

## Hovedtall

NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Fra resultatregnskapet <sup>1)</sup></b>							
Brutto driftsinntekter, underliggende	6 015	4 193	43 %	23 594	16 272	45 %	22 298
Netto driftsinntekter, underliggende	3 119	3 453	-10 %	13 238	13 066	1 %	18 120
EBITDA, underliggende	1 185	1 751	-32 %	7 644	7 823	-2 %	10 851
Driftsresultat, underliggende	552	1 188	-54 %	5 801	6 080	-5 %	8 390
Driftsresultat, regnskapsmessig	-234	2 176	-111 %	4 336	7 093	-39 %	6 203
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	381	251	52 %	1 352	979	38 %	898
Netto finansposter	1 438	-3 620	140 %	4 119	-4 891	184 %	-3 635
Resultat før skatt	1 586	-1 193	233 %	9 807	3 181	208 %	3 466
Resultat etter skatt	638	-1 583	140 %	6 511	712	814 %	40
EBITDA margin, underliggende (%) <sup>2)</sup>	19,7	41,8		32,4	48,1		48,7
ROACE, underliggende (%) <sup>3)</sup>				13,0	18,1		13,9
<b>Poster utenfor underliggende resultat</b>							
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-786	988	-180 %	-1 525	887	-272 %	-1 152
Vesentlige engangsposter	-	-	-	60	126	-53 %	-1 035
<b>Balanseposter og investeringer</b>							
Totale eiendeler 30.9./31.12.				143 868	148 868	-3 %	143 878
Vedlikeholdsinvesteringer	265	169	57 %	668	460	45 %	1 129
Investeringer i økt kapasitet	1 478	1 693	-13 %	4 206	2 902	45 %	5 217
Investeringer i eierandeler	164	167	-2 %	2 584	1 636	58 %	1 923
Sysselsatt kapital 30.9./31.12. <sup>4)</sup>				63 006	60 302	4 %	62 546
<b>Kontantstrøm</b>							
Netto endring i kontantstrøm fra driftsaktiviteter	2 190	1 567	40 %	9 320	6 745	38 %	9 521
Likvide midler 30.9./31.12.				3 098	14 702	-79 %	8 282

### Definisjoner

<sup>1)</sup> Underliggende poster er justert for urealiserte verdiendringer energikontrakter og vesentlige engangsposter. Dette justeres til og med driftsresultat.

<sup>2)</sup> EBITDA margin, underliggende (%): (Driftsresultat før avskrivninger x 100)/Brutto driftsinntekter.

<sup>3)</sup> ROACE, underliggende (%): (Driftsresultat underliggende x 100)/Gjennomsnittlig sysselsatt kapital (rullerende 12 måneder).

<sup>4)</sup> Sysselsatt kapital: Varige driftsmidler + immaterielle eiendeler + fordringer + varer - avsetninger for forpliktelse - betalbar skatt - annen rentefri gjeld + avsatt, ikke betalt utbytte.

## Innhold

Samfunnsansvar og HMS .....	2
Marked og produksjon .....	2
Økonomiske resultater .....	4
Segmenter .....	8
Fremtidsutsikter .....	13
Kvartalsregnskap Statkraft AS Konsern .....	14
Kommentarer til regnskapet .....	19



## AKSEPTABELT RESULTAT



Vi har ikke sett så lave priser i Norden på mange år. Likevel oppnådde Statkraft et akseptabelt resultat i tredje kvartal grunnet høy kontraktsdekning og noe høyere kraftproduksjon enn i samme periode i fjor.

Tredje kvartal 2012 var, i likhet med andre kvartal, preget av lave strømpriser i Norden. Kombinert med noe høyere driftskostnader medførte dette et lavere resultat fra den underliggende driften. Resultat før og etter skatt var høyere enn i samme periode i fjor som følge av betydelige urealiserte valutagevinster i tredje kvartal i år samt en nedskrivning av aksjeposten i E.ON AG i samme periode i fjor.

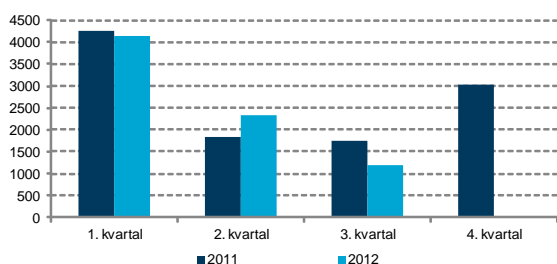
Markedsforholdene i Norden i tredje kvartal var preget av mye nedbør, høy magasinfylling og lav sesongmessig etterspørsel. Summen av disse forholdene medførte at den gjennomsnittlige systemprisen var den laveste for et tredje kvartal siden 2007 med laveste nivå i juli. De tyske kraftprisene har også falt noe, og nedgangen skyldes primært økt produksjon av ny fornybar kraft.

Konsernets kraftproduksjon i tredje kvartal var 11,4 TWh, en økning på 4 prosent i forhold til samme kvartal i fjor. Økningen var størst innenfor vannkraftproduksjon som var 10 prosent høyere enn i 2011.

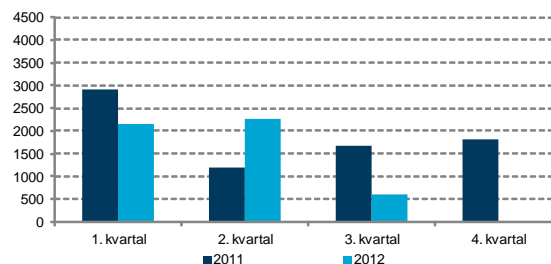
Vindkraft er et viktig satsningsområde for konsernet, og det har vært stor aktivitet innen både hav- og landbasert vindkraft i 2012. I tredje kvartal ble en milepæl nådd da den britiske havvindparken Sheringham Shoal på 317 MW, som Statkraft eier sammen med Statoil, ble offisielt åpnet. I tillegg kjøpte Statoil og Statkraft alle aksjene i Dudgeon Wind Farm Ltd. Selskapet har konsesjon for utbygging av inntil 560 MW havbasert vindkraft utenfor kysten av Norfolk, 20 km nordøst for Sheringham Shoal. Statkraft eier 30 % av selskapet etter overtagelsen.

I kvartalet ble det besluttet å bygge ytterligere to landbaserte vindparker i Sverige. Total installert effekt for de to vindparkene, Ögonfågeln og Björkhöjden, blir 369 MW. Parkene forventes ferdigstilt i henholdsvis 2014 og 2015. Sammen med de tre landbaserte vindparkene som åpner neste år betyr dette at Statkraft nå er i ferd med å etablere seg som en betydelig aktør innen vindkraft.

EBITDA - underliggende  
NOK mill.



Kontantstrøm fra virksomhetens drift  
NOK mill.



## Samfunnsansvar og HMS

	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
<b>Samfunnsansvar og HMS</b>					
Dødsfall <sup>1)</sup>	2	-	2	3	5
H2 <sup>1) 2)</sup>	7,5	9,8	7,1	7,7	7,6
Alvorlige miljøhendelser	-	-	-	-	-
Antall årsverk, konsern			3 494	3 334	3 301
Sykefravær, konsern (%)	2,9	3,3	3,2	3,3	3,4

<sup>1)</sup> Inkluderer medarbeidere, leverandører og tredjeparter i anlegg hvor Statkraft eier 20 % eller mer.

<sup>2)</sup> H2-rate: Antall skader per million arbeidede timer. H2 tallene rapportert i kvartalsrapporten i 2011 er korrigert for å reflektere rapportering av leverandører.

Det var en dødsulykke i forbindelse med et utbyggingsprosjekt i Peru i 3. kvartal. I tillegg var det en dødsulykke på samme prosjekt i oktober.

- I juli omkom en entreprenøransatt i forbindelse med sikringsarbeid i en tunnel ved SN Powers Cheves-utbygging i Peru. Ulykken ble gransket av en uavhengig kommisjon og tiltak blir fulgt opp.
- I oktober omkom en entreprenøransatt i forbindelse med tunnelarbeid ved Cheves-utbyggingen i Peru. Arbeidet i tunnelen ble stanset og ulykken er under gransking av en uavhengig kommisjon.

Den internasjonale virksomheten krever også tett oppfølging av transportsikkerheten.

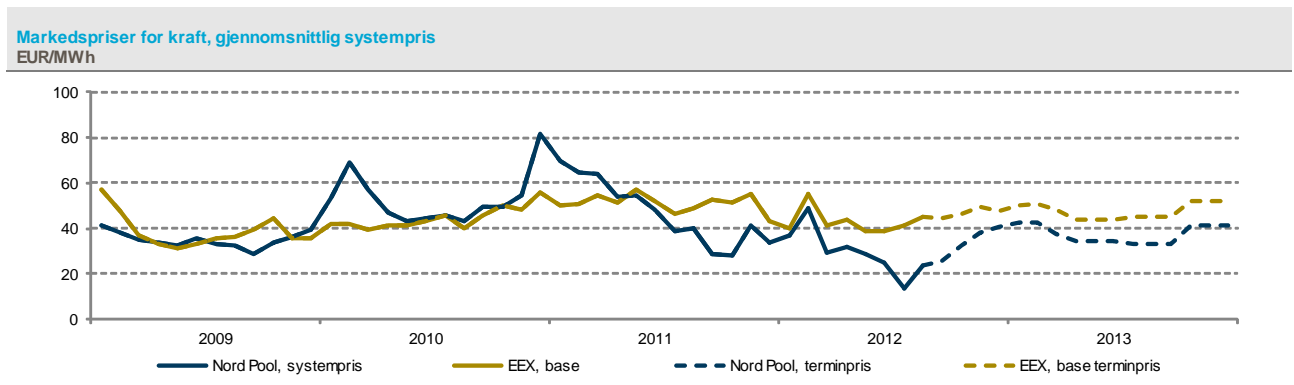
- I september omkom en lastebilsjåfør på et prosjekt ikke relatert til Statkraft i en trafikkulykke på en vei tilknyttet Cetin-prosjektet i Tyrkia. Ulykken er gransket og forbedringer er identifisert og blir fulgt opp. Det er satt opp et prosjekt for å etablere tiltak for å forbedre trafiksikkerheten i alle utbyggingsprosjekter i Internasjonal vannkraft.

