikehold, har konsernet også forsknings- og utviklingsaktiviteter rettet mot eksisterende anlegg/energi kilder. Forsknings- og utviklingsaktiviteter som har pågått i 2007 og 2006 omfatter i det vesentlige forskning som samlet er resultatført med henholdsvis 49 millioner kroner for 2007 og 37,5 millioner kroner for 2006.

NOTE 18 VARIGE DRIFTSMIDLER

Beløp i mill. kroner	Regulerings- anlegg	Turbiner, generatorer, mv	Nettanlegg	Andeler i kraftverk drevet av andre	Tomt,	Anlegg under utførelse	Annet ¹	Sum
					fjellrom, bygg, vei, bru og kaianlegg			
Anskaffelseskost 01.01.06	27 517	18 573	9 554	3 137	12 405	2 379	2 784	76 348
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-5 032	-8 231	-4 065	-790	-1 992	0	-1 225	-21 334
Balansført verdi 01.01.06	22 485	10 341	5 489	2 347	10 413	2 379	1 560	55 014
2006								
Balansført verdi 01.01.06	22 485	10 341	5 489	2 347	10 413	2 379	1 560	55 014
Tilgang (ved investeringer)	189	157	105	9	15	2 926	188	3 589
Tilgang	0	0	0	0	40	0	0	40
Overført fra anlegg under utførelse	216	261	109	0	0	-755	169	-
Avgang	0	-6	-73	0	-12	0	-199	-290
Avgang ved salg av datterselskaper	-270	0	0	0	-461	0	0	-731
Balansførte låneutgifter	0	0	0	0	0	53	0	53
Valutaeffekter	24	24	71	0	497	13	-49	580
Avskrivninger	-271	-479	-345	-83	-138	0	-186	-1 502
Balansført verdi 31.12.06	22 373	10 298	5 356	2 273	10 354	4 616	1 483	56 753
Anskaffelseskost 31.12.06	27 603	19 009	9 766	3 146	12 360	4 616	2 894	79 393
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-5 230	-8 710	-4 410	-873	-2 006	-1	-1 411	-22 640
Balansført verdi 31.12.06	22 373	10 298	5 356	2 273	10 354	4 615	1 484	56 753
2007								
Balansført verdi 01.01.07	22 373	10 298	5 356	2 273	10 354	4 615	1 485	56 754
Tilgang (ved investeringer)	53	168	196	10	68	1 147	284	1 926
Overført fra anlegg under utførelse	165	2 656	0	0	644	-3 985	842	322
Avgang	0	-20	-74	0	-34	-27	0	-155
Balansførte låneutgifter	103	7	0	0	0	1	2	113
Valutaeffekter	-53	-24	-74	0	-285	-81	47	-470
Avskrivninger	-301	-541	-335	-75	-126	0	-257	-1 636
Avgang akkumulerte avskrivninger	0	0	68	0	14	0	22	103
Balansført verdi 31.12.07	22 340	12 544	5 137	2 208	10 634	1 670	2 423	56 957
Anskaffelseskost 31.12.07	27 871	21 795	9 814	3 156	12 752	1 670	4 068	81 127
Akkumulerte av- og nedskrivninger	-5 531	-9 251	-4 677	-948	-2 118	0	-1 645	-24 171
Balansført verdi 31.12.07	22 340	12 544	5 137	2 208	10 634	1 670	2 423	56 957

Avskrivningstid 30–75 år 15–40 år 25–35 år 5–50 år 25–75 år uendelig 7 år til 3–40 år

¹I posten Annet inngår i hovedsak fjernvarmeanlegg, bygninger, kontor- og datautstyr, elektrotekniske anlegg og kjøretøyer.

Prosentstans for balansført lånekostnad utgjør 4,49 %

Nedenfor følger en nærmere spesifisering av brukstiden for de ulike driftsmidlene. Det er ikke gjort vesentlige endringer i brukstiden fra tidligere:

	Avskrivningstid (år)		Avskrivningstid (år)
Fallrettigheter	evig	Nettanlegg	
Damanlegg		- transformator	35
- fyllingsdammer, betongdammer	75	- apparatanlegg, høyspent	35
- øvrige dammer	30	Bygninger (adm. mv.)	25-50
Tunnelsystemer	75	Øvrige faste anlegg	
Maskintekniske installasjoner		- varige	20
- rørgater	40	- mindre varige	10
- aggregater (turbin, ventil)	40	Diverse løsøre	5
- øvrige maskintekniske anlegg	15	Tomter	evig
Fjellrom	75	Kontor- og datautstyr	3
Veier, broer og kaier	75	Inventar og utstyr	5
Elektrotekniske anlegg		Transportmidler	8
- transformator/generator	40	Anleggsmaskiner	12
- apparatanlegg (høyspent)	35	Småbåter	10
- kontrollanlegg	15	Gass- og Dampgenerator	20-25
- driftssentral	15	Kjølevannsystem	20-25
- samband	10	Transformatorer gasskraftverk	20-25

Investerings eiendommer

Konsernet har eiendommer i Trondheim der hensikten er utvikling med tanke på salg og utleie. Markedsverdien av eiendommene er vurdert til 142 millioner kroner og bokført verdi er 14 millioner kroner. Fastsettelse av markedsverdi er basert på økonomiske betraktninger i form av kontantstrømanalyser foretatt av uavhengig takstmann i 2007. I hovedsak bygger fastsettelsen på lokal markeds kunnskap ved å se på den enkelte eiendoms evne til å generere leieinntekter i dag og i fremtiden samt utbyggingspotensiale, beliggenhet, beskaffenhet og kunnskap om aktørenes (kjøpernes) krav til avkastning.

NOTE 19 TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Selskap behandlet etter egenkapitalmetoden

Aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er behandlet etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Dette gjelder følgende selskaper:

Navn	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmeandel
<i>Felleskontrollerte virksomheter</i>			
Statkraft Norfund Power Invest AS (SN Power)	Oslo	50,0 %	50,0 %
Naturkraft AS	Tysvær	50,0 %	50,0 %
Kraftwerksgesellschaft Herdecke GmbH & Co KG	Düsseldorf	50,0 %	50,0 %
Catmount Energy Ltd	UK	50,0 %	50,0 %
Catmount Cymru Cyf	UK	50,0 %	50,0 %
GreenPower Carraig Gheal	UK	50,0 %	50,0 %
GreenPower Little Law	UK	50,0 %	50,0 %
HPC Ammerån AB	Stockholm	50,0 %	50,0 %
HPC Byske AB	Stockholm	50,0 %	50,0 %
HPC Edsox AB	Stockholm	50,0 %	50,0 %
HPC Röan AB	Stockholm	50,0 %	50,0 %
<i>Tilknyttede selskap</i>			
Theun Hinboun Power Company Ltd (TPC)	Laos	20,0 %	20,0 %
Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS (BKK)	Bergen	49,9 %	49,9 %
Agder Energi AS	Kristiansand	45,5 %	45,5 %
E.ON Sverige AB	Malmø	44,6 %	43,4 %
Istad AS	Molde	49,0 %	49,0 %
Hydra Tidal Energy Technol AS	Oslo	28,3 %	28,3 %
Hytrec AS	Oslo	39,0 %	39,0 %
Ecopro AS	Verdal	25,0 %	25,0 %
Telenor Cinclus AS	Bærum	34,0 %	34,0 %
Censitel AS	Horten	40,0 %	40,0 %
Vestfold Trafo Energi AS	Stokke	34,0 %	34,0 %
Naturgass Grenland AS	Porsgrunn	30,0 %	30,0 %
Energi og Miljøkapital AS	Skien	35,0 %	35,0 %
Larvik Fibernet AS	Larvik	34,0 %	34,0 %
Skagerak Fibernet Vestfold AS	Porsgrunn	49,0 %	49,0 %
Midtnorge Kraft	Rissa	40,0 %	40,0 %

Ingen av selskapene har observerbare markedsverdier i form av børskurs eller lignende.

Beløp i mill. kroner	BKK	Agder	Telenor	Cinclus	SN Power	Naturkraft
Inngående balanse	6 129	4 111		23	815	693
Resultatandel	483	390		-102	158	12
Merverdiavskrivninger	-15	-46		-	-	-
Investerings/salg	-	-		94	1 200	370
Utbytte	-372	-275		-	-	-
Omregningsdifferanser ¹	-	-		-	-	-
Annet ²	-32	-34		-14	-	-
Utgående balanse	6 193	4 146		1	2 173	1 075
Merverdi 31.12.2007	2 377	2 562		-	-	-
Herav fallrettigheter som ikke avskrives	1 818	333		-	-	-

Beløp i mill. kroner	E.ON Sverige	Istad	Herdecke	THPC	Andre	Sum
Inngående balanse	18 378	269	-274	231	491	30 866
Resultatandel	1 459	31	439	47	5	2 922
Merverdiavskrivninger	-188	-12	0	-8	-1	-270
Investerings/salg	0	0	40		88	1 792
Utbytte	-744	-14		-29	-14	-1 448
Omregningsdifferanser ¹	-700	0	38	-41	0	-703
Annet ²	-291	-5	0		-451	-827
Utgående balanse	17 914	269	243	200	118	32 332
Merverdi 31.12.2007	4 680	122	-	-		6 953
Herav fallrettigheter som ikke avskrives	1 729	-	-	-		1 729

¹ Urealisert gevinst/tap som følge av valutakursendringer på investeringene føres som omregningsdifferanse mot egenkapitalen.

Urealisert gevinst/tap på sikringsinstrumenter relatert til investeringen i E.ON Sverige AB føres også mot egenkapitalen og er inkludert i omregningsdifferanser.

² Inkludert direkteføringer mot egenkapitalen i selskapet. Under "Andre" er den største effekten relatert til at Fjordkraft ikke lenger behandles som felleskontrollert virksomhet, men konsolideres som datterselskap.

Avtale om innskudd

Agder Energi og BKK hadde per 31. desember 2007 respektive forpliktelser på å skyte inn 190 millioner kroner i Bredbåndsaliansen. Betalingen ble gjennomført i januar 2008.

Selskap behandlet etter egenkapitalmetoden – 100 prosent-basis

Oppstillingen nedenfor viser en oversikt over finansiell informasjon knyttet til Statkrafts største investeringer i tilknyttede selskaper på 100 prosent-basis.

Resultattall (ikke revidert)	E.ON Sverige (tall i SEK)		Agder		BKK	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Beløp i mill. kroner						
Driftsinntekter	30 908	26 103	5 032	4 722	3 035	3 312
Driftskostnader	-25 363	-21 120	-3 733	-3 064	-1 482	-1 433
Driftsresultat	5 545	4 983	1 299	1 658	1 556	1 879
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	5 381	5 274	1 141	1 536	1 610	1 831
Årets resultat	3 972	3 845	846	769	1 012	1 172

Balansetall (ikke revidert)

Balansetall (ikke revidert)	E.ON Sverige		Agder		BKK	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Beløp i mill. kroner						
Anleggsmidler	90 852	82 884	11 486	10 971	14 305	14 245
Omløpsmidler	12 109	11 073	1 570	1 182	2 399	1 435
Eiendeler	102 961	93 957	13 056	12 153	16 704	15 680
Egenkapital	35 164	34 037	3 482	3 315	7 841	7 638
Minoritetsinteresser	634	507	-	-	22	22
Langsiktig gjeld og forpliktelser	48 970	43 193	6 200	5 996	2 415	4 237
Kortsiktig gjeld	18 193	16 220	3 374	2 842	6 425	3 783
Gjeld og egenkapital	102 961	93 957	13 056	12 153	16 704	15 680

Felleskontrollerte eiendeler

Statkraft har eierandeler i kraftverk som også har andre eiere. Disse kraftverkene behandles som felleskontrollerte eiendeler og regnskapsføres med Statkrafts andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld. Kraftverk med eierandel under 50% drives av andre.

Navn	Eierandel
Grytten	88,00 %
Vikfalli	88,00 %
Folgefonn	85,06 %
Kobbelv	82,50 %
Ulla-Førre	73,50 %
Svartisen	70,00 %
Eidfjord	65,00 %
Leirdøla	65,00 %
Svorka	50,00 %
Kraftverkene i Orkla	48,60 %
I/S Sira-Kvina kraftselskap	46,70 %
Mørkfoss-Solbergfoss	33,33 %
Tyssefaldene	20,29 %
Røldal-Suldal Kraft AS ¹	8,74 %
Aurlandsverkene	7,00 %

¹ Statkraft eier 8,74 % av aksjene i Røldal-Suldal Kraft AS, som igjen eier 54,79 % i kraftverket IS Røldal-Suldal Kraft. Statkrafts indirekte eierandel i interessentskapet er dermed 4,79 %

NOTE 20 ØVRIGE FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Beløp i mill. kroner	Vurderingsbasis	2007	2006
Lån til tilknyttede selskaper	Amortisert kost	284	40
Forskuddsbetalt naturressursskatt	Amortisert kost	1 073	624
Andre aksjer og andeler	Tilgjengelig for salg	192	157
Egenkapitalinvestering CO ₂ -fond	Frivillig vurdert til virkelig verdi	147	125
Obligasjoner og øvrige langsiktige fordringer	Amortisert kost	234	184
Sum		1 930	1 129

Alle regnskapspostene er vurdert som finansielle instrumenter etter IAS 39.

NOTE 21 BEHOLDNINGER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
El-sertifikater	187	-
Reservedeler	42	55
Annet	74	-
Sum beholdninger	303	55

NOTE 22 FORDRINGER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Kundefordringer	2 264	1 010
Periodiserte inntekter mv	1 310	1 198
Rentebærende bundne midler	502	1 063
Andre fordringer	1 020	618
Sum	5 096	3 889

Alle de ovenstående balansepostene er vurdert etter IAS 39 til amortisert kost. For fordringer vil virkelig verdi være tilnærmet lik bokført verdi.

NOTE 23 KORTSIKTIGE FINANSIELLE PLASSERINGER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Obligasjoner	156	213
Aksjer og finansplasseringer	65	75
Rentefond	126	91
Sum	347	379

Alle de ovenstående balansepostene er frivillig vurdert til virkelig verdi etter IAS 39.

NOTE 24 DERIVATER

I tabellen nedenfor er derivater med henholdsvis positiv og negativ markedsverdi fordelt på porteføljetilhørighet. Porteføljene er beskrevet i note 32. Tallene for energiderivater i tabellen under er regnskapsførte verdier av kontrakter som etter kriteriene i IAS 39 faller inn under definisjonen av finansielle instrumenter. Det kan være betydelige avvik mellom de regnskapsmessige verdiene og de underliggende realøkonomiske verdiene siden porteføljene inneholder kontrakter som både faller innenfor og utenfor IAS 39.

