



STATKRAFT AS
KVARTALSRAPPORT Q4/12

Q4

Hovedtall

NOK mill.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Fra resultatregnskapet ¹⁾						
Brutto driftsinntekter, underliggende	10 504	6 026	74 %	34 098	22 298	53 %
Netto driftsinntekter, underliggende	5 573	5 053	10 %	18 811	18 120	4 %
EBITDA, underliggende	3 416	3 028	13 %	11 060	10 851	2 %
Driftsresultat, underliggende	2 773	2 310	20 %	8 573	8 390	2 %
Driftsresultat, regnskapsmessig	1 029	-890	216 %	5 365	6 203	-14 %
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-329	-81	-305 %	1 024	898	14 %
Netto finansposter	-1 701	1 257	-235 %	2 417	-3 635	167 %
Resultat før skatt	-1 001	285	-451 %	8 806	3 466	154 %
Resultat etter skatt	-1 840	-673	-174 %	4 671	40	>1000 %
EBITDA margin, underliggende (%) ²⁾	32,5	50,2		32,4	48,7	
ROACE, underliggende (%) ³⁾				13,6	13,9	
Poster utenfor underliggende resultat						
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	198	-2 039	110 %	-1 328	-1 152	-15 %
Vesentlige engangsposter	-1 941	-1 161	-67 %	-1 881	-1 035	-82 %
Balanseposter og investeringer						
Totale eiendeler 31.12.				144 992	143 877	1 %
Vedlikeholdsinvesteringer	397	669	-41 %	1 065	1 129	-6 %
Investeringer i økt kapasitet	1 879	2 315	-19 %	6 085	5 217	17 %
Investeringer i eierandeler	939	224	319 %	3 523	1 923	83 %
Sysselsatt kapital 31.12. ⁴⁾				63 006	60 302	4 %
Kontantstrøm						
Netto endring i kontantstrøm fra driftsaktiviteter	628	2 776	-77 %	9 948	9 521	4 %
Likvide midler 31.12.				5 045	8 282	-39 %

Definisjoner

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

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

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

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

Innhold

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



GODT DRIFTSRESULTAT OG NEDSKRIVNINGER



Økt produksjon fra nordisk vannkraft, markedsaktiviteter og høy kontraktsdekning sikret Statkraft et godt driftsresultat i fjerde kvartal 2012. Samtidig preges resultatet av nedskrivninger, spesielt knyttet til markedssituasjonen for europeisk gasskraft. Den internasjonale vannkraftvirksomheten viser en positiv utvikling.

Resultatet fra den underliggende driften (EBITDA) steg med 13 prosent i fjerde kvartal, i forhold til samme periode i fjor. Veksten skyldes bedre priser og økt produksjon innen nordisk vannkraft.

Resultatet før skatt i kvartalet var negativt hovedsakelig grunnet nedskrivninger knyttet til europeisk gasskraft og urealiserte tap på aksjeposten i E.ON SE.

Det nordiske markedet var i kvartalet preget av lite nedbør, lave temperaturer og høy produksjon. Den gjennomsnittlige kraftprisen lå 9 prosent høyere enn samme kvartal året før. Magasinfyllingen var på normalt nivå ved utgangen av året. Konsernets samlede kraftproduksjon steg med 4 prosent til 16,3 TWh i forhold til samme kvartal i 2011.

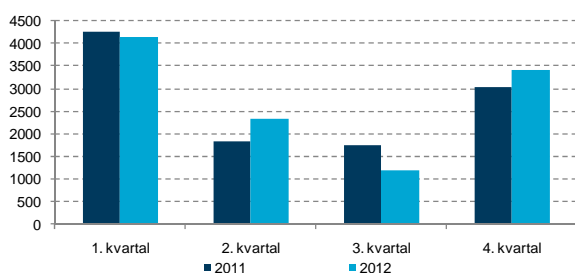
Samlet produksjon i 2012 var 60,0 TWh, hvilket er det høyeste noensinne og 17 prosent høyere enn i 2011. Konsernets samlede vannkraftproduksjon i 2012 økte med 25 prosent i forhold til 2011. Samtidig var de nordiske kraftprisene i snitt 34 prosent lavere enn året før. Økt vannkraftproduksjon, høy kontraktsdekning og gode resultater fra markedsaktiviteter sikret at driftsresultatet (EBITDA) ble 2 prosent høyere enn i