Konsernet jobber systematisk for å redusere risikoen for skader i forbindelse med konsernets aktiviteter. Det fokuseres spesielt på hendelser med høyt risikopotensial, og erfaringsutvekslingen på tvers av konsernet er forsterket.

## Marked og produksjon

Kraftpriser, energidisponering og produksjon er det fundamentale grunnlaget for Statkrafts inntekter. Den største delen av Statkrafts produksjon er i Norden og i Tyskland. I tillegg er konsernet eksponert i markeder utenfor Europa, i hovedsak gjennom datterselskapet SN Power. Kraftprisene påvirkes av hydrologiske forhold og råvareprisene for termisk kraftproduksjon. Gass er i tillegg en innsatsfaktor i Statkrafts egen kraftproduksjon.

### KRAFTPRISER



Kilde: Nord Pool og European Energy Exchange (EEX)

Den gjennomsnittlige systemprisen i Norden var 20,9 EUR/MWh i kvartalet, en nedgang på 42 % sammenliknet med samme periode i fjor. Nedgangen var i første rekke drevet av:

- høy magasinfyllingsgrad og høyt tilsig
- noe høyere kraftproduksjon og økt eksport til kontinentet

Terminprisene i Norden falt gjennom kvartalet grunnet lavere spotpriser samt fortsatt høy magasinfyllingsgrad.

Den gjennomsnittlige spotprisen i det tyske markedet var 43,7 EUR/MWh i kvartalet, en nedgang på 11 % sammenliknet med samme periode i fjor. Nedgangen i prisene var preget av:

- økende andel produksjon av solkraft og god tilgjengelighet på annen fornybar energi
- høy import fra Norden

Terminprisene i Tyskland falt gjennom kvartalet som følge av lavt forbruk og svakere økonomiske utsikter.

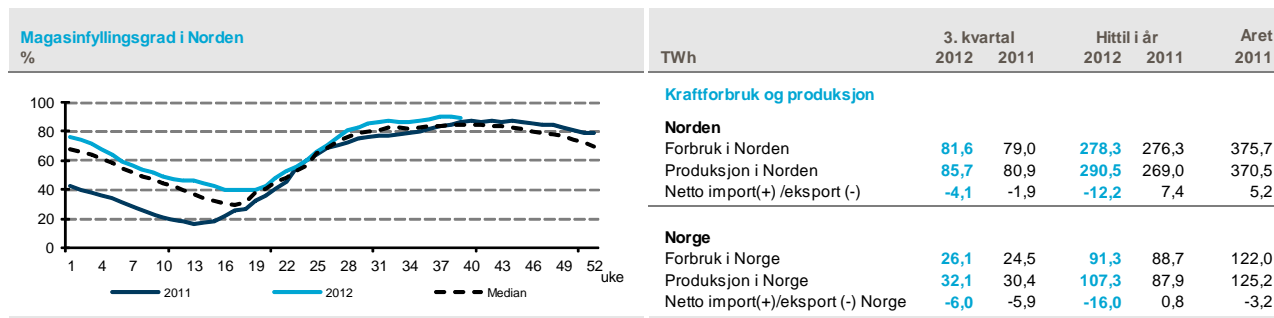
I 3. kvartal ble det eksportert 4,1 TWh fra Norden til kontinentet, mot 1,9 TWh i tilsvarende periode i fjor.

EUR/MWh	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Pris</b>							
Gjennomsnittlig systempris, Nord Pool	20,9	36,0	-42 %	29,3	51,5	-43 %	47,2
Gjennomsnittlig spotpris (base), EEX	43,7	49,2	-11 %	43,3	51,5	-16 %	51,1
Gjennomsnittlig spotpris (peak), EEX	53,2	58,5	-9 %	53,0	61,0	-13 %	61,2
Gjennomsnittlig gasspris, EGT/TTF <sup>1)</sup>	24,9	21,9	14 %	24,8	21,9	13 %	21,9

Kilde: Nord Pool og European Energy Exchange (EEX).

<sup>1)</sup> Gassprisene i 2012 og 2011 er basert på henholdsvis EGT og TTF.

## FORBRUK OG RESSURSTILGANG I NORDEN



Kilder: "Nord Pool Nordic electricity market information" og "Nord Pool Landsrapport Norge"

Det var høyt tilsig i perioden, og ved utgangen av september var den samlede magasinfyllingen i Norden 108,8 TWh, tilsvarende 106,2 % av normalt nivå. Fyllingsgraden var 89,6 % (86,1 % i 2011) i forhold til maksimal magasinkapasitet på 121,2 TWh.

## STATKRAFTS KRAFTPRODUKSJON

Statkrafts produksjon bestemmes av magasinkapasitet, ressurstilgang (tilsig og vind), margin mellom kraft- og gasspris (spark spread) samt energidisponering.

TWh	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011	TWh	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011			2012	2011			
<b>Produksjon, teknologi</b>						<b>Produksjon, geografi</b>					
Vannkraft	11,1	10,0	42,0	31,4	46,0	Norge	9,2	7,9	35,3	26,7	38,8
Vindkraft	0,2	0,1	0,6	0,6	0,8	Norden utenfor Norge	1,4	1,5	5,1	4,0	6,0
Gasskraft	0,1	0,7	1,0	3,7	4,6	Europa utenfor Norden	0,3	0,9	1,4	3,3	4,3
Biokraft	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	Resten av verden	0,6	0,6	1,9	1,7	2,3
<b>Total produksjon</b>	<b>11,4</b>	<b>10,9</b>	<b>43,7</b>	<b>35,7</b>	<b>51,5</b>	<b>Total produksjon</b>	<b>11,4</b>	<b>10,9</b>	<b>43,7</b>	<b>35,7</b>	<b>51,5</b>

Konsernet produserte totalt 11,4 TWh i kvartalet, en økning på 4 %. Vannkraftproduksjonen økte med 10 % grunnet høyt tilsig i vannmagasinene, mens gasskraftproduksjonen falt med 81 % til 0,1 TWh som følge av negativ spark spread.

## Økonomiske resultater

Kvartalsrapporten viser utvikling i 3. kvartal sammenlignet med 3. kvartal 2011, hvis ikke annet er beskrevet. Tall i parentes viser sammenlignbare tall for tilsvarende periode i 2011.

NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Hovedtall</b>							
Netto driftsinntekter, underliggende	3 119	3 453	-10 %	13 238	13 066	1 %	18 120
EBITDA, underliggende	1 185	1 751	-32 %	7 644	7 823	-2 %	10 851
Resultat før skatt	1 586	-1 193	233 %	9 807	3 181	208 %	3 466
Resultat etter skatt	638	-1 583	140 %	6 511	712	814 %	40

Konsernets regnskapsmessige resultat var 1586 millioner kroner før skatt (-1193 millioner kroner) og 638 millioner kroner etter skatt (-1583 millioner kroner). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak positive urealiserte valutagevinster samt at det var et urealisert tap på aksjeposten i E.ON AG i samme kvartal i fjor.

### EBITDA – UNDERLIGGENDE

Underliggende EBITDA var 32 % lavere enn i samme kvartal i 2011. Nedgangen skyldes primært lavere nordiske kraftpriser samt noe høyere driftskostnader. Produksjonen var høyere, men ikke nok til å oppveie for nedgangen i kraftprisene. Hittil i år er underliggende EBITDA 2 % lavere enn i tilsvarende periode i fjor.

### DRIFTSINNTEKTER – UNDERLIGGENDE

NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Driftsinntekter, underliggende</b>							
Netto fysisk spotsalg inkl. grønne sertifikater	3 336	924	261 %	13 404	5 580	140 %	7 762
Konsesjonskraft til myndighetsbestemte priser	58	75	-23 %	216	292	-26 %	401
Industrikraft til myndighetsbestemte priser	-	20	-100 %	-	146	-100 %	130
Langsiktige kontrakter	1 506	1 851	-19 %	4 586	4 205	9 %	5 427
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	36	29	22 %	462	-160	389 %	-124
Trading og origination	136	149	-9 %	461	574	-20 %	834
Nett	218	220	-1 %	770	786	-2 %	1 114
Sluttbruker	504	633	-20 %	2 682	3 862	-31 %	4 902
Fjernvarme	87	74	18 %	424	412	3 %	581
Annet	4	-30	113 %	13	-38	134 %	-49
Valutasikring energikontrakter	-10	-	-	-	-	-	-
<b>Salgsinntekter</b>	<b>5 874</b>	<b>3 946</b>	<b>49 %</b>	<b>23 018</b>	<b>15 659</b>	<b>47 %</b>	<b>20 978</b>
Andre driftsinntekter	141	247	-43 %	577	614	-6 %	1 321
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>6 015</b>	<b>4 193</b>	<b>43 %</b>	<b>23 594</b>	<b>16 272</b>	<b>45 %</b>	<b>22 298</b>
Energikjøp	-2 669	-471	-467 %	-9 593	-2 331	-311 %	-2 964
Overføringskostnader	-227	-269	15 %	-763	-875	13 %	-1 215
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>3 119</b>	<b>3 453</b>	<b>-10 %</b>	<b>13 238</b>	<b>13 066</b>	<b>1 %</b>	<b>18 120</b>

- Lavere nordiske kraftpriser ble bare delvis oppveid av høyere vannkraftproduksjon.
- Resultatene fra gasskraftvirksomheten ble ytterligere svekket som følge av svakere spark spread.
- Spotsalgssinntektene økte betydelig på grunn av at Statkraft fra 2012 tilbyr markedsadgang til mindre produsenter av fornybar energi i Tyskland og Storbritannia. Kontraktene bruttoføres i resultatregnskapet og vil fremgå i postene netto fysisk spotsalg og energikjøp.
- Langsiktige kontrakter var på samme nivå som i fjor. Den regnskapsførte nedgangen skyldes i all hovedsak en reklassifisering i 3. kvartal 2011 av kontrakter fra netto fysisk spotsalg til langsiktige kontrakter.
- Økning i energikjøp som følge av høyere eksternt energikjøp i sluttbrukervirksomheten.
- Den siste industrikraftkontrakten til myndighetsbestemte priser opphørte i juli 2011.
- Nedgang i inntekter fra sluttbrukervirksomheten skyldes lavere priser.