Derivater er i sin helhet pliktig klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

DERIVATER EIENDELER

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Energiderivater		
Nordisk vannkraftportefølje ekskl industrikraft	947	1 826
Industrikraftkontrakter i nordisk vannkraftportefølje	773	571
Trading & Origination	5 224	2 700
Sluttbrukerportefølje	97	-
Sum	7 041	5 097
Valuta- og rente derivater		
Rentebytteavtaler	493	712
Valutaterminkontrakter	216	46
Rente- og valutabytteavtaler	575	638
Andre instrumenter	-	3
Sum	1 285	1 398
Sum derivater eiendeler	8 326	6 495

DERIVATER FORPLIKTELSER

Beløp i mill. kroner	2007	2 006
Energiderivater		
Nordisk vannkraftportefølje ekskl industrikraft	2 504	588
Industrikraftkontrakter i nordisk vannkraftportefølje	2 582	4 161
Trading & Origination	5 344	2 099
Baltic Cable og kontinentet	-	35
Sluttbrukerportefølje	101	5
Gasskraftvirksomhet	955	1 593
Sum	11 486	8 481
Valuta- og rente derivater		
Rentebytteavtaler	444	138
Valutaterminkontrakter	81	316
Rente- og valutabytteavtaler	443	305
Sum	968	759
Sum derivater forpliktelser	12 454	9 239

NOTE 25 BANKINNSKUDD, KONTANTER OG LIGNENDE

Beløp i mill. kroner	Vurderingsbasis	2007	2006
Pengemarkedsfond, sertifikater, gjeldsbrev, obligasjoner	Frivillig vurdert til virkelig verdi	414	59
Kontanter og bankinnskudd	Amortisert kost	2 930	1 821
Sum		3 344	1 880

Regnskapspostene ovenfor er behandlet som finansielle instrumenter etter IAS 39.

Bokført verdi av eiendeler som er stilt som garanti for forpliktelser:

Av likvide midler er følgende beløp stilt som sikkerhet for forpliktelser:

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Cash collateral for finansielle derivater	174	-303
Depotkonti i forbindelse med kraftomsetning på kraftbørs	218	308
Sum	392	5

Cash collateral er innbetalinger til/fra motparter som sikkerhet for netto urealiserte gevinster og tap som Statkraft har på rente- og valutabytteavtaler, samt valutaterminer.

NOTE 26 AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Utsatt skatt	5 067	6 040
Pensjonsforpliktelser	1 461	1 275
Andre avsetninger for forpliktelser	3 074	3 124
Sum avsetninger for forpliktelser	9 602	10 439

Pensjonsforpliktelser er nærmere omtalt i note 12, mens utsatt skatt er omtalt i note 16.

Av andre avsetninger for forpliktelser er den vesentligste en mottatt forskuddsbetaling knyttet til kraftsalgsavtale for Rana kraftverk. Forskuddsbetalingen ble mottatt i 2005 og var på 2200 millioner kroner. Den amortiseres over avtalens løpetid på 15 år.

Beløp i mill. kroner	Rana	Annet	Sum
Inngående balanse 01.01.06	2 053	1 100	3 153
Nye avsetninger i perioden	-	163	163
Beløp som er benyttet i perioden	-147	-45	-192
Utgående balanse 31.12.06	1 906	1 218	3 124
Nye avsetninger i perioden	-	224	224
Beløp som er benyttet i perioden	-147	-88	-235
Ubenyttet beløp som er tilbakeført i perioden	-	-39	-39
Utgående balanse 31.12.07	1 759	1 315	3 074

NOTE 27 RENTEBÆRENDE LANGSIKTIG GJELD

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Obligasjonslån i det norske markedet	18 388	18 141
Trekkfasilitet	2 750	2 750
Øvrige lån i utenlandske markeder	10 845	6 266
Eksterne lån i datterselskaper	1 127	1 176
Sum	33 111	28 333

Alle de ovenstående balansepostene er vurdert til amortisert kost etter IAS 39.

NOTE 28 KORTSIKTIG GJELD**Rentebærende kortsiktig gjeld**

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Gjeld knyttet til cash collateral	714	793
Sertifikatgjeld	900	1 699
Kassekreditt	351	-
Første års avdrag på langsiktig gjeld	4 958	3 945
Sum	6 923	6 438

Annen rentefri gjeld

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Leverandørgjeld	851	1 029
Skyldige offentlige avgifter	828	457
Øvrig rentefri gjeld	1 971	1 354
Sum	3 650	2 840

Alle de ovenstående balansepostene er vurdert til amortisert kost etter IAS 39. Virkelig verdi vil være tilnærmet lik bokført verdi.

NOTE 29 BRUK AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenters påvirkning på finansiell stilling og resultater

Finansielle instrumenter utgjør en vesentlig del av Statkrafts totale balanse og er av vesentlig betydning for konsernets finansielle stilling og resultat. Det største omfanget av finansielle instrumenter finnes i de to hovedkategoriene finans og energihandel. Finansielle instrumenter innenfor finans består hovedsakelig av lån, rente- og valutabytteavtaler og valutaterminer. Finansielle instrumenter innenfor energihandel består hovedsakelig av finansielle og fysiske avtaler om kjøp og salg av kraft og gass, samt innebygde derivater i fysiske energisalgavtaler. I tillegg til de ovennevnte, eksisterer det finansielle instrumenter i form av kundefordringer, leverandørgjeld, kontanter, kortsiktige likviditetsplasseringer og egenkapitalinvesteringer.

Innenfor finansområdet er en rekke finansielle instrumenter i bruk som del av en økonomisk sikringsstrategi, men uten at de detaljerte og formelle kravene til sikringsbokføring i IAS 39 er oppfylt. Sikringsobjektene er gjerne eiendeler i fremmed valuta, fremtidige kontantstrømmer eller finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost, mens sikringsinstrumentene er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Det vil i resultatregnskapet komme til uttrykk en betydelig volatilitet som følge av endringer i virkelig verdi, men uten at dette fullt ut reflekterer de økonomiske realiteter. I noen tilfeller er det lagt til grunn sikringsbokføring i tråd med IFRS. Dette gjelder utvalgte låneforhold hvor rente er byttet fra fast til flytende (virkelig verdi sikring), samt sikring av en andel SEK-investeringer (sikring av nettoinvestering i utenlandsk enhet). For i størst mulig grad å synliggjøre urealiserte effekter av finansielle derivater er slike kontrakter, og verdiendringene på disse, presentert på egne linjer i resultatregnskapet og i balansen.

Innenfor energihandel er det betydelig bruk av finansielle instrumenter i tradingvirksomheten. I tillegg er også en rekke finansielle instrumenter i bruk som del av en økonomisk sikringsstrategi der man sikrer fremtidige inntekter fra deler av forventet produksjonsvolum. Dette sikringsbokføres ikke etter IAS 39 fordi slik sikringsbokføring ikke nødvendigvis vil klare å vise de underliggende økonomiske realitetene. Blant energiderivater finner man også innebygde derivater som er komponenter av fysiske kontrakter der disse som sådan ikke er omfattet av IAS 39. Energiderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Som følge av betydelige volumer knyttet til slike kontrakter, medfører verdiendringene på kontraktene potensielt stor volatilitet i balanse og resultat, uten at dette alltid gjenspeiler den underliggende virksomheten. For i størst mulig grad å synliggjøre urealiserte effekter av energikontrakter, er disse og de tilhørende verdiendringene presentert på egne linjer i resultatregnskapet og i balansen.

NOTE 30 SIKRINGSBOKFØRING

Generelt om sikringsbokføring i Statkraft

Virkelig verdisikring

Det er kun ett låneforhold som er behandlet som virkelig verdisikring. Et utstedt obligasjonslån er utpekt som sikringsobjekt i sikringsforholdet, og en tilhørende rentebytteavtale er pekt ut som sikringsinstrument.

Muligheter for ytterligere sikringsbokføring gjennom virkelig verdisikring vurderes løpende i takt med at nye låneforhold og sikringskontrakter etableres, og gjennom en tilhørende vurdering av sikringseffektivitet i sikringsforholdene. Der det kan dokumenteres sikringseffektivitet vil sikringsbokføring normalt legges til grunn.

Sikring av nettoinvestering i utenlandsk enhet

Deler av investeringene i svenske kroner er sikringsobjekt i sikringsbokføring av nettoinvestering i utenlandske virksomhet. Det er pekt ut et sett av finansielle instrumenter som er sikringsinstrumenter i denne sikringsrelasjonen. For andre utenlandske virksomheter har ikke Statkraft anvendt sikringsbokføring.

Kontantstrømsikring

Det er i dag ingen slik sikringsbokføring i Statkraft. Muligheter for sikringsbokføring vurderes løpende på finanssiden. Der det kan dokumenteres sikringseffektivitet vil sikringsbokføring normalt legges til grunn. For kraftproduksjon har Statkraft konkludert at sikringsføring ikke nødvendigvis vil gi den risikodemping i regnskapsmessig resultat som kunne være ønskelig. Det skjer derfor ingen løpende vurdering av mulighetene for å kunne dokumentere sikringsføring knyttet til kraftproduksjon.

Nærmere beskrivelse av virkelig verdisikring

Sikringsobjekt er utstedt fastrenteobligasjon pålydende 600 millioner euro. Sikringsinstrument er en rentebytteavtale pålydende 600 millioner euro inngått med en større bank som motpart. Rentebytteavtale bytter rente fra fast til flytende rente 6 måneders EURIBOR. Den sikrede risiko i sikringsforholdet er renterisiko. De kritiske betingelser i sikringsobjekt og sikringsinstrument er eksakt like, og det legges til grunn 100 % sikringseffektivitet. Som følge av 100 % effektivitet i sikringsforholdet vil det ikke innregnes noen effekter av ineffektivitet i resultatregnskapet.

Nærmere beskrivelse av sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet

Deler av investeringen i svenske kroner i det tilknyttede selskapet E.ON Sverige AB er utpekt som sikringsobjekt i sikringsbokføring av nettoinvestering i utenlandske virksomhet. Det er pekt ut et sett av finansielle instrumenter som er sikringsinstrumenter i denne sikringsrelasjonen. Disse instrumentene består av valutabytteavtaler fra svenske kroner til norske kroner, samt valutaterminkontrakter om salg av svenske kroner. Den sikrede risiko i sikringsforholdet er valutarisiko knyttet til eksponering i svenske kroner. De kritiske betingelser i sikringsobjekt og sikringsinstrument er vurdert å være like, og det legges til grunn 100 % sikringseffektivitet. Som følge av 100 % effektivitet i sikringsforholdet vil det ikke innregnes noen effekter av ineffektivitet i resultatregnskapet.

Virkelig verdi av sikringsinstrumenter

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Sikringsinstrumenter i virkelig verdisikring	-27	0
Sikringsinstrumenter i nettoinvestering i utenlandsk virksomhet	225	-437
Sum virkelig verdi av sikringsinstrumenter	198	-437

Andre opplysninger om virkelig verdisikring

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Gevinster og tap på sikringsinstrumenter	-27	-
Gevinster og tap på sikringsobjekter, relatert til den sikrede risiko	27	-

NOTE 31 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi av energiderivater

I verdsettelsen av virkelig verdi av energiderivater er følgende parametre og forutsetninger anvendt:

Kraftpris

Nord Pool-kontrakter verdsettes mot offisielle sluttkurser på balansedagen. Sluttkursene blir diskontert.

Andre bilaterale kraftkontrakter vurderes på basis av en markedspriskurve (systempris). For kontrakter med løpetid mellom 0 og 5 år benyttes sluttkurser på Nord Pool. For perioden 5-10 år er det en lineær fremskrivning av prisen basert på observert omsetning av 5-10 årskontrakter i markedet, samt meglervoteringer for tilsvarende kontrakter. For tidshorisont utover 10 år justeres prisen med forventet inflasjon.

Noen kontrakter er referert til områdepriser. Disse kontraktene verdsettes mot offisielle sluttkurser på Nord Pool. For kontrakter som strekker seg ut over den horisonten som kvoteres på Nord Pool, justeres prisen med forventet inflasjon.

Valuta

Flere kraftkontrakter har priser i ulike valutaer. For disse er det innhentet aktuelle markedspriser fra større finansinstitusjoner. Dersom det ikke finnes kvoteringer for hele den aktuelle tidshorisonten, legges valutapriscurven for dette området flatt lik siste kvoterte pris.

Råvarer

Enkelte kraftkontrakter har en kontraktspris som refereres til prisutviklingen på ulike råvarer. I verdsettelsen benyttes det forwardpriser fra relevante råvarebørser. Dersom det ikke finnes kvoteringer for hele den aktuelle tidshorisonten, inflasjonsjusteres råvareprisene fra siste kvoterte pris i markedet.

CO₂

CO₂-kontrakter prises på grunnlag av forwardprisen på EUA-kvoter og CER-kvoter. Statkraft bruker sluttkurs på Nord Pool for å prise EUA-kvoter. For å fastsette markedsprisen på CER-kvoter, brukes sluttkurser på Nord Pool og meglerkvoteringer.

I enkelte kraftsalgsavtaler som regnskapsføres til virkelig verdi er prisen avhengig av CO₂ -kostnader ved konsernets gasskraftverk. I den forbindelse er det fra 2007 antatt at kraftverkene ikke får tildelt CO₂ -kvoter kostnadsfritt etter utløpet av Kyoto-avtalen i 2012.

Renter

Markedsrentekurven (swaprenten) er lagt til grunn ved diskonteringen av derivater. Denne innhentes fra større finansinstitusjoner. I tilfeller hvor kredittrisiko er relevant, benyttes et påslag lagt til rentekurven.

Virkelig verdi av rente- og valuta derivater

Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer

Verdsettelse av rentebytteavtaler skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer diskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og diskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) og observerte valutakurser (hvorav forward valutakurser avledes). Beregnede nåverdier kontrolleres mot tilsvarende beregninger fra motparter i kontraktene.

Virkelig verdi av kortsiktige finansielle plasseringer

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner er vurdert til noterte priser når priser er tilgjengelig og det er likviditet i papirene. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Aksjer

Egenkapitalinvesteringer er vurdert til noterte priser når priser er tilgjengelig og det er likviditet i papirene. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Virkelig verdi av egenkapitalinvesteringer i CO₂-fond

Egenkapitalinvesteringer i CO₂ -fond er frivillig klassifisert som "til virkelig verdi over resultat". Verdsettelse av slike egenkapitalinvesteringer skjer ved bruk av verdsettelsesteknikker og diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Viktigste forutsetninger ved beregning av virkelig verdi er forutsetninger om antall kvoter som deles ut fra fondet, samt fremtidig omsetningspris på slike kvoter.