## DRIFTSKOSTNADER – UNDERLIGGENDE

NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Driftskostnader underliggende</b>							
Lønnskostnader	-793	-694	14 %	-2 211	-1 965	12 %	-2 759
Avskrivninger	-633	-563	12 %	-1 843	-1 743	6 %	-2 461
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-362	-300	21 %	-1 041	-905	15 %	-1 254
Andre driftskostnader	-779	-708	10 %	-2 343	-2 373	-1 %	-3 256
<b>Driftskostnader</b>	<b>-2 566</b>	<b>-2 265</b>	<b>13 %</b>	<b>-7 437</b>	<b>-6 987</b>	<b>6 %</b>	<b>-9 730</b>

- Økning i lønnskostnader skyldes i hovedsak økt bemanning samt økte pensjonskostnader som følge av redusert diskonteringsrente og økt bemanning.
- Høyere norsk eiendomsskatt medførte en økning av kostnadene.

## POSTER HOLDT UTENFOR UNDERLIGGENDE DRIFTSRESULTAT

Urealiserte verdiendringer for energikontrakter og vesentlige engangsposter er holdt utenfor underliggende driftsresultat. De urealiserte verdiendringene oppstår som følge av at konsernets energikontrakter blant annet er indeksert mot ulike råvarer, valutaer og andre indekser.

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
<b>Poster holdt utenfor underliggende resultat</b>					
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-786	988	-1 525	887	-1 152
Vesentlige engangsposter	-	-	60	126	-1 035
Gevinst ved salg av selskap	-	-	60	126	126
Akkumulerte avskrivninger	-	-	-	-	-74
Nedskrivning anleggsmidler og fordringer	-	-	-	-	-1 087

- Negativ utvikling for energikontraktene i 3. kvartal 2012 skyldes hovedsakelig valutaeffekter på langsiktige kraftsalgsavtaler inngått i euro samt lavere kullpriser på indekserte kontrakter.

## RESULTATANDELER FRA TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernet har større eierandeler i de regionale norske kraftselskapene BKK og Agder Energi samt andeler i selskaper utenfor Norge, der mye av virksomheten skjer gjennom deltagelse i deleide selskaper.

NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Tilknyttede selskaper</b>							
BKK	72	66	9 %	286	378	-24 %	537
Agder Energi	25	87	-72 %	275	230	19 %	443
Herdecke	71	-12	674 %	196	131	50 %	-82
Øvrige	214	110	95 %	594	239	148 %	0
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>381</b>	<b>251</b>	<b>52 %</b>	<b>1 352</b>	<b>979</b>	<b>38 %</b>	<b>898</b>

- Reduksjonen i resultatandeler fra Agder Energi skyldes i hovedsak mindre positiv utvikling i urealiserte verdiendringer på energikontrakter.
- En oppdatering av parametrene i verdsettelsen av gasskraftverket Herdecke har resultert i forbedret resultat i forhold til fjoråret.
- Økning i resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper skyldes i hovedsak økte inntekter fra salg av tilleggstjenester på Filippinene samt positive resultater fra havvindparken Sheringham Shoal som nå har kommet i produksjon.

## FINANSPOSTER

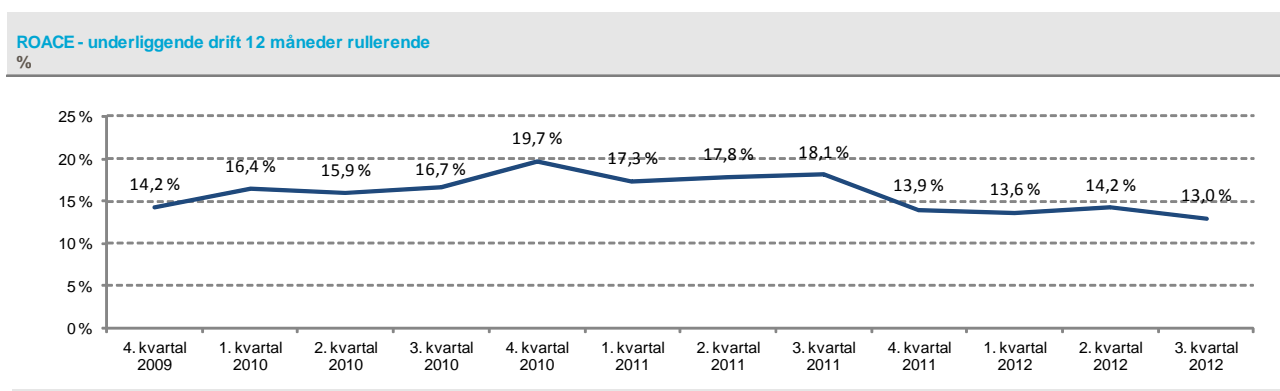
NOK mill.	3. kvartal			Hittil i år			Året 2011
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring	
<b>Finansposter</b>							
Renteinntekter	73	177	-59 %	231	498	-54 %	572
Andre finansinntekter	5	78	-94 %	645	1 211	-47 %	1 309
<b>Finansinntekter</b>	<b>78</b>	<b>254</b>	<b>-69 %</b>	<b>875</b>	<b>1 709</b>	<b>-49 %</b>	<b>1 880</b>
Rentekostnader	-284	-385	26 %	-932	-1 165	20 %	-1 506
Andre finanskostnader	-11	-16	33 %	-41	-49	17 %	-42
<b>Finanskostnader</b>	<b>-295</b>	<b>-401</b>	<b>26 %</b>	<b>-972</b>	<b>-1 214</b>	<b>20 %</b>	<b>-1 548</b>
Netto valutaeffekter	1 940	-912	313 %	4 461	-1 139	492 %	332
Andre finansposter	-284	-2 561	89 %	-245	-4 247	94 %	-4 299
<b>Netto finansposter</b>	<b>1 438</b>	<b>-3 620</b>	<b>140 %</b>	<b>4 119</b>	<b>-4 891</b>	<b>184 %</b>	<b>-3 635</b>

- Nedgang i finansinntekter skyldes lavere renteinntekter som følge av betydelig lavere gjennomsnittlig plasseringsbeløp.
- Nedgang i finanskostnader skyldes lavere rentekostnader som følge av både lavere gjennomsnittlig gjeld og økt kapitalisering av byggelånsrenter.
- Netto valutaeffekter var 1940 millioner kroner i 3. kvartal, og oppstod i hovedsak som følge av en styrking av norske og svenske kroner mot euro. Effektene relaterte seg primært til interne lån og valutasikringskontrakter<sup>1</sup>.
- Andre finansposter forbedret seg med 2278 millioner kroner, og forklares i hovedsak med nedskrivning av aksjeposten i E.ON AG i 3. kvartal 2011.

## SKATT

Regnskapsmessig skattekostnad var 948 millioner kroner i 3. kvartal (390 millioner kroner). Økningen i skattekostnaden skyldes i hovedsak høyere resultat før skatt.

## AVKASTNING

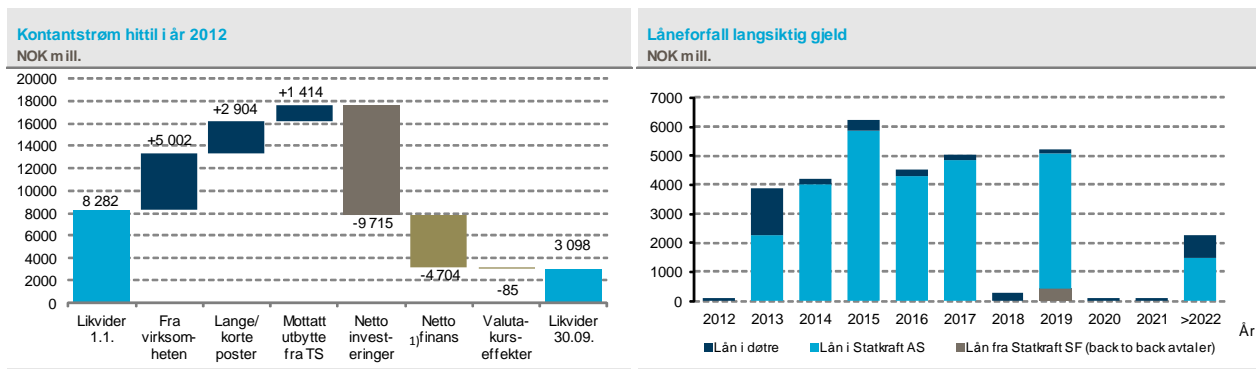


Målt ved ROACE hadde konsernet en avkastning på 13,0 % siste 12 måneder sammenlignet med 13,9 % i 2011. Nedgangen på 0,9 % -poeng skyldes lavere driftsresultat.