Finansielle Instrumenter innregnet etter andre kriterier enn virkelig verdi

Beløp i mill. kroner	Annen note	2007		2006	
		Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld					
Obligasjonslån i det norske markedet	Note 27	18 388	18 764	18 141	18 824
Trekkfasilitet	Note 27	2 750	2 816	2 750	2 780
Øvrige lån i utenlandske markeder	Note 27	10 845	11 152	6 266	6 789
Eksterne lån i datterselskaper	Note 27	1 127	1 223	1 176	1 235
Sertifikatgjeld	Note 28	900	914	1 699	1 710
Første års avdrag på langsiktig gjeld	Note 28	4 958	4 931	3 945	4 166
Gjeld knyttet til cash collateral	Note 28	714	714	793	793
Sum		39 682	40 513	34 770	36 297

Alle de ovennevnte instrumenter er innregnet til amortisert kost i balansen, med unntak av ett euro lån som er vurdert til virkelig verdi på grunn av sikringsbokføring som er beskrevet i note 30. Virkelig verdi som er presentert, er beregnet på grunnlag av den observerte rentekurven i markedet. Det er således ikke tatt hensyn til endringer i Statkrafts kredittrisiko. Med utgangspunkt i de urolige kredittmarkedene internasjonalt, er kredittmarginene vurdert på bakgrunn av tilbakemeldinger fra aktører i markedet. Statkrafts kredittmargin i det norske markedet er vurdert å være 35 basispunkter for 5 år og 50 basispunkter for 10 år. Kredittmarginen i euromarkedet vurderes som vesentlig høyere. Enkelte omsetninger i Statkrafts utestående obligasjonslån viser økt kredittspread og lavere kurs i tråd med sammenliknbare selskaper. Gjennomsnittlig løpetid for Statkrafts innlån er 5,5 år og en økning i kredittspread på +10 basispunkter vil kunne gi en redusert markedsverdi på utestående gjeld på 159 millioner kroner.

For alle andre finansielle instrumenter enn de som er listet her, er bokført verdi av instrumentene enten virkelig verdi, eller så er bokført verdi vurdert å være en god tilnærming til virkelig verdi.

NOTE 32 MARKEDSRISIKO I KONSERNET

Generelt om risiko ved finansielle instrumenter

Statkrafts finansielle instrumenter vil være eksponert for markedsrisiko. Markedsrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller framtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko vil i hovedsak være knyttet til kraftpriserisiko, gasspriserisiko, renterisiko og valutarisiko. Risikostyringen i Statkraft fokuserer på hele porteføljer av kontrakter og ikke spesifikt på kontrakter i henhold til IAS 39. I det følgende vil det redegjøres nærmere for ulike typer av markedsrisiko og hvordan disse styres.

KRAFTRISIKO

Beskrivelse av de ulike porteføljene

Nordisk vannkraft

Den nordiske vannkraftporteføljen har til hensikt å ivareta vannkraftproduksjon i Norden og risiko i tilknytning til dette. Alle finansielle og deler av fysiske kontrakter vurderes til virkelig verdi. De fysiske kontrakter som vurderes til virkelig verdi er kontrakter med volumopsjonalitet og innebygde derivater.

Nettoeksponeringen i denne porteføljen består av de til enhver tid oppdaterte produksjonsprognoser, kjøps- og salgsforpliktelser under langsiktige fysiske kontrakter, samt kontrakter over Nord Pool og bilaterale finansielle kontrakter. Porteføljen tar sikte på å sikre verdien av fremtidige inntekter. Forvaltningsporteføljen har normalt en netto finansiell salgssposisjon.

De fysiske salgforpliktelsene består av industrikraftkontrakter til myndighetsbestemte priser, kommersielle salgskontrakter, konsesjonskraftforpliktelser samt diverse frikraft og erstatningskraftavtaler. Industrikraftkontraktene til myndighetsbestemte priser løper i all hovedsak ut fortløpende frem til 2011. De kommersielle avtalene har ulik varighet, men den lengste gjelder til 31.12.2020. Konsesjonskraftavtaler er evigvarende. For enkelte av disse salgforpliktelsene er prisen indeksert opp mot annen markedsrisiko som metaller og valuta (innebygde derivater).

De finansielle kontraktene er både kontrakter handlet over Nord Pool og bilaterale kontrakter. I all hovedsak har de løpetider som ligger innenfor fem år, men enkelte bilaterale finansielle kontrakter har en løpetid frem til og med 2020. I noen grad er de i utgangspunktet evigvarende konsesjonskraftavtalene reforhandlet til finansielt oppgjør for kortere tidsperioder.

I 2000 inngikk Statkraft og Elsam en avtale der en fysisk kraftutvekslingsavtale inngått i 1994 ble omgjort til finansiell nettoavregning mellom kontraktspris (indeksert til kull med videre) og en markedsbasert referansepris (område spot). Kontrakten løper inntil 30. juni 2020 og har et årlig volum på 1462,5 GWh. Til grunn for Elsam-avtalen ligger en samarbeidsavtale hvor flere norske energiselskaper deltar. Statkrafts andel av det nevnte volumet er 53,46 %.

Trading og origination

Statkraft har ulike porteføljer for trading og origination som forvaltes uavhengig av selskapets forventede kraftproduksjon. Porteføljene agerer i markedet med tanke på gevinster på korte og lange endringer i markedsverdier for energi, og er beskrevet nærmere nedenfor.

Alle kontrakter i trading og origination vurderes til virkelig verdi i henhold til IAS 39.5 og 39.6

Trading (Norge)

Porteføljen i Norge består av kortsiktige finansielle forward- og opsjonskontrakter for kraft og CO₂ kontrakter handlet over Nord Pool. Porteføljen består også av bilaterale finansielle kontrakter med vanligvis likelydende betingelser som standardiserte kontrakter handlet over Nord Pool.

Origination (Norge)

Statkraft tilbyr kundene skreddersydde bilaterale kontrakter. Ved å tilpasse kontraktsvilkårene til kundenes individuelle behov, genereres merverdier i forhold til standard børsnoterte kontrakter. Som hovedregel brukes noterte likvide kontrakter som systempris, områdepriser og valuta til å redusere risikoen som handel i strukturerte produkter medfører. Majoriteten av kontraktene i porteføljen har løpetider opptil fem år, men enkelte kontrakter har løpetid til og med 2017.

Statkraft Financial Energy

Denne porteføljen består av fysiske og finansielle bilaterale samt clearede kontrakter i det nordiske markedet og sikringskontrakter i ulike valutaer. Det handles også med CO₂ og el - sertifikater. Som hovedregel søkes det meste av volumeksponeringen lukket ved å inngå motsvarende standardiserte finansielle kontrakter, slik at porteføljens totale nettoeksponering til enhver tid er relativt moderat.

Continental Asset Hedges

Porteføljen består av sikringskontrakter relatert til Baltic Cable AB og gasskraftverkene i Tyskland. Baltic Cable-porteføljen består av finansielle kraftkontrakter mot både det nordiske kraftmarkedet og det europeiske kraftmarkedet. Formålet er å sikre prisdifferanser i et tidsperspektiv fra 0-5 år. Sikring av kraftkjøp fra gasskraftverkene er forwardkontrakter for råvarene olje og kull samt kraftpris.

Statkraft Markets Continental

Statkrafts virksomhet på kontinentet har organisert sin handel med varederivater i porteføljene trading, origination og CO₂/grønne sertifikater.

Tradingporteføljen består hovedsakelig av kraftkontrakter handlet i det skandinaviske, tyske og nederlandske markedet. Til tross for utviklingen av organiserte finansielle markeds plasser som EEX (Tyskland) og APX (Nederland), er det bilaterale markedet i det kontinentale Europa fremdeles kjennetegnet ved at kontrakter inngås med fysiske leveranser. Porteføljen inkluderer også fysiske kontrakter handlet på de mest likvide markeds plassene, slik som NBP (National Balancing Point) i Storbritannia og Zeebrugge i Belgia.

Originationporteføljen består av strukturerte kontrakter. Dette er kraftkontrakter med innebygde betingelser som brukstid, uttaksprofil, peak/off peak og så videre. I originationporteføljen inngås det også handel med transportkapasitet over grenser, for å kunne profitere på situasjoner hvor det oppstår prisforskjeller mellom land. En separat underportefølje er opprettet for virtuelle kraftverkskontrakter. Den vesentligste av disse kontraktene er en avtale med en sveitsisk vannkraftprodusent med varighet til 2008.

CO₂ /grønne sertifikater inkluderer handel med ulike grønne sertifikater og CO₂ -kvoter, samt dokumentasjon av fysisk flyt av miljøvennlig kraft.

Sluttbrukersalg

I konsernet inngår to porteføljer knyttet til sluttbrukervirksomhet. Porteføljene inngår i henholdsvis Fjordkraft AS og Trondheim Energi Kraftsalg AS. Med sluttbrukervirksomhet menes her salg til sluttbrukere som er private konsumenter, offentlig virksomhet/etater, private bedrifter og industri, men ikke større industrivirksomheter. Kontrakter med større industrivirksomheter ligger innenfor Nordisk vannkraft. Det inngås ulike typer av kontrakter med sluttbrukere, herunder både fysiske og finansielle kontrakter. Fysiske kontrakter kan ha spotpris, variabel pris, fast pris eller variabel pris med tak. Løpende leveranser av kraft skjer ved innkjøp til spotpris. Mange av de fysiske kontraktene som inngås har en volumfleksibilitet. En del av de finansielle kontrakter som er inngått over Nord Pool har back to back-avtaler med sluttkunder.

Beskrivelse av risikostyring for kraftprisrisiko

Generelt er det for både sikrings- og tradingformål etablert interne retningslinjer for grad av eksponering i markedet. Ansvar for den kontinuerlige oppfølgingen av tildelte fullmakter og rammer er lagt til organisatorisk uavhengige enheter i Oslo og Düsseldorf. Rammene for handel med både finansielle og fysiske kontrakter overvåkes kontinuerlig og rapporteres jevnlig.

Nordisk vannkraft

Statkraft handler med ulike fysiske og finansielle instrumenter med formål om inntektssikring. Kontraktshandelen bidrar til å stabilisere selskapets inntekter fra år til år, noe som anses ønskelig med tanke på den store usikkerheten som ellers er knyttet til de samlede kraftsalgsinntektene. Sikringshandelen, som tar hensyn til selskapets nåværende og fremtidige produksjonsevne, har som formål å sikre en optimal kontraktposisjon i forhold til foretakets risikoholdning. Statkraft er utsatt for både pris- og mengderisiko, fordi både framtidig pris og tilsig er ukjent. Fullmakter for krafthandel er basert på årlige volumgrenser og forholdet til tilgjengelig produksjon. I tillegg er det etablert egne ageringsstrategier på operativt nivå som også ivaretar risikohensyn basert på en PaR (Profit at Risk) metode med ulike utfallsrom. For risikostyringsformål ser en finansielle og fysiske kontrakter under ett.

Tradingporteføljer

I risikostyringen for denne porteføljen er VaR (Value at Risk - det maksimale tap en vil kunne bli påført med en gitt sannsynlighet over en gitt periode) det viktigste redskapet. Omsatt volum er betydelig, men den økonomiske eksponeringen er til enhver tid begrenset i forhold til sikringshandelen. Fullmakter for krafthandel er basert på beløpsgrenser for eventuelle tap. Risikostyringen er på operativt nivå fokusert på å minimere slike eventuelle tap.

Originationporteføljer

Risikoen ved denne virksomheten sikres i stor grad ved handel i standardkontrakter. Gjenværende økonomisk eksponering er liten i forhold til sikringshandelen og kvantifiseres både med VaR og PaR. Interne begrensinger på disse måltallene brukes for å sikre at

eksponeringen ligger innenfor vedtatte retningslinjer. Som hovedregel brukes noterte likvide kontrakter (systempris, områdepriser og valuta) til å redusere risikoen som handel i strukturerte produkter medfører. Risiko i porteføljen er knyttet til eksponering i prisområder, profiler, volatilitet i opsjoner og brukstidskontrakter, temperatur, valuta og CO₂.

Sluttbrukervirksomhet

Denne virksomheten eksponeres for en kraftprisrisiko der det avtales faste priser med sluttbruker, samt der endringer i flytende priser må varsles til sluttbrukerne med en viss frist. Der det foreligger slik prisrisiko vil man sikre priser ved inngåelse av finansielle sikringskontrakter med Nord Pool. Man vil normalt søke å eliminere det meste av kraftprisrisiko, og det er fastsatt rammer for maksimal eksponering innenfor ulike tidsbånd av leveringsperioder. Det rapporteres til ledelsen hvilken eksponering man har i forhold til de fastsatte rammer. Sluttbrukerporteføljene er også eksponert for en mengderisiko ved at mange fysiske kontrakter har volumfleksibilitet. Basert på erfaring, kunnskap om normale sesongsvingninger og kunnskap om andre spesifikke forhold som påvirker sluttbrukernes strømforbruk, gjøres det beregninger av hvilke volumer som kan forventes brukt og som det derfor må inngås sikringsforretninger for.

Råvarerisiko

Flere kraftkontrakter i den nordiske vannkraftporteføljen, både myndighetsbestemte industrikontrakter og kommersielle industrikontrakter, er indeksert mot prisen på ulike råvarer/metaller (produktprisavhengige kontrakter). Dette bidrar til å sikre at kraftkostnadene i den kraftintensive industrien korrelerer med inntektene. Det eksisterer volumfullmakter knyttet til de produktene en handler i terminmarkedet. Produktprisavhengige kraftkontrakter inngår i den samlede risikomålingen for vannkraftporteføljen.

Gassrisiko

Konsernet har eierandeler tre gasskraftverk, to i Tyskland og ett i Norge, og har i den forbindelse inngått langsiktige leveringskontrakter for naturgass. Kjøpsprisen i disse kontraktene indekseres mot ulike karbonrelaterte råvarer. Prisutviklingen i spotmarkedet for kraft, gass, de underliggende råvarer som inngår i indekseringen og CO₂ påvirker derfor gasskraftverkene inntjening. Statkraft foretar sikringshandel i henhold til gjeldende mandater gjennom å låse inn inntjeningen når kraftprisene relativt til gassprisene pluss CO₂ -kostnadene er attraktive. Selskapets avdeling for risikostyring følger opp eksponeringer og sikringshandel løpende.

Valuta- og renterisiko

På finanssiden blir Statkraft eksponert for to hovedtyper av markedsrisiko; valutarisiko og renterisiko. I det følgende beskrives hvordan Statkraft håndterer hver av disse risikoene.

Valutarisiko

Statkrafts valutarisiko er i hovedsak knyttet til kraftsalgsinntekter i valuta, samt eierandelen i E.ON Sverige og andre SEK-baserte investeringer. Oppgjørsvalutaen for kraftomsetningen på Nord Pool er euro, og alle kontrakter som inngås over Nord Pool nomineres i euro og alle inngåtte kontrakter over Nord Pool har således en eksponering mot euro. Statkraft sikrer euro-eksponeringen knyttet til kontantstrømmer som følge av sikret kraftsalg (fysiske kontrakter og finansiell handel på Nord Pool). Finansielle investeringer i valuta kan sikres. For å sikre eksponeringen benyttes både finansielle derivater og lån i valuta som sikringsinstrumenter for å oppnå en økonomisk sikring. Selv om det foreligger det som i økonomisk forstand er naturlig å betrakte som sikring, så er det få av disse sikringsrelasjonene som kvalifiserer til sikringsføring i henhold til IAS 39.

Eksponering for valutarisiko følges opp løpende av avdeling for risikostyring i finans. Ansvar for henholdsvis inngåelse og oppfølging av posisjoner er underlagt arbeidsdeling og tilordnet adskilte organisatoriske enheter. Det rapporteres jevnlig til konsernledelsen ved konserndirektør økonomi og finans hvilken valutaeksponering som eksisterer per valuta i forhold til fastsatte rammer i finansstrategien.

Renterisiko

Hoveddelen av Statkrafts renterisikoeksponering er knyttet til låneporteføljen. Det er etablert rammer for rentestyring med utgangspunkt i en fordeling mellom flytende og fast rente. Målet er at netto låneportefølje i hovedsak skal være renteeksponert mot flytende rente, men det kan inngås eksponering mot faste renter for inntil 50 % av innlånsporteføljen. Den delen av porteføljen som har fast rente, skal som hovedregel være bundet for mer enn fem år. Strategi for styring av renterisiko er fastsatt med utgangspunkt i et formål om mest mulig kostnadseffektiv finansiering, men samtidig med et ønske om en viss stabilitet og forutsigbarhet i finanskostnadene. Det er etablert rammer for maksimal eksponering også mot renter i andre valutaer enn NOK. Løpende vurderinger av hvilke posisjoner som skal inntas skjer per valuta, gitt de markedsforhold man ser for valutaen og den helhetlige eksponering man har i valutaen.

Eksponering for renterisiko følges opp løpende av avdeling for risikostyring i finans. Ansvar for henholdsvis inngåelse og oppfølging av posisjoner er underlagt arbeidsdeling og tilordnet adskilte organisatoriske enheter. Det rapporteres jevnlig til konsernledelsen ved konserndirektør økonomi og finans hvilken renteeksponering som eksisterer per valuta i forhold til fastsatte rammer i finansstrategien.

Bruk av rente- og valutainstrumenter

Statkraft benytter rente- og valutainstrumenter som ledd i styringen av selskapets rente- og valutaeksponering. Rente- og valutabytteavtaler, samt fremtidige renteavtaler, brukes for å oppnå ønsket valuta og rentestruktur på selskapets låneportefølje. Terminkontrakter i valuta anvendes for å sikre kontantstrømmer i utenlandsk valuta og i noen tilfeller for å etablere forpliktelser i valuta som ledd i sikring av valutainvesteringer.

NOTE 33 ANALYSE AV MARKEDSRISIKO

Statkrafts hovedvirksomhet er produksjon og handel med kraft. I et marked med stort innslag av vannkraft, der tilgangen på vann varierer sterkt fra år til år, vil også pris og produksjonsevne variere betydelig. Statkraft benytter i stor grad terminkontrakter og andre finansielle instrumenter til inntektssikring. Markedsrisiko knyttet til energidisponeringen omfatter således volumrisiko, kraftpriserisiko i spotmarkedet og risiko knyttet til posisjoner i finansielle instrumenter. I tillegg tas det markedsposisjoner i forbindelse med porteføljene innenfor Trading og origination. Statkraft er videre eksponert for markedsrisiko relatert til rente- og valutaposisjoner, fjernvarme- og sluttbrukervirksomheten, samt risiko knyttet til nettdrift gjennom at inntekten er relatert til rentemarkedet.

Statkraftkonsernet kvantifiserer risiko som avvik fra forventet resultat med et gitt konfidensnivå. Markedsrisiko inngår i disse beregningene, og beregningene benyttes både i oppfølgingen av virksomhetsområdene/porteføljene og på konsernnivå som del av rapporteringen til konsernledelsen og styret. Risikomålet for markedsrisiko skal med 95 % sannsynlighet dekke alle potensielle tap (avvik fra forventning) knyttet til markedsrisiko på balansedagens posisjoner i løpet av ett år. Statistiske metoder er lagt til grunn for beregningene av usikkerheten i de underliggende instrumentene/prisene og sammenhengen mellom disse.

Tidshorizonten for beregningene er ett år. For kontrakter med eksponering utover ett år, er det bare usikkerheten i dette året som gjenspeiles i beregningene. Eksponeringen kan være faktisk eksponering eller en forventet maksimal utnyttelse av rammer. Modellen tar videre hensyn til samvariasjon, både innen de enkelte områdene og mellom områdene.

Total markedsrisiko er beregnet til 1563 millioner kroner per 31. desember 2007, og denne risikoen er hovedsakelig knyttet til energidisponeringen. Økningen i risikoen for energidisponeringen fra 31. desember 2006 til 31. desember 2007 må ses i sammenheng med at forventede inntekter for 2008 er høyere enn for 2007, og at nedsiden (risikoen) dermed også er større.

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Markedsrisiko i energidisponeringen	1 548	999
Markedsrisiko i trading og origination	193	194
Markedsrisiko i rente- og valuta	91	33
Markedsrisiko i nettinntekter	15	93
Markedsrisiko i sluttbrukervirksomhet	40	65
Diversifiseringseffekter	-325	-361
Total markedsrisiko	1 563	1 023
Diversifiseringseffekt i prosent	17 %	26 %

Spesifikasjon av valutafordeling for lån¹

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Lån i norske kroner	20 991	15 175
Lån i svenske kroner	13 882	17 551
Lån i euro	3 941	-
Sum	38 814	32 726

¹Inkluderer rente- og valutabytteavtaler

Spesifikasjon av renter per valuta¹

	2007	2006
Nominell gjennomsnittlig rente, norske kroner	5,1 %	5,3 %
Nominell gjennomsnittlig rente, svenske kroner	3,7 %	2,5 %
Nominell gjennomsnittlig rente, euro	4,8 %	-

¹Inkluderer rente- og valutabytteavtaler

Rentebinding låneportefølje¹

Beløp i mill. kroner	2008	1-3 år	3-5 år	5 år og senere	Sum
Lån i norske kroner	1 996	4 530	2 777	11 669	20 973
Lån i svenske kroner	13 882	18	-	-	13 900
Lån i euro	1 193	-	397	2 350	3 940
Sum	17 071	4 548	3 174	14 019	38 813

¹Inkluderer rente- og valutabytteavtaler

Likvide midler - obligasjoner per debitorkategori

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Forretnings-/sparebanker	82	83
Industri	32	39
Offentlig sektor	42	91
Sum	156	213

2007	Mod. durasjon	Gj.snitt rente (%)
Forretnings-/sparebanker	1,15	8,24
Industri	3,36	5,72
Offentlig sektor	4,61	4,99
Sum	9,12	18,95

NOTE 34 KREDITTRISIKO OG LIKVIDITETSRISIKO

Statkrafts finansielle instrumenter vil være eksponert for kredittrisiko og likviditetsrisiko.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den annen part et finansielt tap ved å ikke innfri sin plikt. Statkraft påtar seg motpartsrisiko ved krafthandel og fysisk salg, ved plassering av overskuddslikviditet og ved handel med finansielle instrumenter.

Hoveddelen av inngåtte finansielle kraftkontrakter cleares gjennom Nord Pool Clearing. For disse kontraktene antar en ingen motpartsrisiko. For alle andre inngåtte kraftkontrakter fastsettes rammene mot den enkelte motpart med utgangspunkt i en intern kredittrating. Motpartene blir her gruppert i fire ulike klasser. Den interne kredittratingen er basert på finansielle nøkkeltall. Bilaterale kontrakter er underlagt rammer for hver motpart både med hensyn til volum, beløp og varighet.

For å redusere kredittrisikoen benyttes i noen tilfeller bankgarantier ved inngåelsen av en avtale. Banken som utsteder garantien må være en internasjonalt ratet forretningsbank. Morselskapsgarantier benyttes også. I slike tilfeller vurderes og kategoriseres morselskapet på ordinær måte. Datterselskapet vil naturlig nok aldri kunne plasseres høyere enn morselskapet. Ved bankgarantier og morselskapsgarantier kan motparten oppgraderes til en høyere klasse i den interne kredittratingen.

Statkraft har nettingavtaler med flere av sine motparter innenfor energihandelen. Inngående og utgående kontantstrømmer nettes og skyldneren betaler nettobeløpet til kontraktsmotparten. Oppgjøret skjer vanligvis månedlig.

Plassering av overskuddslikviditet er i hovedsak fordelt på institusjoner med BBB-rating eller bedre. For finansielle instrumenter beregnes et tapspotensial ved manglende oppfyllelse av kontrakten fra motpartens side. Statkraft har inngått avtale om løpende kontantoppgjør av markedsverdien på finansielle instrumenter med de fleste av sine motparter (cash collateral), slik at motpartseksponeringen knyttet til disse avtalene er sterkt redusert.

Statkraft har gode oppfølgingsrutiner for at utestående fordringer innbetales i henhold til avtale. Aldersfordelte kundelister følges opp kontinuerlig. Hvis en kontraktsmotpart får betalingsproblemer følges særskilte prosedyrer.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses for å være begrenset. Historisk har Statkraft hatt begrensede tap på fordringer.

Maksimal kredittrisiko av energiderivater er tilnærmet lik de bokførte verdier innregnet i balansen.

Rammene for eksponering mot enkeltmotparter overvåkes kontinuerlig og rapporteres jevnlig. I tillegg kvantifiseres motpartsrisikoen ved å kombinere eksponeringen med sannsynligheten for mislighold for de enkelte motpartene. Den samlede motpartsrisikoen beregnes og rapporteres for alle relevante enheter, i tillegg til at den konsolideres på konsernnivå og inngår i konsernriskostyringen.

Statkrafts brutto eksponering for kredittrisiko tilsvarer innregnede verdier av finansielle eiendeler slik disse gjenfinnes i de ulike notene til balansen. Statkraft har ikke stilt garantier, gitt lånetilsagn, eller på annen måte stilt sikkerheter, og maksimal eksponering for kredittrisiko overstiger allerede innregnede verdier av finansielle eiendeler. Brutto eksponering for kredittrisiko i finansielle eiendeler er til dels redusert gjennom sikkerheter. I den grad det er stilt relevante sikkerheter av vesentlig betydning er dette gjengitt nedenfor.

KREDITTRISIKO DERIVATER

Energiderivater

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Brutto eksponering kredittrisiko	7041	5097
Clearede finansielle kraftkontrakter og bankgarantier	-808	-919
Netto eksponering kredittrisiko	6233	4178

Rente -og valuta derivater

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Brutto eksponering kredittrisiko	973	1005
Eksponering avdempet av sikkerheter (garantier, cash collateral mv)	-714	-793
Netto eksponering kredittrisiko	259	212

For finansielle derivater er kredittrisiko for de fleste motparter og derivater avhjulpet gjennom sikkerheter i form av cash collateral. Motpart uten cash collateral har AAA-rating. Cash collateral gjøres opp ukentlig og er ikke nødvendigvis sammenfallende med 31. desember. Det vil derfor være utestående kredittrisiko ved årsslutt.

Kredittrisiko kortsiktige finansielle plasseringer

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Brutto eksponering kredittrisiko	347	379
Eksponering avdempet av sikkerheter (garantier, cash collateral mv)	0	0
Netto eksponering kredittrisiko	347	379

Det er vedtatt rammer for eksponering mot enkeltmotparter som benyttes ved kortsiktige plasseringer.

KREDITTRISIKO LIKVIDE MIDLER

Pengemarkedsfond, sertifikater, gjeldsbrev og obligasjoner

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Brutto eksponering kredittrisiko	414	59
Eksponering avdempet av sikkerheter (garantier, cash collateral mv)	0	0
Netto eksponering kredittrisiko	414	59

Det er vedtatt rammer for eksponering mot enkeltmotparter som benyttes ved plassering i pengemarkedsfond, sertifikater og obligasjoner.

Kontanter og bankinnskudd

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Brutto eksponering kredittrisiko	2930	1821
Eksponering avdempet av sikkerheter (garantier, cash collateral mv)	0	0
Netto eksponering kredittrisiko	2930	1821

Alle kontanter og bankinnskudd er fordringer på banker. For norske banker er innskuddene i sin helhet garantert for gjennom Bankenes Sikringsfond. For innskudd i utenlandske banker eksisterer tilsvarende ordninger, og kredittrisiko er således i sin helhet avdempet gjennom sikkerhetsstillelse.

LIKVIDITETSRISIKO

Statkraft påtar seg likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke stemmer overens med den kontantstrømmen som eiendelene genererer, og ved variasjon i sikkerhetskrav knyttet til finansielle kontrakter i terminmarkedet (Nord Pool). Statkrafts langsiktige kredittratinger fra Standard & Poor's og Moody's Investor Service er på henholdsvis BBB+ og Baa1, begge med "stable outlook". Statkraft har gode lånemuligheter i det norske og europeiske pengemarkedet og i bankmarkedet. Trekkfasiliteter benyttes for å sikre tilgang til kortsiktig finansiering. Statkrafts trekkfasiliteter er av en størrelse som til enhver tid vil dekke utestående sertifikatgjeld. Det er etablert en garantiramme for å kunne møte betydelige svingninger i sikkerhetskrav overfor Nord Pool knyttet til finansielle kontrakter i terminmarkedet. Statkraft har et mål om at likviditetsevnen skal ligge mellom 1,5 og 3,0. Likviditetsevnen er i denne sammenheng definert som summen av likviditetsbeholdning, kommitterte trekkrettigheter, kassekreditt og prognostiserte innbetalinger de neste seks månedene dividert med prognostiserte utbetalinger de neste seks månedene.

Eksponering for likviditetsrisiko følges opp løpende av avdeling for risikostyring i finans. Ansvar for å henholdsvis inngåelse og oppfølging av posisjoner er underlagt arbeidsdeling og tilordnet adskilte organisatoriske enheter. Det rapporteres jevnlig til konsernledelsen ved konserndirektør økonomi og finans hvilken eksponering som eksisterer i forhold til fastsatte rammer i finansstrategien. I tillegg følges eksponering opp gjennom egne måltall for likviditetsreserve med mer som rapporteres til ledelsen som del av konsernmålekortet.