Basert på resultat etter skatt var avkastningen på egenkapitalen 8,8 % etter skatt mot 0,1 % for året 2011. Totalkapitalavkastningen etter skatt var 4,6 % mot 0,8 % for året 2011. Forbedringen skyldes høyere resultat.

<sup>1</sup> Se note 7 i regnskapet.

## KONTANTSTRØM OG KAPITALSTRUKTUR



<sup>1)</sup> Netto investeringer inkluderer investeringer betalt ved kvartalslutt, innbetalinger fra salg av anleggsmidler, netto likviditet ut fra konsernet ved overtakelse av virksomhet, inn- og utbetalinger av utlån.

### Kontantstrøm hittil i år

- Konsernets drift genererte en kontantstrøm på 5002 millioner kroner (5781 millioner kroner).
- Endring i korte og lange poster hadde en positiv effekt på 2904 millioner kroner (-346 millioner kroner), hovedsakelig knyttet til endring i arbeidskapital og kontantsikkerhet (cash collateral).
- Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper relaterer seg til 717 millioner kroner fra tilknyttede selskaper i SN Power, 298 millioner kroner fra Agder Energi og 399 millioner kroner fra BKK.
- Netto investeringer utgjorde totalt 9715 millioner kroner (4057 millioner kroner). Aksjekjøpet i Desenvix, investeringer i ny kapasitet samt utlån fra Statkraft Treasury Centre, i hovedsak til Scira, som utviklet havvindprosjektet Sheringham Shoal, utgjorde de største postene.
- Netto likviditetsendring fra finansiering var -4704 millioner kroner (-7977 millioner kroner). Opptak av gjeld var 2471 millioner kroner (2354 millioner kroner), nedbetaling av gjeld utgjorde 3080 millioner kroner (3769 millioner kroner) og utbetalt utbytte utgjorde -4244 MNOK (-7676). Minoritetens andel av kapitalinnskudd i SN Power var 137 millioner kroner.
- Omregningseffekter på bankinnskudd, kontanter og lignende utgjorde -85 millioner kroner, og knyttet seg primært til styrket norsk krone mot euro og US dollar.

### Kapitalstruktur

Ved utgangen av kvartalet hadde Statkraft følgende kapitalstruktur:

- Rentebærende gjeld var 36 308 millioner kroner mot 39 933 millioner kroner ved inngangen til året.
- Rentebærende gjeldsgrad var 36,2 % mot 36,0 % ved utgangen av 2011.
- Lån fra Statkraft SF til Statkraft AS utgjorde 400 millioner kroner.
- Omløpsmidler, eksklusiv likviditetsbeholdningen, var 17 758 millioner kroner.
- Kortsiktig rentefri gjeld var 15 483 millioner kroner.
- Statkraft hadde en egenkapital på 64 043 millioner kroner mot 65 651 millioner kroner ved inngangen til året. Dette tilsvarer 44,5 % av totalkapitalen. Nedgangen skyldes primært at utbytte og konsernbidrag var høyere enn totalresultatet hittil i år.

## INVESTERINGER OG PROSJEKTER

Statkraft har et investeringsprogram og en investeringsstrategi i størrelsesorden 70-80 milliarder kroner i perioden fra 2011 til 2015. Totale investeringer i kvartalet utgjorde 1907 millioner kroner.

### Investeringer i kvartalet

Vedlikeholdsinvesteringer (265 millioner kroner)

- Vannkraft i Norden

Investeringer i økt kapasitet (1478 millioner kroner)

- Gasskraft i Tyskland
- Vannkraft i Norge
- Vannkraft utenfor Europa
- Vindkraft i Storbritannia og Sverige
- Fjernvarmeanlegg i Norge

Investeringer i eierandeler (164 millioner kroner)

- Vindkraft i Storbritannia



## Prosjekter

3. kvartal	Prosjekt	Land	Ny kapasitet (MW) <sup>1)</sup>	Statkrafts eierandel	Planlagt ferdigstillelse		
<b>Besluttede investeringer i perioden</b>							
Vindkraft	Ögonfågningen	Sverige	99	60 %	2014	4. kv	
	Björkhöjden	Sverige	270	60 %	2015	4. kv	
<b>Ferdigstilte prosjekter i perioden</b>							
Vindkraft	Sheringham Shoal	Storbritannia	317	50 %	2012	3. kv	
	UEE Macaúbas	Brasil	30	41 % <sup>3)</sup>	2012	3. kv	
	UEE Seabra	Brasil	30	41 % <sup>3)</sup>	2012	3. kv	
	UEE Novo Horizonte	Brasil	30	41 % <sup>3)</sup>	2012	3. kv	
	UEE Barra dos Coqueiros	Brasil	30	36 % <sup>3)</sup>	2012	3. kv	
<b>Hovedprosjekter under bygging</b>							
Vannkraft	Svartisen	Norge	250	70 %	2012	4. kv	
	Eiriksdal og Makkoren	Norge	56	100 %	2014	4. kv	
	Nedre Røssåga	Norge	-	100 %	2015	2. kv	
	Kjensvatn	Norge	11	100 %	2014		
	Brokke Nord/Sør	Norge	24	- <sup>2)</sup>	2014		
	Kargi	Tyrkia	102	100 %	2013	4. kv	
	Cetin	Tyrkia	517	100 %	2015	3. kv	
	Devoll	Albania	272	50 % <sup>4)</sup>	2018		
	Cheves	Peru	168	100 % <sup>3)</sup>	2014	1. kv	
	Binga	Filippinene	120	50 % <sup>3)</sup>	2014	4. kv	
	Bajo Frio	Panama	58	30 % <sup>3)</sup>	2014	2. kv	
	Theun Hinboun XP	Laos	280	20 % <sup>5)</sup>	2012	4. kv	
	Gasskraft	Knapsack II	Tyskland	430	100 %	2013	3. kv
	Vindkraft	Baillie Windfarm	Storbritannia	53	80 %	2013	1. kv
		Mörtjärnberget	Sverige	85	60 %	2013	4. kv
Stamåsen		Sverige	60	60 %	2013	1. kv	
Fjernvarme	Ås	Norge	24	100 %	2013	3. kv	
	Stjørdal	Norge	20	85 %	2012	4. kv	

<sup>1)</sup> Totalt for prosjektet, inkl. partners andel.

<sup>2)</sup> Eid av Agder Energi (69 %) og Skagerak Energi (31 %).

<sup>3)</sup> SN Power sin eierandel.

<sup>4)</sup> Under utvikling.

<sup>5)</sup> Statkraft SF sin eierandel.

## Segmenter

Segmentstrukturen følger den interne styringsinformasjonen som systematisk gjennomgås av ledelsen og benyttes til ressursallokering og måloppnåelse. Segmentene er Nordisk vannkraft, Kontinental energi og handel, Internasjonal vannkraft, Vindkraft, Fjernvarme og Industrielt eierskap. Områder som ikke vises som eget segment presenteres under Annen virksomhet.

3. kvartal	Statkraft AS konsern	Nordisk vannkraft	Kontinental energi og handel	Internasjonal vannkraft	Vindkraft	Fjernvarme	Industrielt eierskap	Annen virksomhet	Konsern posteringer
<b>Fra resultatregnskapet</b>									
Brutto driftsinntekter, underliggende	6 015	2 258	2 799	363	35	84	925	116	-566
Netto driftsinntekter, underliggende	3 119	2 106	369	241	31	58	476	115	-278
EBITDA, underliggende	1 185	1 305	59	63	-48	-1	120	-314	1
Driftsresultat, underliggende	552	1 022	-30	-9	-78	-33	8	-329	1
Driftsresultat, regnskapsført	-234	408	-143	-98	-78	-33	11	-301	1
Resultatandel i tilknyttede selskaper	381	-	91	201	-2	-	89	2	1
EBITDA-margin (%), underliggende	19,7	57,8	2,1	17,4	-136,2	-0,7	12,9	-269,7	-0,1
Vedlikeholdsinvesteringer	265	110	35	-7	1	-5	131	-	-
Investering i økt kapasitet	1 478	241	277	460	316	85	51	49	-
Investering i eierandeler	164	-	-	-1	165	-	-	-	-
<b>Produksjon</b>									
Produksjon, solgt volum (TWh)	11,4	9,3	0,2	0,6	0,1	0,1	1,1	0,1	-
- hvorav vannkraft (TWh)	11,1	9,3	0,1	0,6	-	-	1,1	0,1	-
- hvorav vindkraft (TWh)	0,2	-	-	0,0	0,1	-	-	-	-
- hvorav gasskraft (TWh)	0,1	-	0,1	-	-	-	-	-	-
- hvorav biokraft (TWh)	0,0	-	0,0	-	-	-	-	-	-

## NORDISK VANNKRAFT

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	2 106	2 246	8 914	8 637	12 045
EBITDA, underliggende	1 305	1 545	6 621	6 532	9 119
Driftsresultat, underliggende	1 022	1 272	5 776	5 699	8 002
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-614	543	-1 644	-467	-765
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	408	1 816	4 132	5 232	7 236
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-
Vedlikeholdsinvesteringer	110	75	286	254	469
Investering i økt kapasitet	241	247	687	800	1 397
Investering i eierandeler	-	-	-	-	-
Produksjon, solgt volum (TWh)	9,3	8,1	35,5	25,8	38,2

### Hovedpunkter

- Svenske skattemyndigheter har besluttet å endre metoden for beregning av verdigrunnlaget for vannkraftverk fra 2013. Dette vil medføre en årlig økning i eiendomsskatt for Statkrafts vannkraftverk i Sverige.

### Økonomiske resultater

- Underliggende EBITDA var noe lavere, hovedsaklig på grunn av lavere markedspriser på nordisk kraft som bare delvis blir oppveid av høyere produksjon. I tillegg var driftskostnadene noe høyere enn i fjor. Økningen skyldes blant annet høyere eiendomsskatt for norske vannkraftverk som følge av bredere eiendomsskattegrunnlag og økt maksimumssats.