Finansavdelingen utarbeider likviditetsprognose som er viktig i den daglige likviditetsstyringen og for planlegging av fremtidige finansieringsbehov. Likviditetsreserven er et verktøy for finansavdelingens risikostyring og fungerer som en buffer i forhold til likviditetsprognosen. Likviditetsreserven består av selskapets likviditetsbeholdning, kommitterte trekkrettigheter og kassekreditt. Likviditetsbeholdningen skal dekke normale svingninger i selskapets kontantstrøm. Kommitterte trekkrettigheter vil være Statkrafts buffer mot uforutsette hendelser med betydelige likviditetsmessige konsekvenser. Et eget måltall for kortsiktig likviditetsevne inngår i konsernets målekort og angir Statkrafts evne til å dekke sine fremtidige forpliktelser.

Forfallsplan eksterne langsiktige forpliktelser

Beløp i mill. kroner	2008	2009	2010	2011	2012	Etter 2012
Avdrag på obligasjonslån i det norske markedet	2 745	3 601	1 500	2 671	-	10 610
Avdrag på andre lån	2 213	100	3 054	658	235	7 930
Rentebetalinger	1 945	1 595	1 337	1 136	1 019	3 530
Sum	6 903	5 296	5 891	4 465	1 254	22 070

Konsernet har en stor beholdning av finansielle instrumenter, vist som derivater i balansen. For derivater med negativ markedsverdi er de udiskonterte verdiene fordelt på tidsperioder som vist i tabellen under.

Fordeling av udiskontert verdi på tidsperioder. Virkelig verdi

Beløp i mill. kroner	31.12.07	2008	2009	2010	2011	2012	Etter 2012
Energiderivater	11 414	4 571	2 292	1 936	1 191	882	2 171
Rente- og valutaderivater	1 040	339	91	262	86	-9	183
Sum derivater	12 454	4 910	2 383	2 198	1 277	873	2 354

Fordeling av udiskontert verdi på tidsperioder. Virkelig verdi

Beløp i mill. kroner	31.12.06	2007	2008	2009	2010	2011	Etter 2011
Energiderivater	8 481	1 098	1 484	1 156	967	687	3 787
Rente- og valutaderivater	759	121	162	134	247	46	66
Sum derivater	9 240	1 219	1 646	1 290	1 214	733	3 853

NOTE 35 STYRING AV KAPITALSTRUKTUR

Hovedmålsetningene ved konsernets styring av kapitalstruktur er å opprettholde en sterk kredittrating.

Virkemidler ved styring av kapitalstruktur på lang sikt er i hovedsak opptak og nedbetaling av langsiktig gjeld, samt inn- og utbetalinger av innskutt kapital fra/til eier. Konsernet søker å hente fremmedkapital fra ulike delmarkeder. Konsernet er ikke pålagt eksterne krav med hensyn til styring av kapitalstruktur annet enn det som følger av markedets forventninger og eiers krav om utbytte.

Det har ikke skjedd endringer i målsetninger og retningslinjer innenfor styring av kapitalstruktur i konsernet gjennom 2006 eller 2007.

De viktigste måltallet for konsernets styring av kapitalstruktur er langsiktig kredittrating. Statkraft AS har en langsiktig kredittrating på BBB+ fra Standard & Poor's og Baa1 fra Moody's. På kort og mellomlang sikt ønsker Statkraft et minimumsnivå på sin rating på BBB+/Baa1. På lang sikt har Statkraft et mål om å oppnå A-rating.

Oversikt over kapital som inngår i styring av kapitalstruktur

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Rentebærende gjeld og andre lån	33 111	28 333
Kortsiktig gjeld	6 923	6 437
Kontanter og kortsiktige plasseringer	3 691	2 259
Netto gjeld	36 343	32 511

NOTE 36 YTELSEER TIL LEDENDE ANSATTE OG STYRET

Statkraft er organisert i tre forretningsområder og tre stabs- og støttefunksjoner. Hver av disse enhetene ledes av en konserndirektør som rapporterer til konsernsjefen. Konsernsjefen og konserndirektørene utgjør konsernledelsen.

Lønn og andre ytelser til ledende ansatte

Beløp i hele kroner	Lønn	Bonus	Naturalytelser	Lønn og andre ytelser
Bård Mikkelsen, konsernsjef	3 013 039	-	238 784	3 251 823
Jørgen Kildahl, konserndirektør	2 030 208	185 000	179 304	2 394 512
Jon G. Brandsar, konserndirektør	1 631 455	170 000	153 233	1 954 688
Ingelise Arntsen, konserndirektør*	965 849	170 000	58 393	1 194 242
Siri Hatlen, konserndirektør*	382 258	-	29 018	411 276
Haakon Alfstad, konserndirektør*	465 745	-	39 038	504 783
Eli Skrøvset, konserndirektør	1 578 557	200 000	139 927	1 918 484
Stein Dale, konserndirektør	1 637 382	170 000	141 967	1 949 349
Ragnvald Nærø, konserndirektør	1 734 927	170 000	230 499	2 135 426

* Ingelise Arntsen fratrådte sin stilling ultimo mai 2007. Haakon Alfstad overtok som konstituert leder fra dette tidspunkt og fungerte frem til Siri Hatlen ble ansatt medio oktober 2007. Lønn og andre ytelser gjenspeiler respektive perioder disse har innehatt posisjon som konserndirektør.

Hver av medlemmene i konsernledelsen, unntatt konsernsjefen, har en bonusordning som kan gi en årlig utbetaling på inntil 250 000 kroner. Utbetaling i 2007 var basert på maksimal bonus på 200 000 kroner. Bonusen utbetales basert på oppnåelse av individuelt fastsatte mål.

Konsernledelsen har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern enn det som er vist over. Det er ikke gitt tilleggsgodtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder.

For 2006 var total lønn og andre ytelser til ledende ansatte 14 460 559 kroner.

Godtgjørelse til styret, revisjons- og kompensasjonsutvalg

Beløp i hele kroner	Styre- godtgjørelse	Revisjons- utvalg	Kompensa- sjonsutvalg
Arvid Grundekjøn, styreleder	317 500	-	20 000
Ellen Stensrud, nestleder**	135 000	-	-
Halvor Stenstadvold, styremedlem***	210 000	60 000	-
Aud Mork, styremedlem	210 000	-	12 500
Egil Nordvik, styremedlem**	107 500	-	-
Berit J. Rødseth, styremedlem**	107 500	25 000	-
Marit Büch-Holm, nestleder*	130 000	35 000	-
Olav Fjell, styremedlem*	102 500	-	-
Gunn Wærsted, styremedlem*	102 500	-	-
Astri Botten Larsen, representant for de ansatte	210 000	50 000	-
Thorbjørn Holøs, representant for de ansatte	210 000	-	-
Odd Vanvik, representant for de ansatte	210 000	-	12 500

* Marit Büch-Holm, Olav Fjell og Gunn Wærsted fratrådte styret 30.juni 2007.

** Ellen Stensrud, Berit J. Rødseth og Egil Nordvik tiltrådte fra samme tidspunkt.

*** Halvor Stenstadvold overtok som leder i revisjonsutvalget etter Marit Büch-Holm.

Styret har ikke avtaler om annet vederlag enn styrehonorar og vederlag for deltakelse i utvalgsarbeid, og det er heller ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til fordel for medlemmer av styret.

For 2006 var total godtgjørelse til styret og revisjonsutvalg henholdsvis 2 005 000 kroner og 170 000 kroner. Kompensasjonsutvalget har mottatt honorar fra 1. juli 2007.

Pensjonsavsetninger til ledende ansatte

Beløp i hele kroner	Pensjoner 1
Bård Mikkelsen, konsernsjef	4 012 885
Jørgen Kildahl, konserndirektør	1 137 059
Jon G. Brandsar, konserndirektør	589 678
Ingelise Arntsen, konserndirektør	280 112
Siri Hatlen, konserndirektør	156 740
Eli Skrøvset, konserndirektør	493 115
Stein Dale, konserndirektør	499 024
Ragnvald Nærø, konserndirektør	1 453 489

¹ Årets regnskapsmessige kostnad for pensjonsordning.

Konsernsjefen har en pensjonsalder på 65 år med en pensjonsytelse på 66 % av årslønnen. Ved fylte 62 år kan konsernsjefen fratrukke sin stilling etter eget eller selskapets ønske. Dersom denne retten utøves, tilbys konsernsjefen stilling som rådgiver i selskapet med 66 prosent lønnsytelse frem til pensjonsalder.

Medlemmene av konsernledelsen har en pensjonsalder på 65 år med rett til 66 % av årslønnen. I perioden mellom 60 og 65 år har medlemmene av konsernledelsen avtaler som innebærer en gjensidig rett til nedtrapping av arbeidsoppgaver og arbeidsvederlag.

Konsernsjefen og konsernledelsen har ikke vederlagsordninger ved opphør utover det som er omtalt ovenfor. Det eksisterer heller ingen lån eller sikkerhetsstillelser.

For 2006 var total pensjonskostnad til ledende ansatte 5 857 399 kroner.

NOTE 37 HONORAR TIL EKSTERN REVISOR

Deloitte AS er revisor for konsernet Statkraft, og reviderer alle datterselskaper.

Totale honorarer til konsernrevisor for revisjon og øvrige tjenester utgjør som følger:

Beløp i hele kroner	2007	2006
Lovpålagt revisjon	8 107 000	7 238 000
Andre attestasjonstjenester	620 000	932 000
Skatterådgivning	391 000	650 000
Øvrige tjenester	1 841 000	198 000
Sum	10 959 000	9 018 000

Øvrige tjenester for 2007 består av miljørevisjon med 638 000 kroner, bistand bærekraftindikatorer med 384 000 kroner, bistand intern-kontroll prosjekt med 182 000 kroner og annet med 637 000 kroner.

Lovpålagt revisjon for 2006 inkluderer revisjon av IFRS åpningsbalanse per 1. januar 2006 med 1 294 000 kroner.

NOTE 38 NÆRSTÅENDE PARTER

Alle datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet som angitt i note 5 og note 19 er nærstående parter av Statkraft. Mellomværende og transaksjoner mellom konsoliderte selskaper elimineres i konsolideringen og vises ikke i denne note.

Personer som angitt i note 36 inngår i konsernets ledelse eller styre og er også nærstående parter av Statkraft.

Alle transaksjoner med nærstående parter skjer til markedsmessige vilkår. Utover de transaksjoner som angis i denne note og note 36, er det ikke transaksjoner eller utestående av betydning med nærstående parter.

Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som er tilknyttede selskaper som ikke er eliminert i konsernregnskapet.

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Inntekter	56	14
Kostnader	1243	7
Fordringer ved periodens slutt	284	91
Forpliktelse ved periodens slutt	159	-

Økningen i kostnader fra 2006 til 2007 skyldes hovedsakelig Fjordkrafts kjøp av kraft fra tilknyttet selskap. Samme forhold forklarer økningen i utestående forpliktelser per 31. desember 2007.

NOTE 39 PANTSTILLELSER, FORPLIKTELSER OG GARANTIANSVAR

Pantstillelser

Fylkeskommuner og offentlig eide energiselskaper er i visse tilfeller gitt rett til å disponere en andel av kraftproduksjonen i kraftverk som tilhører Statkraft mot å dekke en andel av byggekostnadene. Fylkeskommunene/selskapene har fått anledning til å stille pant i kraftverket for å finansiere slike rettigheter. Pantegjeld som fylkeskommunene har tatt opp under denne ordningen, utgjør til sammen 1834 millioner kroner. Balanseført verdi i Statkraft Energi AS av pantsatte eiendeler utgjør 6327 millioner kroner per 31. desember .2007. I tillegg har andre datterselskaper tilsvarende pantstillelser på til sammen 72 millioner kroner.

Forpliktelser og garantiansvar

Statkraftkonsernet har til sammen garantier og forpliktelser som ikke er balanseført på totalt 8413 millioner kroner. Av dette vedrører 3276 millioner kroner morselskapsgarantier, 1522 millioner kroner finansiell kraftutvekslingsavtale, 1211 millioner kroner Nord Pool garantier, 829 millioner kroner husleieforpliktelser, 215 millioner kroner i regressgaranti, 173 millioner kroner investeringsforpliktelser, 193 millioner kroner selvskyldnerkausjon, 600 millioner kroner i kundefordringer som sikkerhet for kassakreditt og 394 millioner kroner øvrige garantier.

Kontraktsforpliktelser

I forbindelse med byggingen av gasskraftverkene i Norge og Tyskland har Statkraft inngått langsiktige avtaler om kjøp av gass fra henholdsvis StatoilHydro og WINGAS

En tredjedel av produksjonsvolumet ved gasskraftverket i Knapsack er forhåndssolgt til det nederlandske energiselskapet Essent, gjennom en avtale på 15 års varighet.

NOTE 40 LEIEAVTALER

Statkraft leier kontorbygg i Lilleakerveien 6 i Oslo. Utleier er Mustad Eiendom AS. Avtalen har en gjenværende leieperiode på 14 år med opsjon på ytterligere ti år. Årlig leie beløper seg til 59 millioner kroner.

For øvrig er det ingen vesentlige operasjonelle leieavtaler. Det er ingen leieavtaler som faller inn under bestemmelsene om finansielle leieavtaler.

NOTE 41 BETINGEDE UTFALL OG HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Mer-/mindreinntekt

I den monopolregulerte nettvirksomheten kan det oppstå forskjeller mellom inntektsrammen bestemt av NVE og hva som faktisk utfaktureres i nettleie. Dersom fakturert beløp er lavere enn inntektsrammen oppstår det merinntekt og dersom fakturert beløp er høyere oppstår det mindreinntekt. Mer-/mindreinntekt vil utlignes over tid i tråd med at faktisk fakturering justeres.

Inntektsføringen i regnskapet baseres på faktisk fakturering, og akkumulert mer-/mindreinntekt som vil regnskapsføres i fremtidige perioder vises i tabellen under.

Mer-/mindreinntekt nettvirksomhet, utgående balanse

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Akkumulert merinntekt overført til senere år	102 480	45 483
Akkumulert mindreinntekt overført til senere år	-23 033	-48 848
Netto mer-/mindreinntekt	79 447	-3 365

Tvistesaker

Statkraft har omfattende virksomhet og vil som et resultat av dette til en hver tid være involvert i større eller mindre tvistesaker.

AS Saudefaldene og Statkraft SF har hatt en tvistesak gående i forbindelse med utbyggingen av Sauda. Dette var en forlengelse av den tidligere avgjorte tvisten om ansvaret for kostnadene ved utfasing av de smisveiste rørene i de utleide kraftverkene i Sauda. Statkraft vant saken i Oslo tingrett. Ankesak ble behandlet i lagmannsretten i september 2007. Statkraft ble dømt til å dekke cirka 2/3 av Saudefaldenes krav. Begge parter anket til Høyesterett, men 6. februar 2008 ble det bestemt at ankene ikke slapp inn der. Lagmannsrettens dom er dermed rettskraftig, og Statkraft betaler 192 millioner kroner pluss prisjustering i erstatning. Utbetalingene vil ikke medføre noen resultat effekt for Statkraft siden erstatningen går til fradrag i det beløp Statkraft skal kompensere ved overtakelse av anlegget i 2031.

NOTE 42 OFFENTLIGE TILSKUDD

Offentlige tilskudd innregnet i perioden

Beløp i mill. kroner	2007	2006
Tilskudd innregnet direkte i resultatregnskapet i p	4	5
Tilskudd innregnet i balansen i perioden	6	74

Støttebeløpet innregnet i balansen i 2006 gjelder byggingen av Kjøllefjord vindpark. Det er ingen uoppfylte betingelser knyttet til de mottatte tilskuddene, men tilskudd til Kjøllefjord kan avregnes i henhold til gitte kriterier på produksjonen.

NOTE 43 EIERFORHOLD

Morselskapet er et norsk statsforetak, stiftet og hjemmehørende i Norge. Statkraft SF er eiet 100 % av den norske stat, ved Nærings- og handelsdepartementet.

NOTE 44 Overgang til IFRS

Statkraft publiserte 10. mai 2007 dokumentet som beskriver overgangen fra NGAAP til IFRS. Dokumentet er gjengitt nedenfor. Enkelte tall er endret som følge av nye forhold som har kommet frem etter offentliggjøringen.

Generelt

Det er av EU vedtatt at alle børsnoterte selskaper innenfor EU-området må ta i bruk IFRS i konsernregnskapet. Som følge av EØS-avtalen gjelder disse reglene også for norske selskaper med børsnoterte egenkapital- eller gjeldsinstrumenter. For utstedere av børsnoterte gjeldsinstrumenter skal overgang til rapportering etter IFRS skje senest med virkning fra 1. januar 2007.

Statkrafts første årsregnskap avlagt i henhold til IFRS vil være årsregnskapet for 2007. Det er krav om at sammenligningstall for 2006 omarbeides til IFRS og åpningsbalansen er i samsvar med dette etablert per 1. januar 2006.

Hensikten med dette dokumentet er å beskrive de regnskapsmessige effektene ved overgangen fra rapportering etter NGAAP til rapportering etter IFRS. Overgangen fra NGAAP til IFRS er beskrevet på basis av fortolkninger av gjeldende regnskapsstandarder innenfor IFRS på det tidspunkt dokumentet offentliggjøres. Regnskapsstandarder som er virksomme per 31. desember 2007 skal legges til grunn i åpningsbalansen 1. januar 2006, i alle perioderegnskaper som avlegges i 2007 samt årsregnskapet per 31. desember 2007. Frem mot avleggelsen av årsregnskapet for 2007 kan eksisterende standarder bli endret samt at det kan komme nye fortolkninger og uttalelser. Ledelsen vil derfor gjøre oppmerksom på at rapporterte tall er avlagt ut fra dagens forståelse av regelverket og at det kan bli endringer i regnskapsrapportene som presenteres igjennom året.

Grunnlaget for implementeringen av IFRS

IFRS 1, "First-Time Adoption of International Reporting Standards", beskriver hvordan implementering av IFRS skal gjennomføres. IFRS skal i utgangspunktet anvendes retrospektivt for alle vedtatte standarder, hvilket innebærer at regnskapet skal utarbeides som om IFRS alltid hadde vært benyttet. IFRS 1 gir noen lettelsener i kravene til retrospektiv anvendelse av IFRS. Av slike lettelsener er følgende aktuelle og benyttet av Statkraft:

- *Konserndannelser og investeringer gjennomført før 1. januar 2006.*

Statkraft benytter seg av muligheten til ikke å omarbeide regnskapsføringen av tidligere konserndannelser og investeringer i henhold til IFRS 3.

- *Nullstilling av omregningsdifferanser*

Akkumulerte omregningsdifferanser skal i henhold til IFRS vises på en egen linje under egenkapital. Statkraft benytter seg av muligheten til å nullstille omregningsdifferanser på tidspunkt for etablering av åpningsbalansen 1. januar 2006.

Oppsummering av vesentlige forhold

I de følgende avsnittene er de viktigste konsekvensene av overgangen fra NGAAP til IFRS beskrevet. Det vises også til årsregnskapet for 2006 der regnskapsprinsipper som endres ved overgangen til IFRS er forklart under Regnskapsprinsipper (NGAAP).

- *Finansielle instrumenter*

Etter NGAAP ble finansielle instrumenter i all hovedsak regnskapsført på tidspunktet for levering eller ved forfall. Etter IAS 39 skal alle slike instrumenter som hovedregel balanseføres til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet med verdiendring over resultatet. Unntaket er når de inngår i et regnskapsmessig sikringsforhold. Finansielle instrumenter omfatter for Statkrafts del finansielle kraftkontrakter, valutaterminkontrakter, rentebytteavtaler og kombinerte rente- og valutabytteavtaler. Noen kontrakter vedrørende kjøp og salg av fysiske varer vil etter IFRS bli betraktet som finansielle instrumenter. Et eksempel på dette vil være kontrakter som inneholder utstedte opsjoner eller inngår i en tradingportefølje. Fysiske kraftkontrakter som gjøres opp finansielt kan også bli betraktet som finansielle instrumenter.

- *Sikringsbokføring*

Reglene for sikringsbokføring etter IFRS er strengere enn det som er tilfelle under NGAAP. De strenge kravene til å formalisere sikringsforholdet samt å måle dets effektivitet har medført at sikringsbokføring innenfor kraftproduksjon, sluttbrukervirksomhet, valutaterminkontrakter, rentebytteavtaler eller for kombinerte rente- og valutabytteavtaler foreløpig ikke videreføres etter IFRS. Et unntak er valutaeksposeringen knyttet til investeringen i E.ON Sverige AB, der sikringsbokføring videreføres for den del av sikringsinstrumentene som oppfyller kravene etter IFRS.

- *Nettvirksomhet – mer/mindreinntekt*

Nettvirksomheten blir fra regulator (NVE) tildelt årlige inntektsrammer og inntektsført nettleie det enkelt år har etter NGAAP vært identisk med inntektsrammen. I den grad faktisk utfakturerte inntekter for et år er større eller mindre enn den tildelte rammen, er forskjellen blitt balanseført som mer/ mindreinntekt med oppgjør i senere perioder. Mer -/mindreinntekt kvalifiserer ikke til balanseføring etter IFRS. Dette medfører at nettleien inntektsføres på faktureringsstidspunktet og inntektsført beløp det enkelte år tilsvarer periodens leverte volum avregnet til den til en hver tid fastsatte tariff. Tilsvarende endring som gjelder for ordinær mer/mindreinntekt, gjelder også for mer/mindreinntekt knyttet til KILE-ordningen (kompensasjon for ikke-levert energi).

- *Endringer i oppstillingsplaner*

Etter IFRS kan man velge mellom å presentere resultatregnskapet etter art eller etter funksjon. Statkraft har valgt å videreføre dagens oppstillingsplan inndelt etter art. Kravene til oppstillingsplaner etter IFRS er for øvrig relativt overordnede og eksisterende oppstillingsplan er i størst mulig grad videreført.

De største resultateffektene ved implementering av IFRS vil for Statkraft sin del være knyttet til finansielle instrumenter som etter IAS 39 skal balanseføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Resultateffekten av endring av urealiserte verdier på energikontrakter vil bli presentert på egen linje under driftsinntektene, mens effekten på rente- og valutakontrakter vil bli presentert på egen linje under finanspostene. I balansen vil finansielle instrumenter som er balanseført til virkelig verdi rapporteres på egne linjer.

- *Øvrige presentasjonsmessige forhold*

Etter NGAAP vises foreslått men ikke vedtatt utbytte som gjeld. Etter IFRS vises foreslått utbytte som gjeld først når utdelingen er vedtatt av generalforsamlingen.

Etter NGAAP er neste års avdrag på langsiktig gjeld vist som en del av langsiktig gjeld.

Neste års avdrag på langsiktig gjeld må etter IFRS klassifiseres som kortsiktig gjeld.

- *Uavklarte forhold – konsesjonskraftkontrakter*

Det eksisterer ulike syn på hvordan regnskapsføringen av konsesjonskraft skal skje. Løsninger som diskuteres kan gi utfall der konsesjonskraftkontrakter holdes utenfor regnskapet eller alternativt at alle kontrakter som gjøres opp finansielt skal balanseføres til virkelig verdi etter IAS 39, sett i et evigvarende perspektiv. Sentrale spørsmålsstillinger er hvorvidt forpliktelsen til å levere konsesjonskraft er en kontraktsmessig eller en myndighetspålagt forpliktelse. En myndighetspålagt forpliktelse vil i utgangspunktet falle utenfor virkeområdet til IAS 39. Videre stilles det spørsmål om hvorvidt det i de tilfellene konsesjonskraftforpliktelsen innfris finansielt, og ikke ved fysisk levering av kraft, er oppstått en avtale som faller inn under definisjonen av et finansielt instrument. Statkraft vil foreløpig ikke innarbeide konsesjonskraftkontrakter i regnskapet før det foreligger en løsning på den regnskapsmessige behandlingen.

Per 1. januar 2006 utgjorde konsesjonskraftkontrakter med finansielt oppgjør et årlig volum på 648 GWh til en gjennomsnittspris på 8,5 øre per kWh. Ved balanseføring av konsesjonskraftkontraktene vil egenkapitalen per 1. januar 2006 bli belastet med virkelig verdi av kontraktene etter skatt. Endring i virkelig verdi i senere regnskapsperioder vil føres over resultatet under urealiserte verdiendringer energikontrakter.

**AVSTEMMING AV ÅPNINGSBALANSEN OG EGENKAPITALEN MELLOM NGAAP OG IFRS 1.
JANUAR 2006**

Statkraft SF konsern	NGAAP	IFRS	Endring
Beløp i millioner kroner	01.01.06	01.01.06	
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	1 199	2 316	1 117
Varige driftsmidler	54 998	55 014	16
Investeringer i tilknyttede selskaper	29 047	29 109	62
Øvrige finansielle anleggsmidler	657	486	-171
Anleggsmidler	85 901	86 925	1 024
Beholdninger	50	50	0
Fordringer	3 437	2 600	-837
Kortsiktige finansielle plasseringer	335	353	18
Derivater	0	6 684	6 684
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 619	4 628	9
Omløpsmidler	8 441	14 316	5 875
SUM EIENDELER	94 342	101 241	6 898
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital	29 250	29 250	0
Opptjent egenkapital	5 045	7 625	2 580
Minoritetsinteresser	3 953	4 073	120
Sum egenkapital	38 248	40 948	2 700
Avsetning for forpliktelser	12 088	9 925	-2 163
Rentebærende langsiktig gjeld	32 409	28 089	-4 320
Langsiktig gjeld	44 497	38 014	-6 484
Rentebærende kortsiktig gjeld	2 240	6 962	4 722
Betalbar skatt	2 237	2 237	0
Annen rentefri gjeld	7 120	3 017	-4 103
Derivater	0	10 063	10 063
Kortsiktig gjeld	11 597	22 279	10 682
EGENKAPITAL OG GJELD	94 342	101 241	6 898

Egenkapital 01.01.06 NGAAP	38 248
- Finansielle instrumenter energikontrakter	-5 094
- Finansielle instrumenter valutaderivater og valuta-/rentebytteavtaler	1 199
- Nettvirksomhet mer-/mindreinntekt	-154
- Effekter fra tilknyttede selskaper	-617
- Annet inkl reversering av NGAAP periodiseringer	1 445
- Effekter av reklassifisering av utbytte og konsernbidrag	4 821
- Skatt på IFRS-effekter	1 099
Egenkapital 01.01.06 IFRS	40 948

Tallene for NGAAP vil ikke samsvare med avgitt årsregnskap for 2005 siden tilpasninger til IFRS som ble gjort under NGAAP i 2006 er tatt inn i tallene per 1.1.06 for å lette sammenligningen.

Kommentarer til forskjeller mellom NGAAP og IFRS i åpningsbalansen.

Kommentarene er gjort med utgangspunkt i egenkapitalavstemmingen per 1. januar 2006 og effektene ved overgangen fra NGAAP til IFRS slik de er vist der.

Kraftkontrakter - finansielle instrumenter

- 5 094 millioner kroner

Kraftkontraktene inngår ikke i regnskapsmessige sikringsforhold og er etter IAS 39 finansielle instrumenter som skal føres til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi er basert på markedspriser som fremkommer i et aktivt marked. Virkelig verdi på kontrakter og porteføljer vil endre seg med markedsprisene og bidra til høyere volatilitet i fremtidige perioders resultat.

Den vesentligste effekten på i størrelsesorden -2 800 millioner kroner kan knyttes til myndighetspålagte industrikontrakter der kunden har rett til å redusere årlig uttak til 75 %. Opsjonselementet som kommer inn under definisjonen utstedt opsjon medfører at disse kontraktene er finansielle instrumenter etter IAS 39. Den lave prisen i kontraktene målt opp mot markedsprisene gir en betydelig mindreverdi på overgangstidspunktet. Kontraktene forfaller frem mot 2011. Overgangseffekten vil reversere over resultatregnskapet i denne perioden.

I størrelsesorden -1 400 millioner kroner vedrører kontrakter med innebygde derivater. De innebygde derivatene er knyttet opp mot råvarepriser på aluminium og kull, samt valuta. De vesentligste kontraktene forfaller i 2020 og i perioden frem til forfall vil overgangseffekten reversere over resultatregnskapet.

I tilknytning til gasskraftvirksomheten i Knapsack, Tyskland, er det inngått kontrakter om kjøp av gass og salg av kraft. I både gasskjøps- og kraftsalgskontraktene ligger det en opsjon om redusert volumuttak. Opsjonselementet som kommer inn under definisjonen utstedt opsjon hva angår kraftsalgskontrakten, medfører at denne kontrakten er et finansielt instrument etter IAS 39. Den regnskapsmessige verdien av kraftsalgskontrakten per 1. januar 2006 er i størrelsesorden -1 000 millioner kroner.

Øvrige endringer kan knyttes opp mot finansielle kontrakter i konsernets handels- og tradingporteføljer som omfatter posisjoner på Nord Pool og bilaterale avtaler. Virkelig verdi av disse kontraktene er samlet 100 millioner kroner på overgangstidspunktet. Beløpet fremkommer som en nettostørrelse av kontrakter med positiv og negativ verdi i størrelsesorden henholdsvis 4 100 millioner kroner og -4 000 millioner kroner.

Per 1. januar 2006 er kontraktene vist i balansen under derivater. Kontrakter og porteføljer med positiv verdi under omløpsmidler og kontrakter og porteføljer med negativ verdi under kortsiktig gjeld. Nettoverdien etter skatt er ført mot annen egenkapital.