### Investeringer

- Investeringene i ny kapasitet knyttet seg i hovedsak til kraftverkene Svartisen, Eiriksdal, Makkoren og Nedre Røssåga.

## KONTINENTAL ENERGI OG HANDEL

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	369	224	1 278	822	1 230
EBITDA, underliggende	59	-70	387	-39	-17
Driftsresultat, underliggende	-30	-158	109	-317	-413
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-114	457	310	1 483	-260
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-1 087
Driftsresultat, regnskapsført	-143	299	419	1 166	-1 760
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	91	-12	304	162	-98
Vedlikeholdsinvesteringer	35	30	66	58	303
Investering i økt kapasitet	277	801	692	849	1 446
Investering i eierandeler	-	-	-	579	585
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,2	0,8	1,3	4,0	4,9

### Hovedpunkter

- Baltic Cable var ute av drift fra 12. august på grunn av en feil med kabelen. Kabelen var tilbake i drift igjen i slutten av september.

### Økonomiske resultater

- Økning i underliggende EBITDA skyldes gode resultater fra nye markedsaktiviteter i Tyskland og Storbritannia hvor Statkraft tilbyr markedsadgang for mindre produsenter av fornybar energi.
- Gasskraftvirksomheten forverret seg ytterligere. Svekket margin mellom kraft- og gasspris har medført betydelig lavere gasskraftproduksjon og dermed også svekkede resultater.
- Kostnadene var noe høyere som følge av nye markedsaktiviteter og reparasjonskostnader for Baltic Cable. Dette motvirkes bare delvis av reduserte kostnader som følge av lav gasskraftproduksjon.
- Resultatandel i tilknyttede selskaper forbedret seg, primært som følge av urealiserte verdiendringer på kontrakter i Herdecke.

### Investeringer

- Investeringene i økt kapasitet relaterte seg i hovedsak til gasskraftverket Knapsack II i Tyskland.

## INTERNASJONAL VANNKRAFT

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	241	186	765	586	796
EBITDA, underliggende	63	37	263	155	219
Driftsresultat, underliggende	-9	4	90	42	-1
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-90	-	-189	-	-18
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-74
Driftsresultat, regnskapsført	-98	4	-99	42	-93
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	201	137	530	273	449
Vedlikeholdsinvesteringer	-7	12	30	26	69
Investering i økt kapasitet	460	303	1 307	544	959
Investering i eierandeler	-1	170	2 406	944	1 051
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,6	0,6	1,9	1,8	2,4

## Hovedpunkter

- Det pågår utbyggings- og utviklingsprosjekter i Tyrkia, Albania, India, Filippinene, Peru, Brasil, Zambia og Panama.

## Økonomiske resultater

- Forbedringen i underliggende EBITDA skyldes primært høyere inntekter i Peru og fra vindparken i Chile. Driftsresultatet var noe lavere som følge av nedskrivninger av prosjekter i Nepal.
- Urealisert tap på kraftkontrakter var relatert til lavere prisforventninger i den korte enden i det brasilianske kraftmarkedet.
- Forbedringen i resultatandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet relaterte seg primært til virksomheten på Filippinene.

## Investeringer

- Vedlikeholdsinvesteringene relaterte seg primært til Peru.
- Investeringene i ny kapasitet relaterte seg til vannkraftutbyggingene i Tyrkia, Peru og Panama.

## VINDKRAFT

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	31	46	158	233	329
EBITDA, underliggende	-48	-48	-68	-13	0
Driftsresultat, underliggende	-78	-73	-157	-89	-104
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-	-	-	-	-
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	-78	-73	-157	-89	-104
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-2	-21	-27	-64	-389
Vedlikeholdsinvesteringer	1	3	2	4	1
Investering i økt kapasitet	316	157	812	178	491
Investering i eierandeler	165	18	174	175	187
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,1	0,1	0,5	0,5	0,7

## Hovedpunkter

- Havvindparken Sheringham Shoal (317 MW), hvor Statkraft eier 50 %, ble ferdigstilt og offisielt åpnet.
- Statkraft kjøpte sammen med Statoil alle aksjene i Dudgeon Wind Farm Ltd fra Warwick Energy Ltd. Statkraft eier 30 % av selskapet etter overtagelsen. Selskapet har konsesjon for utbygging av inntil 560 MW havbasert vindkraft utenfor kysten av Norfolk, 20 km nordøst for Sheringham Shoal.
- Investeringsbeslutning ble tatt for to nye landbaserte vindparker, Ögonfågna (99 MW) og Björkhöjden (270 MW), i midt-Sverige. Parkene forventes ferdigstilt i henholdsvis 2014 og 2015.
- Segmentet har tre landbaserte vindparker under bygging. Stamåsen i Sverige og Baillie i Storbritannia forventes ferdigstilt i 1. halvår neste år, mens Mörttjärnberget i Sverige forventes ferdigstilt i 2. halvår neste år.

## Økonomiske resultater

- EBITDA og driftsresultat var negative som følge av store prosjektutviklingskostnader og betydelig lavere kraftpriser. Underliggende driftskostnader var noe lavere som følge av at flere prosjekter har kommet i en fase hvor kostnadene blir balanseført.
- Fra vindparker i drift var EBITDA positiv med 7 millioner kroner (19 millioner kroner).
- Forbedringen i resultatandelene i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet relaterte seg til at havvindparken Sheringham Shoal kom i produksjon i år.

## Investeringer

- Investeringene i økt kapasitet relaterte seg til de landbaserte vindparkene som er under bygging.
- Investeringene i eierandeler knyttet seg til kapitalinskudd i Scira Offshore Ltd.

## FJERNVARME

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	58	54	250	248	357
EBITDA, underliggende	-1	7	78	109	146
Driftsresultat, underliggende	-33	-15	-16	39	40
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-	-	-	-	-
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	-33	-15	-16	39	40
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-	-	-1	-	4
Vedlikeholdsinvesteringer	-5	-	3	1	8
Investering i økt kapasitet	85	74	278	252	401
Investering i eierandeler	-	-	4	-	97
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,1	0,1	0,7	0,6	0,9

### Hovedpunkter

- Ny virksomhet i Norge har gitt en økning i produsert og solgt volum med 30 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

### Økonomiske resultater

- Nedgangen i EBITDA skyldes hovedsakelig lavere priser i Norge på levert fjernvarme, som er korrelert med kraftprisene, og avfallsmottak.

### Investeringer

- De største investeringene var Harstad, Ås, Stjørdal og øvrig utbygging av fjernvarmenettet.

## INDUSTRIELT EIERSKAP

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	476	613	2 045	2 339	3 198
EBITDA, underliggende	120	292	964	1 301	1 746
Driftsresultat, underliggende	8	185	645	971	1 297
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	4	27	-10	30	59
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	11	213	634	1 001	1 356
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	89	147	545	608	933
Vedlikeholdsinvesteringer	131	40	281	103	248
Investering i økt kapasitet	51	74	295	178	348
Investering i eierandeler	-	-21	-	-	2
Produksjon, solgt volum (TWh)	1,1	1,2	4,2	3,5	4,9

### Hovedpunkter

- BKK solgte aksjeposten i Gasnor til Norske Shell AS, og boligalarmvirksomheten til Sector Alarm AS.
- Agder Energi solgte aksjene i Los Bynett og Los Bynett privat til Telenor 1. oktober 2012. Transaksjonen vil bli bokført i 4. kvartal.
- BKK fikk konsesjon for justering av en ny linje på 132 kV fra Granvin til Voss for å unngå konflikt med kulturarv områder. Ferdigstillelse er ventet i 2014.

### Økonomiske resultater

- Nedgangen i EBITDA skyldes lavere spotsalgsinntekter som følge av lavere pris og volum, økte kostnader, samt noe lavere netto driftsinntekter fra sluttbrukervirksomheten.
- Nedgangen i resultatandel fra tilknyttede selskap skyldes i hovedsak lavere realiserte verdiendringer på energikontrakter.

### Investeringer

- Økning i investeringer relaterte seg til Skagerak Energis fjernvarmeinvesteringer i Tønsberg, Horten og Skien.

**ANNEN VIRKSOMHET<sup>1)</sup>**

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Netto driftsinntekter, underliggende	115	194	414	646	860
EBITDA, underliggende	-314	-62	-577	-174	-267
Driftsresultat, underliggende	-329	-77	-622	-218	-334
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	29	-28	8	-156	-167
Vesentlige engangsposter	-	-	60	126	126
Driftsresultat, regnskapsført	-301	-105	-554	-248	-375
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	2	1	2	-	-2
Vedlikeholdsinvesteringer	-	9	-	14	32
Investering i økt kapasitet	49	37	135	102	175
Investering i eierandeler	-	-	-	-	-
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3

<sup>1)</sup> Annen virksomhet omfatter småskala vannkraft, aksjeposten i E.ON AG (4,17 %), innovasjon og konsernfunksjoner.

**Økonomiske resultater**

- Negativ endring i EBITDA skyldes i hovedsak solgt virksomhet og høyere pensjonskostnader.

**Investeringer**

- Investeringer i ny kapasitet var hovedsakelig relatert til investeringer i småskala vannkraft.

## Fremtidsutsikter

Nordiske kraftpriser fremover ligger over nivået for kraftprisene for 3. kvartal i år, men på et lavere nivå enn tidligere år. En høy andel kontraktssalg i Norden frem til 2020 vil være stabiliserende for Statkrafts inntjening i årene fremover. Ressurssituasjonen i vannmagasinene ved inngangen til 4. kvartal er god og konsernet har stor fleksibilitet. Dette gir muligheter for høy produksjon i perioder med økt etterspørsel.