Valuta- og rentederivater - finansielle instrumenter

1 199 millioner kroner

Det vesentligste av beløpet er netto merverdi av renteelementet i renteswapper, kombinerte rente- og valutabytteavtaler og FRA-avtaler knyttet til konsernets finansieringsvirksomhet. Rente- og valutaderivater som ikke inngår i regnskapsmessige sikringsforhold er ført til virkelig verdi i balansen med verdiendring over resultatet.

Per 1. januar 2006 er kontraktene vist i balansen under derivater. Kontrakter og porteføljer med positiv verdi er gruppert under omløpsmidler og kontrakter og porteføljer med negativ verdi under kortsiktig gjeld. Nettoverdien etter skatt på tidspunktet for overgang til IFRS er ført mot annen egenkapital.

Investering i tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet

- 617 millioner kroner

Investeringen i tilknyttede selskap (TS) og felles kontrollert virksomhet (FKV) påvirkes av effekter av overgang til IFRS i regnskapet til det enkelte TS/FKV. Den største endringen knyttes til regnskapsført verdi av eierandelen i E.ON Sverige AB som reduseres med 320 millioner kroner. Den største effekten er knyttet til finansielle instrumenter som etter IAS 39 skal føres i balansen til virkelig verdi. Endringene i øvrige eierandeler i TS/FKV er av mindre størrelse. I balansen vises finansielle instrumenter (swaps) som fungerer som valutasikring av investeringen i E.ON Sverige AB sammen

med sikringsobjektet. Dette er en reklassifisering på 650 millioner kroner fra langsiktig gjeld til investering i tilknyttede selskaper og har ikke effekt på egenkapitalen.

Gasskraftselskapet Herdecke i Tyskland har kontrakter vedrørende kjøp av gass og salg av kraft. I både gasskjøps- og kraftsalgskontraktene ligger det en opsjon om redusert volum. Opsjonselementet som kommer inn under definisjonen utstedt opsjon hva angår kraftsalgskontrakten medfører at denne kontrakten er et finansielt instrument etter IAS 39 og må føres til virkelig verdi over resultatregnskapet. Statkrafts andel av verdien av kraftsalgskontrakten per 1. januar 2006 er -282 millioner kroner.

Nettvirksomhet – mer -/ mindreinntekt **-154 millioner kroner**

Mer -/mindreinntekt kvalifiserer ikke til balanseføring etter IFRS. Fordringer er per 1. januar 2006 redusert med mindreinntekter på 154 millioner. Motposter er annen egenkapital og utsatt skatt. I perioden når mindreinntekt faktureres kunden vil beløpet reversere over resultatet.

Annet - avsetninger og periodiseringer etter NGAAP **1 445 millioner kroner**

Beløpet omfatter i det vesentligste mottatte forskuddsbetalinger som etter NGAAP ble balanseført og resultatført i takt med leveransen forskuddet var ment å skulle dekke. Etter IFRS vil ikke forskuddsbetalingene kvalifisere til balanseføring og regnskapsmessig verdi etter skatt er per 1. januar 2006 ført mot annen egenkapital.

Reklassifisert utbytte **4 821 millioner kroner**

Avsatt utbytte per 1. januar 2006 ble etter NGAAP vist som kortsiktig gjeld. I henhold til IFRS kan utbytte først vises som kortsiktig gjeld etter at vedtak om utdeling er fattet. Avsatt utbytte per 1. januar 2006 er ført fra kortsiktig gjeld til annen egenkapital.

Utsatt skatt **1 099 millioner kroner**

Det er de beløpsmessige endringene etter skatt som følge av overgangen til IFRS, som er ført mot annen egenkapital. Ved beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel er nominell skattesats i det enkelte land benyttet. De vesentligste effektene knytter seg til selskaper i Tyskland og Norge hvor skattesatsen er henholdsvis 40% og 28%.

AVSTEMMING AV RESULTATREGNSKAPET 2006 NGAAP OG IFRS

Statkraft SF konsern 2006	NGAAP	IFRS	Endring
Salgsinntekter	15 458	15 363	-95
Andre driftsinntekter	1 016	1 016	-0
Brutto driftsinntekter	16 474	16 379	-95
Energikjøp	-190	-190	-0
Overføringskostnader	-1 039	-1 039	-0
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-	1 975	1 975
Netto driftsinntekter	15 245	17 125	1 880
Lønnskostnader	-1 315	-1 322	-7
Avskrivninger og nedskrivninger	-1 522	-1 509	13
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-854	-854	0
Andre driftskostnader	-1 529	-1 526	3
Driftskostnader	-5 220	-5 211	9
Driftsresultat	10 025	11 914	1 889
Resultatandel i tilknyttede selskaper	1 734	2 054	320
Finansinntekter	257	269	12
Finanskostnader	-1 953	-1 528	425
Urealiserte verdiendringer rente- og valutakontr�	-235	-1 131	-896
Netto finansposter	-1 931	-2 390	-459
Resultat før skatter	9 829	11 578	1 749
Skattekostnad	-3 480	-3 787	-307
Resultat	6 349	7 791	1 443
Herav minoritetens andel	346	387	41
Herav majoritetens andel	6 003	7 404	1 401

I NGAAP-kolonnen er enkelte tall fra offisiell regnskap for 2006 reklassifisert for å være i samsvar med IFRS-presentasjonen.

Resultatregnskapet - forklaring til endringer knyttet til IFRS for 2006

Salgsinntekter **-95 millioner kroner**

Beløpet omfatter økte nettinntekter på i størrelsesorden 135 millioner kroner samt bortfall av inntekter fra kraftkontrakter på i størrelsesorden 250 millioner kroner som etter overgangen til IFRS vises til virkelig verdi over resultatet.

Urealiserte verdiendringer energikontrakter **1 975 millioner kroner**

Betydelige volum av de myndighetspålagte industrikontraktene med volumopsjonalitet er blitt realisert i løpet av 2006. Dette har medført at den negative verdien av disse kontraktene er redusert og har bidratt til en økning i resultatet på 729 millioner kroner før skatt. Nedgangen i kraftprisene på slutten av 2006 har forsterket disse effektene.

På grunn av økning i råvareprisene og valutakurser som industrikontrakter med innebygde derivater er knyttet opp i mot, har verdien på disse kontraktene økt og medført en økning i resultatet før skatt på 1 200 millioner kroner. Øvrige kontrakter, som inngår i handels- og tradingporteføljen, har som følge av svingninger i markedsprisene på kraft, hatt en verdiokning på 440 millioner kroner og bidratt til å øke resultatet før skatt tilsvarende.

Virkelig verdi av kraftsalgskontrakter inngått i tilknytning til gasskraftvirksomheten i Tyskland har gått noe ned som medfører en reduksjon i resultatet før skatt på 569 millioner kroner.

Finanskostnader

425 millioner kroner

Endringen skyldes i det vesentlige tap på terminerte swapper som etter NGAAP ble periodisert over gjenværende løpetid for swappene. Den årlige kostnadsføringen i henhold til NGAAP var på i størrelsesorden 270 millioner kroner og den gjenstående periodiseringen av tapet er ført mot egenkapitalen på overgangstidspunktet. Videre har det falt bort kalkulatoriske renter etter NGAAP på i størrelsesorden 230 millioner kroner. Slike renter skal ikke lenger beregnes etter IFRS. Øvrige poster er av mindre størrelse.

Urealiserte verdiendringer rente- og valutakontrakter

-896 millioner kroner

De urealiserte verdiendringene er vist under urealiserte verdiendringer rente- og valutakontrakter og kommer av endring i valutakurs og rentenivå og. Statkraft er primært eksponert for valutakurssvingninger i svenske kroner og i euro.

Virkelig verdi av valutaderivater som ikke oppfyller kravene til sikringsforhold etter IAS 39, er redusert med 300 millioner kroner som følge av kursøkning på svenske kroner. Derivatene er anskaffet i tilknytning til et lån på 5 000 millioner svenske kroner.

Virkelig verdi av rentederivater er gått ned med 522 millioner kroner som følge av økning i markedsrenten og redusert tidsverdi.

Videre er det regnskapsført en negativ verdiendring på 104 millioner kroner på en opsjon knyttet til eierandelen E.ON Sverige AB.

Datterselskaper som etter NGAAP ikke er konsolidert

Øvrige poster som fremkommer som endringer på driftsinntekter og driftskostnader er hovedsakelig virkningen av at datterselskaper som ikke er konsolidert etter NGAAP konsolideres etter overgangen til IFRS.

AVSTEMMING AV BALANSEN OG EGENKAPITALEN 31.DESEMBER 2006

Statkraft SF konsern	NGAAP	IFRS	Endring
Beløp i millioner kroner	31.12.06	31.12.06	
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	1 313	2 195	882
Varige driftsmidler	56 753	56 753	0
Investeringer i tilknyttede selskaper	31 229	30 866	-363
Øvrige finansielle anleggsmidler	1 007	1 129	122
Anleggsmidler	90 302	90 943	641
Beholdninger	55	55	0
Fordringer	4 559	3 889	-670
Kortsiktige finansielle plasseringer	379	379	0
Derivater	0	6 495	6 495
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 880	1 880	0
Omløpsmidler	6 873	12 698	5 825
SUM EIENDELER	97 175	103 641	6 466
EGENKAPITAL OG GJELD			
Selskapskapital	29 250	29 250	0
Opptjent egenkapital	4 594	10 170	5 576
Minoritetsinteresser	2 492	2 934	442
Sum egenkapital	36 336	42 354	6 019
Avsetning for forpliktelser	12 284	10 438	-1 846
Rentebærende langsiktig gjeld	32 726	28 333	-4 393
Langsiktig gjeld	45 010	38 772	-6 239
Rentebærende kortsiktig gjeld	2 493	6 438	3 945
Betalbar skatt	3 999	3 999	0
Annen rentefri gjeld	9 337	2 840	-6 497
Derivater	0	9 239	9 239
Kortsiktig gjeld	15 829	22 515	6 686
EGENKAPITAL OG GJELD	97 175	103 641	6 466

Egenkapital 31.12.06 NGAAP	36 336
- Forskjell i årets resultat mellom NGAAP og IFRS	1 340
- Finansielle instrumenter energikontrakter	-5 167
- Finansielle instrumenter valutaderivater og valuta-/rentebytteavtaler	1 555
- Nettvirksomhet mer-/mindreinntekt	3
- Effekter fra tilknyttede selskaper	-374
- Annet inkl reversering av NGAAP periodiseringer	1 582
- Effekter av reklassifisering av utbytte og konsernbidrag	6 387
- Skatt på IFRS-effekter	692
Egenkapital 31.12.06 IFRS	42 354

Statkraft SF Resultat

Beløp i mill. kroner	Note	2007	2006	2005
Driftsinntekter	1	335	141	142
Andre driftskostnader	4,5	-153	-117	-96
Ordinære avskrivninger	8	-16	-16	-14
Driftskostnader		-169	-133	-110
Driftsresultat		166	8	32
Finansinntekter	6	9 080	8 773	6 538
Finanskostnader	6	-979	-1 268	-1 711
Netto finansposter		8 101	7 505	4 827
Resultat før skatt		8 267	7 513	4 859
Skattekostnad	7	-1 269	-1 820	-198
Resultat etter skatt		6 998	5 693	4 661
Disponering av årets resultat				
Avsatt utbytte	13	6 560	5 857	4 720
Til (+) / fra (-) annen egenkapital	13	438	-164	-59

Statkraft SF

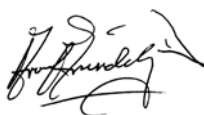
Balanse

Beløp i mill. kroner	Note	31.12.07	31.12.06	31.12.05
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	8	68	391	391
Varige driftsmidler	8	730	418	414
Investering i datterselskap	9	32 450	32 046	32 165
Øvrige finansielle anleggsmidler	10	6 034	15 068	19 225
Anleggsmidler		39 282	47 923	52 195
Fordringer	11	13 196	7 847	5 215
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	175	102	119
Omløpsmidler		13 371	7 949	5 334
Eiendeler		52 653	55 872	57 529
EGENKAPITAL OG GJELD				
Innskutt egenkapital	13	29 250	29 250	29 250
Opptjent egenkapital	13	495	57	217
Egenkapital		29 745	29 307	29 467
Avsetning for forpliktelser	14	135	136	121
Rentebærende langsiktig gjeld	15	9 798	14 314	18 657
Langsiktig gjeld		9 933	14 450	18 778
Rentebærende kortsiktig gjeld	16	4 786	3 975	4 078
Betalbar skatt	7	1 318	1 838	40
Annen rentefri gjeld	17	6 871	6 302	5 166
Kortsiktig gjeld		12 975	12 115	9 284
Egenkapital og gjeld		52 653	55 872	57 529


Styret i Statkraft SF
Oslo, 12. mars 2008



Berit Rødseth



Arvid Grundekjøn
styreleder



Ellen Stensrud
nestleder



Halvor Stenstadvold



Aud Mork



Egil Nordvik



Thorbjørn Holøs



Astri Botten Larsen



Odd Vanvik



Bård Mikkelsen
konsernsjef

Statkraft SF

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. kroner		2007	2006	2005
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN				
Resultat før skatt		8 267	7 513	4 859
Ordinære avskrivninger		16	16	14
Betalt skatt		-1 616	-30	-460
Tilført fra årets virksomhet		6 667	7 499	4 413
Endring i langsiktige poster		-	-	-10
Endring i andre kortsiktige poster		-8 203	-7 335	-4 740
Mottatt utbytte og konsernbidrag		7 478	4 793	-
Netto likviditetsendring fra virksomheten	A	5 942	4 957	-337
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ INVESTERINGER				
Investeringer i varige driftsmidler		-24	-4	-9
Salg av anleggsmidler (salgssum)		19	-	-
Innbetalinger av utlån		3 945	4 419	-
Netto likviditetsendring fra investeringer	B	3 940	4 415	-9
LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ FINANSIERING				
Opptak av ny langsiktig gjeld		-	-	3 000
Nedbetaling av langsiktig gjeld		-3 950	-4 669	-
Utdelt utbytte og konsernbidrag		-5 857	-4 720	-3 402
Netto likviditetsendring fra finansiering	C	-9 807	-9 389	-402
Netto endring i likvider gjennom året	A+B+C	74	-17	-748
Likviditetsbeholdning 01.01		102	119	867
Likviditetsbeholdning 31.12		175	102	119

Regnskapsprinsipper Statkraft SF

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge (GRS). Statkraft SF er et norsk statsforetak, stiftet og hjemmehørende i Norge. Statkraft SF er eiet 100 % av den norske stat, ved Nærings- og handelsdepartementet.