Det europeiske kraftmarkedet er i endring, med en stadig høyere produksjon fra fornybar energi som gir en endring i karbonutslipp. Sammen med lave CO<sub>2</sub>-priser har dette gitt relativt moderate kraftpriser. Samtidig gir støtteordninger for fornybar energi gode utviklingsmuligheter innen vind- og vannkraft. Utenfor Europa er det økt kraftetterspørsel i mange områder, som gir Statkraft mange forretningsmuligheter innen vannkraft. Konsernets forretningsstrategi innebærer stor prosjektaktivitet innenfor fornybar energi.

Regjeringen foreslår i budsjettforemlegget for 2013 et utbytte fra Statkraft SF på 85 % av konsernets 2012-resultat etter skatt og minoritetsinteresser justert for urealiserte gevinster og tap. Basert på departementets resultatanslag utgjør dette et utbytte på 5270 millioner kroner.

Oslo, 7. november 2012  
Styret i Statkraft AS

## Kvartalsregnskap Statkraft AS Konsern

NOK mill.	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
<b>TOTALRESULTAT</b>					
<b>RESULTAT</b>					
Salgsinntekter	5 199	4 559	21 255	15 989	20 756
Andre driftsinntekter	141	247	637	740	1 447
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>5 340</b>	<b>4 806</b>	<b>21 892</b>	<b>16 729</b>	<b>22 203</b>
Energikjøp	-2 780	-96	-9 356	-1 774	-3 894
Overføringskostnader	-227	-269	-763	-875	-1 215
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>2 333</b>	<b>4 441</b>	<b>11 773</b>	<b>14 080</b>	<b>17 094</b>
Lønnskostnader	-793	-694	-2 211	-1 965	-2 759
Avskrivninger og nedskrivninger	-633	-563	-1 843	-1 743	-3 564
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-362	-300	-1 041	-905	-1 254
Andre driftskostnader	-779	-708	-2 343	-2 373	-3 314
<b>Driftskostnader</b>	<b>-2 566</b>	<b>-2 265</b>	<b>-7 437</b>	<b>-6 986</b>	<b>-10 891</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-234</b>	<b>2 176</b>	<b>4 336</b>	<b>7 093</b>	<b>6 203</b>
<b>Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b>	<b>381</b>	<b>251</b>	<b>1 352</b>	<b>979</b>	<b>898</b>
Finansinntekter	78	254	875	1 709	1 880
Finanskostnader	-295	-401	-972	-1 214	-1 548
Netto valutaeffekter	1 940	-912	4 461	-1 139	332
Andre finansposter	-284	-2 561	-245	-4 247	-4 299
<b>Netto finansposter</b>	<b>1 438</b>	<b>-3 620</b>	<b>4 119</b>	<b>-4 891</b>	<b>-3 635</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 586</b>	<b>-1 193</b>	<b>9 807</b>	<b>3 181</b>	<b>3 466</b>
Skattekostnad	-948	-390	-3 295	-2 469	-3 427
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>638</b>	<b>-1 583</b>	<b>6 511</b>	<b>712</b>	<b>40</b>
Herav ikke-kontrollerende interessers andel	47	-16	369	187	264
Herav majoritetens andel	591	-1 566	6 142	526	-224
<b>UTVIDET RESULTAT</b>					
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	798	-449	962	-376	-103
Estimatawik pensjoner	-	-23	-15	-23	-936
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-80	20	-241	126	-517
Omregningseffekter	-1 802	1 742	-3 807	411	-171
<b>Sum utvidet resultat</b>	<b>-1 084</b>	<b>1 290</b>	<b>-3 101</b>	<b>138</b>	<b>-1 727</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>-446</b>	<b>-293</b>	<b>3 410</b>	<b>850</b>	<b>-1 687</b>
Herav ikke-kontrollerende interessers andel	-279	189	-48	123	186
Herav majoritetens andel	-167	-482	3 458	727	-1 873

NOK mill.	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<b>BALANSE</b>			
<b>EIENDELER</b>			
Immaterielle eiendeler	3 440	2 539	3 108
Varige driftsmidler	83 681	79 000	81 240
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	17 588	16 703	16 109
Øvrige finansielle anleggsmidler	13 328	12 225	12 163
Derivater	4 975	4 783	4 315
<b>Anleggsmidler</b>	<b>123 012</b>	<b>115 249</b>	<b>116 935</b>
Beholdninger	1 158	844	973
Fordringer	11 688	13 012	12 010
Kortsiktige finansielle plasseringer	450	426	455
Derivater	4 462	4 636	5 223
Bankinnskudd, kontanter og lignende (inkludert bundne midler)	3 098	14 702	8 282
<b>Omløpsmidler</b>	<b>20 856</b>	<b>33 619</b>	<b>26 943</b>
<b>Eiendeler</b>	<b>143 868</b>	<b>148 868</b>	<b>143 878</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Innskutt egenkapital	45 569	45 569	45 569
Opptjent egenkapital	11 398	15 422	12 840
Ikke-kontrollerende interesser	7 076	7 944	7 241
<b>Egenkapital</b>	<b>64 043</b>	<b>68 936</b>	<b>65 651</b>
Avsetninger for forpliktelser	21 928	18 390	21 403
Rentebærende langsiktig gjeld	28 920	31 639	31 443
Derivater	6 105	3 247	4 507
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>56 954</b>	<b>53 277</b>	<b>57 353</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	7 388	8 294	5 444
Betalbar skatt	3 521	3 416	3 396
Annen rentefri gjeld	7 821	10 248	6 525
Derivater	4 141	4 697	5 509
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>22 871</b>	<b>26 655</b>	<b>20 874</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>143 868</b>	<b>148 868</b>	<b>143 878</b>



NOK mill.	Innskutt kapital	Annen egenkapital	Akkumulerte omregningsdifferanser	Opptjent egenkapital	Sum majoritet	Ikke-kontrollerende interesser	Sum egenkapital
<b>OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL</b>							
<b>Egenkapital 1.1.2011</b>	<b>45 569</b>	30 041	-7 592	<b>22 449</b>	<b>68 018</b>	<b>7 284</b>	<b>75 302</b>
Resultat etter skatt	-	526	-	<b>526</b>	<b>526</b>	<b>187</b>	<b>713</b>
<b>Poster i utvidet resultat som vil reversere over resultat:</b>							
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-	-271	-	<b>-271</b>	<b>-271</b>	<b>-105</b>	<b>-376</b>
Estimatawik pensjoner	-	-12	-	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>	<b>-23</b>
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	126	-	<b>126</b>	<b>126</b>	-	<b>126</b>
Omregningseffekter	-	-	358	<b>358</b>	<b>358</b>	<b>52</b>	<b>410</b>
Totalresultat	-	369	358	<b>727</b>	<b>727</b>	<b>123</b>	<b>850</b>
Utbytte og konsernbidrag	-	-7 432	-	<b>-7 432</b>	<b>-7 432</b>	<b>-244</b>	<b>-7 676</b>
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	-322	-	<b>-322</b>	<b>-322</b>	<b>-332</b>	<b>-654</b>
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	<b>1 114</b>	<b>1 114</b>
<b>Egenkapital 30.09.2011</b>	<b>45 569</b>	22 656	-7 234	<b>15 422</b>	<b>60 991</b>	<b>7 944</b>	<b>68 936</b>
<b>Egenkapital 1.1.2011</b>	<b>45 569</b>	30 041	-7 592	<b>22 449</b>	<b>68 018</b>	<b>7 284</b>	<b>75 302</b>
Resultat etter skatt	-	-224	-	<b>-224</b>	<b>-224</b>	<b>264</b>	<b>40</b>
<b>Poster i utvidet resultat som vil reversere over resultat:</b>							
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-	-23	-	<b>-23</b>	<b>-23</b>	<b>-80</b>	<b>-103</b>
Estimatawik pensjoner	-	-1 096	-	<b>-1 096</b>	<b>-1 096</b>	<b>-204</b>	<b>-1 300</b>
Skatteeffekten av estimatawik, pensjoner	-	307	-	<b>307</b>	<b>307</b>	<b>57</b>	<b>364</b>
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	-474	-	<b>-474</b>	<b>-474</b>	<b>-43</b>	<b>-517</b>
Omregningseffekter	-	-	-363	<b>-363</b>	<b>-363</b>	<b>192</b>	<b>-171</b>
Totalresultat	-	-1 510	-363	<b>-1 873</b>	<b>-1 873</b>	<b>186</b>	<b>-1 687</b>
Utbytte og konsernbidrag	-	-7 432	-	<b>-7 432</b>	<b>-7 432</b>	<b>-280</b>	<b>-7 712</b>
Virksomhetssammenslutninger	-	-316	-	<b>-316</b>	<b>-316</b>	<b>-5</b>	<b>-321</b>
Salg av virksomhet	-	-	-	-	-	<b>-120</b>	<b>-120</b>
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	12	-	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>109</b>	<b>121</b>
Forpliktelse ved opsjon på økt eierandel i datterselskap	-	-	-	-	-	<b>-1 027</b>	<b>-1 027</b>
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	<b>1 094</b>	<b>1 094</b>
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>45 569</b>	20 795	-7 955	<b>12 840</b>	<b>58 409</b>	<b>7 241</b>	<b>65 651</b>
Resultat etter skatt	-	6 142	-	<b>6 142</b>	<b>6 142</b>	<b>369</b>	<b>6 511</b>
<b>Poster i utvidet resultat som vil reversere over resultat:</b>							
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-	1 002	-	<b>1 002</b>	<b>1 002</b>	<b>-40</b>	<b>962</b>
Estimatawik pensjoner	-	-9	-	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-15</b>
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	-241	-	<b>-241</b>	<b>-241</b>	-	<b>-241</b>
Omregningseffekter	-	-	-3 436	<b>-3 436</b>	<b>-3 436</b>	<b>-371</b>	<b>-3 807</b>
Totalresultat	-	6 894	-3 436	<b>3 458</b>	<b>3 458</b>	<b>-48</b>	<b>3 410</b>
Utbytte og konsernbidrag	-	-4 900	-	<b>-4 900</b>	<b>-4 900</b>	<b>-259</b>	<b>-5 159</b>
Virksomhetssammenslutninger og salg av virksomhet	-	-	-	-	-	<b>129</b>	<b>129</b>
Forpliktelse ved opsjon på økt eierandel i datterselskap	-	-	-	-	-	<b>-137</b>	<b>-137</b>
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	<b>149</b>	<b>149</b>
<b>Egenkapital 30.09.2012</b>	<b>45 569</b>	22 789	-11 391	<b>11 398</b>	<b>56 967</b>	<b>7 076</b>	<b>64 043</b>

NOK mill.	Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>			
<b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN</b>			
Resultat før skatt	9 807	3 181	3 466
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-7	32	-34
Avskrivninger og nedskrivninger	1 843	1 743	3 564
Gevinst fra salg av virksomhet	-	-240	-240
Gevinst fra salg av aksjer, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-	-	-111
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-1 352	-979	-898
Urealiserte verdiendringer	-2 416	4 495	5 122
Betalt skatt	-2 873	-2 451	-3 284
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>5 002</b>	<b>5 781</b>	<b>7 585</b>
Endringer i langsiktige poster	-185	-116	244
Endringer i kortsiktige poster	3 089	-230	55
Utbytte fra tilknyttede selskaper	1 414	1 310	1 639
<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>A</b>	<b>9 320</b>	<b>6 745</b>
<b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ INVESTERINGER</b>			
Investeringer i varige driftsmidler, vedlikehold	-668	-460	-1 129
Investeringer i varige driftsmidler, kapasitet*	-4 425	-2 902	-4 793
Innbetalinger fra salg av anleggsmidler	42	144	318
Salg av virksomhet, netto likviditet tilført konsernet	-	452	452
Overtakelse av virksomhet, netto likviditet ut fra konsernet**	90	-752	-766
Utbetalinger av utlån	-2 230	-100	-1 708
Innbetalinger av utlån	56	252	298
Innbetalinger fra salg av andre foretak	-	66	66
Utbetalinger ved investeringer i andre foretak og andre investeringer***	-2 580	-757	-940
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>B</b>	<b>-9 715</b>	<b>-8 202</b>
<b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ FINANSIERING</b>			
Opptak av ny gjeld	2 471	2 354	376
Nedbetaling av gjeld	-3 080	-3 769	-5 169
Utdelt utbytte og konsernbidrag	-4 244	-7 676	-9 400
Emisjon i datterselskap til ikke-kontrollerende interesser	149	1 114	1 094
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>C</b>	<b>-4 704</b>	<b>-13 099</b>
<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>A+B+C</b>	<b>-5 099</b>	<b>-5 289</b>
Valutakurseffekter på bankinnskudd, kontanter og lignende	-85	-61	10
Bankinnskudd, kontanter og lignende 1.1.	8 282	20 052	20 052
Bankinnskudd, kontanter og lignende 30.9./31.12.	3 098	14 702	8 282
Ubenyttede kommiterte kredittlinjer	12 000	12 000	12 000
Ubenyttet kassekreditt	2 200	1 600	2 200
Bundne midler	-758	-	-786

\*Investeringer i ny kapasitet er 219 millioner kroner lavere enn investeringer vist i segmentrapporteringen, grunnet at investeringer gjort i fjor på 424 millioner kroner er betalt i år, og at investeringer på 205 millioner kroner i år ikke er betalt ved kvartalsslutt.

\*\*Vederlag i forbindelse med virksomhetsoverdragelse utgjorde 4 millioner kroner. Konsoliderte kontanter fra disse selskapene utgjorde 94 millioner

\*\*\* Vederlag i forbindelse med investeringer i andre foretak inneholder 412 millioner kroner som knytter seg til betalinger fra 2011. Den motsatte effekten er innbakt i endringer i kortsiktige poster.

NOK mill.	Statkraft AS Konsern	Nordisk vannkraft	Kontinental energi og handel	Internasjonal vannkraft	Vindkraft	Fjernvarme	Industrielt eierskap	Annen virksomhet	Konsern- posteringer
<b>SEGMENTER</b>									
<b>3. kvartal 2012</b>									
Driftsinntekter eksterne	5 340	1 796	2 911	359	-	84	923	14	-748
Driftsinntekter interne	-	462	-112	4	35	-	2	102	-493
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>5 340</b>	<b>2 258</b>	<b>2 799</b>	<b>363</b>	<b>35</b>	<b>84</b>	<b>925</b>	<b>116</b>	<b>-1 240</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-234</b>	<b>1 022</b>	<b>-30</b>	<b>-9</b>	<b>-78</b>	<b>-33</b>	<b>8</b>	<b>-329</b>	<b>-785</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	381	-	91	201	-2	-	89	2	-
<b>Resultat før finans og skatt</b>	<b>148</b>	<b>1 022</b>	<b>62</b>	<b>192</b>	<b>-79</b>	<b>-33</b>	<b>97</b>	<b>-327</b>	<b>-785</b>
<b>Hittil i år 2012</b>									
Driftsinntekter eksterne	21 892	7 323	10 294	1 130	-	405	4 484	99	-1 844
Driftsinntekter interne	-	2 142	-247	13	175	-	21	317	-2 421
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>21 892</b>	<b>9 465</b>	<b>10 047</b>	<b>1 143</b>	<b>175</b>	<b>406</b>	<b>4 505</b>	<b>417</b>	<b>-4 265</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>4 336</b>	<b>5 776</b>	<b>109</b>	<b>90</b>	<b>-157</b>	<b>-16</b>	<b>645</b>	<b>-622</b>	<b>-1 490</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	1 352	-	304	530	-27	-1	545	2	-
<b>Resultat før finans og skatt</b>	<b>5 688</b>	<b>5 776</b>	<b>413</b>	<b>620</b>	<b>-184</b>	<b>-17</b>	<b>1 190</b>	<b>-620</b>	<b>-1 490</b>
<b>Balanse 30.09.2012</b>									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	17 588	-	707	7 443	784	-	8 656	-	-3
Øvrige eiendeler	126 280	48 870	5 999	10 097	3 455	2 847	14 284	61 923	-21 194
<b>Totale eiendeler</b>	<b>143 868</b>	<b>48 870</b>	<b>6 706</b>	<b>17 540</b>	<b>4 239</b>	<b>2 847</b>	<b>22 940</b>	<b>61 923</b>	<b>-21 197</b>
Avskrivninger og nedskrivninger	-1 843	-844	-278	-173	-89	-94	-319	-45	-
Vedlikeholdsinvesteringer	668	286	66	30	2	3	281	0	-
Investering i økt kapasitet	4 206	687	692	1 307	812	278	295	135	-
Investering i andre foretak	2 584	-	-	2 406	174	4	0	-	-
<b>3. kvartal 2011</b>									
Driftsinntekter eksterne	4 806	1 910	687	299	12	71	1 180	46	600
Driftsinntekter interne	-	493	-22	1	36	-	1	157	-663
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>4 806</b>	<b>2 403</b>	<b>665</b>	<b>299</b>	<b>48</b>	<b>71</b>	<b>1 181</b>	<b>203</b>	<b>-64</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>2 176</b>	<b>1 272</b>	<b>-158</b>	<b>4</b>	<b>-73</b>	<b>-15</b>	<b>185</b>	<b>-77</b>	<b>1 038</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	251	-	-12	137	-21	-	147	1	-
<b>Resultat før finans og skatt</b>	<b>2 427</b>	<b>1 272</b>	<b>-171</b>	<b>141</b>	<b>-94</b>	<b>-15</b>	<b>332</b>	<b>-76</b>	<b>1 038</b>
<b>Hittil i år 2011</b>									
Driftsinntekter eksterne	16 729	5 662	3 338	736	19	391	5 991	176	417
Driftsinntekter interne	-	3 418	-210	12	234	-	23	473	-3 950
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>16 729</b>	<b>9 080</b>	<b>3 128</b>	<b>748</b>	<b>253</b>	<b>391</b>	<b>6 014</b>	<b>649</b>	<b>-3 534</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>7 093</b>	<b>5 699</b>	<b>-317</b>	<b>42</b>	<b>-89</b>	<b>39</b>	<b>971</b>	<b>-218</b>	<b>966</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	979	-	162	273	-64	-	608	-	-
<b>Resultat før finans og skatt</b>	<b>8 072</b>	<b>5 699</b>	<b>-155</b>	<b>314</b>	<b>-153</b>	<b>39</b>	<b>1 579</b>	<b>-218</b>	<b>966</b>
<b>Balanse 30.09.2011</b>									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	16 703	-	827	5 808	1 028	-	8 961	38	41
Øvrige eiendeler	132 165	47 903	6 216	7 653	2 398	2 334	13 808	61 575	-9 722
<b>Totale eiendeler</b>	<b>148 868</b>	<b>47 903</b>	<b>7 043</b>	<b>13 461</b>	<b>3 426</b>	<b>2 334</b>	<b>22 769</b>	<b>61 613</b>	<b>-9 681</b>
Avskrivninger og nedskrivninger	-1 743	-832	-278	-113	-77	-70	-330	-44	-
Vedlikeholdsinvesteringer	460	254	58	26	4	1	103	14	-
Investering i økt kapasitet	2 902	800	849	544	178	252	178	102	-
Investering i andre foretak	1 636	-	579	882	175	-	-	-	-
<b>Året 2011</b>									
Driftsinntekter eksterne	22 203	8 388	4 280	1 047	39	554	7 799	232	-137
Driftsinntekter interne	-	4 286	-174	19	311	1	43	632	-5 117
<b>Brutto driftsinntekter</b>	<b>22 203</b>	<b>12 674</b>	<b>4 106</b>	<b>1 066</b>	<b>350</b>	<b>555</b>	<b>7 842</b>	<b>864</b>	<b>-5 255</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>6 203</b>	<b>8 002</b>	<b>-413</b>	<b>-1</b>	<b>-104</b>	<b>40</b>	<b>1 297</b>	<b>-334</b>	<b>-2 283</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	898	-	-98	449	-389	4	933	-2	-
<b>Resultat før finans og skatt</b>	<b>7 101</b>	<b>8 002</b>	<b>-511</b>	<b>448</b>	<b>-493</b>	<b>44</b>	<b>2 230</b>	<b>-336</b>	<b>-2 283</b>
<b>Balanse 31.12.2011</b>									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	16 109	-	533	5 875	650	1	9 050	-	-1
Øvrige eiendeler	127 768	48 761	5 759	8 466	2 711	2 660	13 900	61 139	-15 625
<b>Totale eiendeler</b>	<b>143 877</b>	<b>48 761</b>	<b>6 292</b>	<b>14 342</b>	<b>3 361</b>	<b>2 661</b>	<b>22 949</b>	<b>61 139</b>	<b>-15 626</b>
Avskrivninger og nedskrivninger	-3 564	-1 117	-396	-221	-104	-106	-449	-68	-1 103
Vedlikeholdsinvesteringer	1 129	469	303	69	1	8	248	32	-
Investering i økt kapasitet	5 217	1 397	1 446	959	491	401	348	175	-
Investering i andre foretak	1 923	-	585	1 051	187	97	2	-	-