Datterselskap, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er i regnskapet for Statkraft SF behandlet etter kostmetoden. Mottatt konsernbidrag er inkludert i utbytte fra datterselskaper.

Vurderings- og klassifiseringsprinsipper

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, men faktiske tall kan avvike fra opprinnelige estimater.

Prinsipper for inntekts- og kostnadsføring

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester foretas ved opptjening, mens kostnadsføring skjer etter sammenstillingsprinsippet. Resultater fra datterselskaper inntektsføres i opptjeningsåret, mens utbytte fra andre selskaper inntektsføres etter kontantprinsippet. Gevinst/tap ved salg av ordinære anleggsmidler behandles som driftsinntekter eller -kostnader.

Skatter

Statkraft AS er underlagt overskuddsbeskatning som blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert i fremtiden. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, klassifiseres som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig lån er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktige lån balanseføres til pålydende, korrigert for eventuell uamortisert over- eller underkurs. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktige lån balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Immaterielle eiendeler. Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført til historisk kost i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Varige driftsmidler. Varige driftsmidler blir balanseført og avskrevet lineært over antatt økonomisk levetid fra det tidspunktet driftsmidlet blir satt i ordinær drift. Anskaffelseskost består kun av direkte henførbare kostnader. Indirekte administrasjonskostnader ved balanseføring av egne timer holdes derfor utenfor.

Datterselskap/tilknyttede selskaper. Selskapene vurderes etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må antas

nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Utbytte og andre utdelinger inntektsføres samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital og utdelingene fratrekkes investeringsens verdi i balansen.

Anleggsaksjer og andeler. Alle langsiktige investeringer behandles til kostmetoden i selskapsregnskapet. Mottatt utbytte behandles som finansinntekt.

Fordringer. Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Kortsiktige finansielle plasseringer. Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende klassifisert som omløpsmidler er vurdert til markedsverdi.

Betalingsmidler. På linjen bankinnskudd, kontanter og lignende inngår også sertifikater og obligasjoner med kort restløpetid. Markedsoppgjør for derivater tilknyttet finansaktiviteter (cash collateral) balanseføres.

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

Langsiktig gjeld. Opptakskostnader og over- eller underkurs regnskapsføres i henhold til effektiv rente-metoden (amortisert kost) for fastrentelån.

Sikring

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter følger intensjonen bak inngåelsen av avtalene. Ved inngåelse defineres avtalen enten som sikringsforretning eller handelsforretning.

I de tilfeller der de inngåtte avtalene blir regnskapsmessig behandlet som sikringsforretninger, blir inntektene og kostnadene periodisert og klassifisert på samme måte som underliggende posisjoner. I den grad det foretas kontantstrømsikring, balanseføres ikke urealisert gevinst og tap på sikringsinstrumentet.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert til balansedagens kurs. Valutaeffekter føres som finanskostnad eller -inntekt. Gevinst og tap som følge av valutakursendringer på gjeld som anses som sikring av nettoinvestering i utenlandsk enhet, regnskapsføres i balansen.

Renter

Renteinstrumenter periodiseres på tilsvarende måte som renter på rentebærende gjeld og fordringer. Urealisert tap eller gevinst på fastrenteposisjoner som er knyttet til rentebærende balanseposter, regnskapsføres ikke, da de ansees å utgjøre en del av sikringsforholdet.

Ved førtidig tilbakebetaling av lån (tilbakekjøp) resultatføres gevinst og tap. Swapper knyttet til lån som er nedbetalt, blir normalt kansellert. Gevinst og tap på disse blir resultatført sammen med underliggende lån.

Prinsipper for kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet med basis i den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i foretakets årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten.

NOTE 1 DRIFTSINNEKTER

Driftsinntektene består av inntekter fra utleide verk.

NOTE 2 PERSONALFORHOLD

Det var ikke ansatte i selskapet i 2007.

For informasjon om lønn og personalkostnader for konsernledelsen og styret henvises til note 36 i konsernregnskapet.

NOTE 3 NÆRSTÅENDE PARTER

Statkraft har eierinteresser i flere kraftselskap. Det vises til note 9 for nærmere spesifisering. Transaksjoner med disse kraftselskapene skjer til markedsmessige vilkår. Statkraft Energi AS har i tillegg driftsansvar for kraftverkene i Laos hvor Statkraft SF indirekte har eierandeler. Avtalene er inngått til markedsmessige vilkår.

NOTE 4 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Materialer	20	-	-
Konsulenter og innleid arbeidskraft	18	5	17
Øvrige driftskostnader	115	112	79
Sum	153	117	96

NOTE 5 HONORAR TIL EKSTERN REVISOR

Deloitte AS er revisor for Statkraft konsern og Statkraft SF.
Totale honorarer for revisjon og øvrige tjenester for Statkraft SF utgjør som følger:

Beløp i hele kroner	2007	2006	2005
Lovpålagt revisjon	524 000	489 000	646 000
Andre attestasjonstjenester	-	-	406 000
Skatterådgivning	-	-	304 000
Øvrige tjenester	-	-	559 000
Sum	524 000	489 000	1 915 000

NOTE 6 FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER

Finansinntekter

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	790	1 150	1 423
Renteinntekter	33	5	31
Andre finansinntekter	8 256	7 618	5 084
Sum	9 080	8 773	6 538

Andre finansinntekter i 2007 inkluderer utbytte fra datterselskaper på 3 388 millioner kroner. I tillegg er det inntektsført 4 868 millioner kroner som mottatt konsernbidrag fra datterselskaper.

Finanskostnader

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Rentekostnader til foretak i samme konsern	22	14	-
Rentekostnader	953	1 245	1 459
Andre finanskostnader	4	9	252
Sum	979	1 268	1 711

Andre finanskostnader i 2005 inkluderer 207 millioner kroner i netto realisert tap i forbindelse med tilbakekjøp av obligasjoner og tilhørende rentebytteavtaler.

NOTE 7 SKATTER

Skattekostnad består av:

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Overskuddsskatt	1239	1 824	308
Grunnrenteskatt	47	-	8
Korreksjon tidligere års ligning	-17	4	-104
Endring utsatt skatt	-1	-8	-13
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	1 269	1 820	198

Betalbar overskuddsskatt:

Beregnet overskuddsskatt årets resultat	-	-	308
Skattevirkning av konsernbidrag	1 239	1 824	-
Reduksjon forskuddsbetalt naturressursskatt tidlig	-	-	-308
Betalbar overskuddsskatt	1 239	1 824	-

Betalbar skatt i balansen:

Naturressursskatt	30	17	17
Grunnrenteskatt	47	-	8
Overskuddsskatt som overstiger naturressursskatt	1 209	1 807	-
Skyldig skatt tidligere inntektsår	32	14	15
Betalbar skatt i balansen	1 318	1 838	40

Avstemming av nominell skattesats mot effektiv skattesats

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Resultat før skattekostnad	8 267	7 513	4 859
Forventet skattekostnad etter nom. sats 28 %	2 315	2 104	1 361

Skatteeffekter av:

Grunnrenteskatt	38	2	3
Endringer i skattesats/skatteregler	11	-	-
Skattefrie inntekter	-949	-223	-880
Endringer vedrørende tidligere år	-17	4	-104
Andre permanente forskjeller, netto	-130	-67	-181
Skattekostnad	1 269	1 820	199

Effektiv skattesats	15 %	24 %	4 %
----------------------------	-------------	-------------	------------

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd for Statkraft SF

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av midlertidige forskjeller og fremførbart underskudd, samt beregning av utsatt skatt.

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	-11	-19	-1
Driftsmidler	245	249	226
Andre langsiktige poster	76	95	119
Sum midl. forskjeller og fremførbare underskudd	310	325	344
Midlertidige forskjeller grunnrenteskatt	245	247	226
Negativ fremførbar grunnrenteinntekt	-120	-119	-105
Sum midl. forskjeller og fremførbar grunnrenteinnt	435	453	465
Total utsatt skatt (+) /utsatt skattefordel (-)	124	126	121
Anvendt skattesats	30%/28%	27%/28%	20%/28%

NOTE 8 VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

VARIGE DRIFTSMIDLER

Beløp i mill. kroner	Regulering anlegg	Turbiner, generatorer, mv	Andeler i kraftverk drevet av andre	Fjellrom, bygg, tomt, vei, bro og kaianlegg	Anlegg under utførelse	Annet	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2007	704	102	43	40	1	5	896
Tilgang 2007	-	-	-	-	24	-	24
Avgang 2007	-	-	-	-	-19	-	-19
Overførsel	-	-	-	323	-	-	323
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2007	-374	-62	-43	-15	-	-	-494
Implementering av nye regnskapsprinsipper	-	-	-	-	-	-	-
Balanseført verdi 31.12.2007	331	40	-	347	7	5	730
Årets ordinære avskrivning	-12	-4					-16
Avskrivningstid	30 - 75 år	15 - 40 år	5 - 50 år	0 år - ubegrenset		3 - 40 år	

IMMATERIELLE EIENDELER

Konsesjoner, fallrettighet mv.

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Anskaffelseskost 01.01.2007	391	391	391
Overførsel	-323	-	-
Balanseført verdi 31.12.2007	68	391	391

Eiendomsretten til kraftverket Tysso II tilfalt Statkraft SF i 2007. Regnskapsført verdi på 323 millioner kroner er i denne forbindelse reklassifisert fra immaterielle eiendeler

NOTE 9 EIERANDELER I DATTERSELSKAPER

Beløp i mill. kroner	Forretnings- kontor	Eier- og stemmeandel	Balanseført verdi
Datterselskaper			
Statkraft AS	Oslo	100 %	32 284
Asian Power Invest AB	Stockholm	100 %	166
Nordic Hydropower AB ¹	Stockholm	100 %	0
Sum			32 450

¹ Nordic Hydropower AB eies med 50% hver av Statkraft SF og Asian Power Invest AB.

NOTE 10 ØVRIGE FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Øvrige finansielle anleggsmidler består av lån til konsernselskaper.

NOTE 11 FORDRINGER

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Kundefordringer	17	21	4
Periodiserte inntekter mv.	1	-	24
Rentebærende bundne midler	-	348	-
Andre fordringer	178	-	2
Kortsiktige fordringer konsernselskap	13 000	7 478	5 185
Sum	13 196	7 847	5 215

Det er ikke identifisert behov for avsetning til tap på kundefordringer per 31. desember 2007.

Kortsiktige fordringer konsernselskap består av konsernbidrag på 4 868 millioner kroner, utbytte fra datterselskaper på 3 358 millioner kroner samt første års avdrag på utlån på 4 774 millioner kroner.

NOTE 12 LIKVIDE MIDLER

Statkraft SF har langsiktige kommitterte kredittlinjer på inntil 3 200 millioner kroner og kassekreditt på inntil 200 millioner kroner. Per 31.12.2007 var det trukket 2 750 millioner kroner på kommittert kredittlinje. Kassekreditten var ikke benyttet.

NOTE 13 EGENKAPITAL

Beløp i mill. kroner	Innskutt kapital	Opptjent kapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2005	29 250	217	29 467
Implementeringseffekt nye prinsipper	-	3	3
Resultat 2006	-	5 693	5 693
Avsatt utbytte for 2006	-	-5 857	-5 857
Egenkapital per 31.12.2006	29 250	57	29 307
Resultat 2007	-	6 998	6 998
Utbytte til Staten	-	-6 560	-6 560
Egenkapital per 31.12.2007	29 250	495	29 745

Statkraft SF er et norsk statsforetak, stiftet og hjemmehørende i Norge. Statkraft SF er eiet 100 % av den norske stat, ved Nærings- og handelsdepartementet

NOTE 14 AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Utsatt skatt	124	126	121
Andre avsetninger for forpliktelser	11	10	-
Sum	135	136	121

Utsatt skatt er nærmere omtalt i note 7.

NOTE 15 RENTEBÆRENDE LANGSIKTIG GJELD

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Obligasjonslån i det norske markedet	3078	5 814	7 500
Lån i utenlandske markeder	2956	5 298	7 704
Øvrige lån	3764	3 203	3 453
Sum Statkraft SF	9 798	14 314	18 657

Tallene er inklusive effekt av valutabytteavtaler knyttet til lånene.

Avdragsplan

Beløp i mill. kroner

	2008	2009	2010	2011	2012	Etter 2012	Sum
Obligasjonslån i det norske markedet	4 771	2 025	-	653	-	400	7 849
Lån i utenlandske markeder	-	-	2 956	-	-	-	2 956
Øvrige lån	-	-	2 750	-	-	1 014	3 764
Sum Statkraft SF	4 771	2 025	5 706	653	-	1 414	14 569

Statkraft SF er debitor for statsgaranterte lån på til sammen 10,8 milliarder kroner. Lånene består av lån under EMTN program på motverdien av 2,9 milliarder kroner, obligasjonslån i det norske markedet på til sammen 5,8 milliarder kroner og øvrige lån i utenlandske markeder på tilsammen 2,1 milliarder kroner. Statkraft SF har identiske fordringer på Statkraft AS gjennom back to back-avtaler og har således ingen netto eksponering knyttet til disse lånene. Ettersom Statkraft SF vil fungere som et rent gjennomstrømningselskap er brutto eksponeringen ikke

NOTE 16 RENTEBÆRENDE KORTSIKTIG GJELD

Rentebærende kortsiktig gjeld

Kortsiktig rentebærende gjeld på 4 786 millioner kroner består av første års avdrag på 4 771 millioner kroner, samt lån fra Asian Power Invest AB på 15 millioner kroner.

NOTE 17 ANNEN RENTEFRI GJELD

Beløp i mill. kroner	2007	2006	2005
Leverandørgjeld	4	2	4
Skyldige offentlige avgifter	20	8	7
Periodiserte kostnader	265	420	406
Avsatt utbytte til eier	6 560	5 857	4 720
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konserr	21	15	29
Sum	6 871	6 302	5 166

NOTE 18 FORPLIKTELSER OG GARANTIANSVAR

Forpliktelser og garantiansvar

Statkraft SF har i tillegg stilt en garanti beregnet til 956 millioner kroner for skatteforpliktelser ved konsernintern overføring i forbindelse med omorganiseringen. Garantien er tidsbegrenset til å gjelde for årene 2005, 2006 og 2007.

Til generalforsamlingen i Statkraft SF

REVISJONSBERETNING FOR 2007

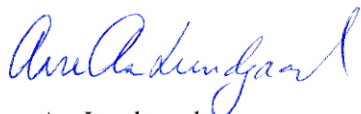
Vi har revidert årsregnskapet for Statkraft SF for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 6.998 millioner kroner for morselskapet og et overskudd på kr 6.772 millioner kroner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 12. mars 2008
Deloitte AS



Aase Aa. Lundgaard
statsautorisert revisor



Statkraft