## Kommentarer til regnskapet

### 1. RAMMEVERK OG VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for 3. kvartal 2012, avsluttet 30. september 2012, er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i International Financial Reporting Standards (IFRS) og består av Statkraft AS og dets datterselskaper og tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapene gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor ses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2011. Delårsregnskapene er ikke revidert. Anvendte regnskapsprinsipper i kvartalsrapporten er de samme som ble lagt til grunn ved årsregnskapet.

### 2. PRESENTASJON AV FINANSREGNSKAP

Presentasjonen i delårsrapporten er avlagt i henhold til kravene i IAS 34. Oppstillingene som er presentert følger kravene i IAS 1.

### 3. SKJØNNMESSIGE VURDERINGER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

I forbindelse med utarbeidelsen av delårsregnskapet og anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper har ledelsen utøvd skjønn og benyttet estimater og forutsetninger som påvirker beløp innregnet i resultat og balanse.

De viktigste antagelser vedrørende fremtidige hendelser og andre viktige kilder til usikkerhet i estimater, og som kan ha betydelig risiko for vesentlige endringer i regnskapsførte beløp i fremtidige regnskapsperioder, er omtalt i årsregnskapet for 2011.

Ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 3. kvartal er det benyttet skjønn på de samme områdene, der dette har hatt vesentlig betydning for hvilke beløp som er innregnet i konsernets resultat og balanse, som omtalt i årsregnskapet for 2011.

### 4. SEGMENTRAPPORTERING

Konsernet rapporterer driftssegmenter i tråd med hvordan konsernledelsen fatter, følger opp og evaluerer sine beslutninger. De operative segmentene identifiseres på bakgrunn av den interne styringsinformasjonen som periodisk gjennomgås av ledelsen og er beslutningsgrunnlag for ressursallokering og måloppnåelse.

### 5. UREALISERTE EFFEKTER PRESENTERT I RESULTATET

Fra og med 1. kvartal 2012 vises realiserte og urealiserte verdiendringer på samme regnskapslinje. Tabellen under viser regnskapslinjer hvor urealiserte effekter tilkommer.

NOK mill.	3. kvartal 2012			Hittil i år 2012		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
<b>UREALISERTE EFFEKTER PRESENTERT I RESULTATET</b>						
Salgsinntekter						
Langsiktige kontrakter	-734	1 506	771	-1 769	4 586	2 817
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	31	36	67	-2	462	460
Trading and origination	259	-123	136	252	209	461
Sluttbruker	-	504	504	-	2 682	2 682
Andre salgsinntekter	-	3 703	3 703	-	14 827	14 827
Elimineringer	29	-10	18	8	-	8
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>-416</b>	<b>5 615</b>	<b>5 199</b>	<b>-1 511</b>	<b>22 766</b>	<b>21 255</b>
Energikjøp	-111	-2 669	-2 780	237	-9 593	-9 356
Netto valutaeffekter	2 014	-74	1 940	3 935	526	4 461
Andre finansposter						
Netto gevinster og tap på derivater og verdipapirer	-284	1	-284	-156	-	-156
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-	-	-	-90	-	-90
<b>Sum urealiserte effekter</b>	<b>1 203</b>			<b>2 416</b>		

NOK mill.	3. kvartal 2011			Hittil i år 2011			Året 2011		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
<b>UREALISERTE EFFEKTER PRESENTERT I RESULTATET</b>									
Salgsinntekter									
Langsiktige kontrakter	594	1 851	2 445	-522	4 205	3 683	-1 447	5 427	3 980
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	62	29	91	1 009	-160	849	1 377	-124	1 253
Trading and origination	-211	360	149	-208	782	574	54	780	834
Sluttbruker	-	633	633	-	3 862	3 862	1	4 902	4 903
Andre salgsinntekter	-	1 284	1 284	-	7 088	7 088	-	9 939	9 939
Elimineringer	-43	-	-43	-157	90	-67	-153	-	-153
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>402</b>	<b>4 157</b>	<b>4 559</b>	<b>122</b>	<b>15 867</b>	<b>15 989</b>	<b>-168</b>	<b>20 924</b>	<b>20 756</b>
Energikjøp	374	-470	-96	557	-2 331	-1 774	-930	-2 964	-3 894
Netto valutaeffekter	-676	-236	-912	-950	-189	-1 139	216	116	332
Andre finansposter									
Netto gevinster og tap på derivater og verdipapirer	-567	8	-559	-77	-23	-100	-93	-59	-152
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-2 002	-	-2 002	-4 147	-	-4 147	-4 147	-	-4 147
<b>Sum urealiserte effekter</b>	<b>-2 469</b>			<b>-4 495</b>			<b>-5 122</b>		

## 6. ØVRIGE FINANSIELLE EIENDELER

I øvrige finansielle anleggsmidler i balansen inngår aksjeposten i E.ON AG med 11 354 millioner kroner. Aksjene er klassifisert som tilgjengelig for salg eiendeler og regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring ført mot utvidet resultat. Positiv endring på aksjeposten i 2012 er 572 millioner kroner, hvorav 654 millioner kroner er ført mot utvidet resultat som positiv effekt, og 82 millioner kroner er ført som nedskrivning av finansielle eiendeler.

## 7. VALUTAEFFEKTER PÅ INTERNE LÅN

Netto valutaeffekter på interne lån per tredje kvartal utgjorde 2639 millioner kroner, hvorav 2340 millioner kroner var urealisert. Gevinsten har i hovedsak oppstått som følge av at norske kroner har styrket seg i forhold til euro. Statkraft Treasury Centre (STC) yter lån til konsernets selskaper, hovedsakelig i selskapenes lokale valuta. STC utarbeider regnskapet i euro og rapporterer valutaeffekter av utlån i resultatregnskapet. Datterselskaper med låneopptak i euro, men med en annen rapporteringsvaluta, rapportere valutaeffekter i respektive resultatregnskap. Valutagevinster og -tap av denne art vil ikke bli utlignet av korresponderende effekter i konsernets resultatregnskap. Utenlandske datterselskapers regnskaper omregnes til norske kroner ved konsolideringen og valutaeffekter på interne lån rapporteres da direkte i egenkapitalen. Dette utjevner valutagevinster og -tap som tilføres egenkapitalen gjennom resultatet.

## 8. REGNSKAPSMESSIG SIKRING

Statkraft har i 2012 hatt regnskapsmessige sikringsforhold som har redusert volatiliteten i resultatregnskapet. En større andel av eurogjelden er verdisikret mot endringer i markedsrentene.

Statkraft har etablert regnskapsmessig sikring av nettoinvesteringen i STC i euro. Effekten av dette er at 537 millioner kroner i gevinst ikke blir ført i resultatregnskapet, men føres mot utvidet resultat.

## 9. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER OG ANDRE OPPKJØP

I august 2011 ble det inngått en avtale om kjøp av 40,65 % av aksjene i Desenvix (Brasil). Kjøpesummen ble etter avgifter og avtalefestede justeringer på 727 millioner brasilianske real (2317 millioner kroner). Kjøpet ble endelig gjennomført 8. mars 2012.

6. mars 2012 fikk Statkraft via SN Power flertall i styret i selskapet Fountain Intertrade Corp. (FIC), Panama, i tråd med aksjonæravtalen mellom partene. SN Power via Agua Imara eide og eier 50,1 % av aksjene i selskapet. Med endringen av styresammensetningen oppnår dermed SN Power kontroll over selskapet i henhold til IFRS. FIC har som følge av dette blitt fraregnet som et tilknyttet selskap og konsolideres inn i konsernregnskapet som datterselskap fra oppkjøpstidspunktet 6. mars. Det ble ikke gevinst ved fraregningen.

2. mai 2012 kjøpte Statkraft Varme AS 100 % av selskapet Hamneset Energisentral AS for en kjøpesum på 4 millioner kroner. Per 2. kvartal er det foretatt en foreløpig allokering av kjøpesum som i all hovedsak viser at kjøpesummen reflekterer Statkrafts andel av bokført egenkapital i selskapet.