2011. Urealiserte valutagevinster løftet årsresultatet som ble 154 prosent bedre før skatt enn året før.

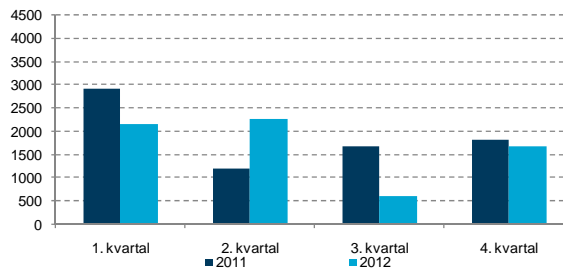
Høye gasspriser, lave kull- og CO₂-priser som gir høy kullkraftproduksjon, stor produksjon av fornybar energi og flat etterspørselsutvikling for kraft, skaper store utfordringer for europeisk gasskraft. Statkraft tar konsekvensen av situasjonen ved å nedskrive verdien av selskapets tyske gasskraftverk med cirka 2 milliarder kroner. I tillegg bokføres det i 4. kvartal et urealisert tap på aksjeposten i det tyske kraftselskapet E.ON SE på 2 milliarder kroner.

Statkrafts langsiktige internasjonale investeringer innen fornybar energi bidrar samlet sett positivt til driften i kvartalet. Gjennom eierskapet i SN Power bygges det opp kapasitet i fremvoksende økonomier. Utfordringer i nettdagang og kraftmarked har medført en nedskrivning på 460 millioner kroner for vannkraft i India i 4. kvartal. Likevel har den samlede verdiutviklingen av porteføljen de siste årene vært positiv, løftet av gode resultater primært fra Filippinene og Peru.

EBITDA - underliggende
NOK mill.



Kontantstrøm fra virksomhetens drift
NOK mill.



Samfunnsansvar og HMS

	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Samfunnsansvar og HMS				
Dødsfall ¹⁾	1	2	2	4
H2 (TRI) Statkraft ^{1) 2)}	6,2	7,9	7,1	7,6
Alvorlige miljøhendelser	-	-	-	-
Antall årsverk, konsern			3 475	3 358
Sykefravær, konsern (%)	3,0	3,6	3,1	3,4

¹⁾ Inkluderer medarbeidere og leverandører i anlegg hvor Statkraft eier 20 % eller mer for 2011 og 2012. Dødsfall hos tredjepart er ikke inkludert.

²⁾ H2-rate: Antall skader per million arbeidede timer

Tallene rapportert i kvartalsrapporten i 2011 er korrigert for å reflektere rapportering av leverandører.

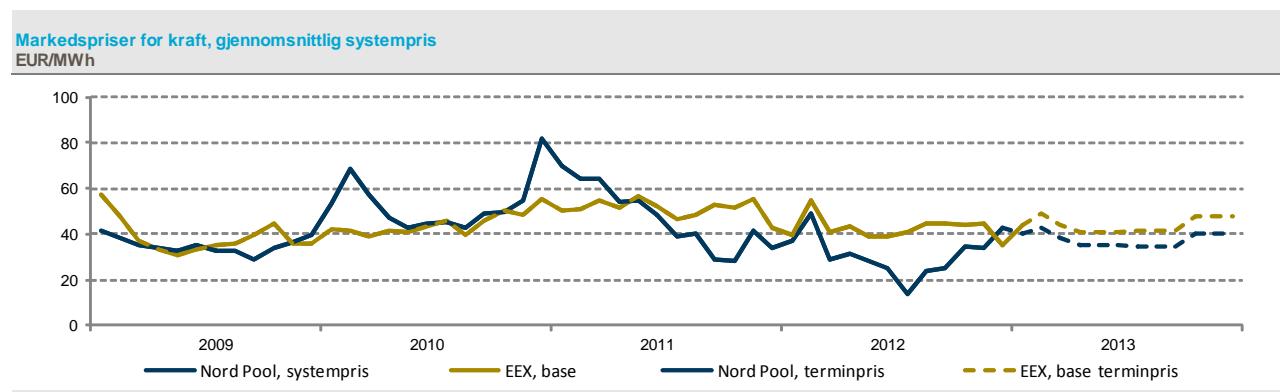
- I oktober omkom en ansatt hos en entreprenør i forbindelse med tunnelarbeid ved SN Powers Cheves utbygging i Peru. Ulykken ble gransket av en uavhengig kommisjon og alle forbedringstiltak blir fulgt opp i prosjektet.
- H2-raten i konsernet har hatt en forbedring i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2011, men er fortsatt noe over målsatt nivå.
- Konsernet har ikke registrert alvorlige miljøhendelser.
- Sykefraværet på 3 % i 4. kvartal er på tilfredsstillende nivå.

Konsernet jobber systematisk og risikobasert for å forebygge skader i forbindelse med konsernets aktiviteter. Trafikk og transport knyttet til store utbygginger er blant aktivitetsområdene som utgjør størst sikkerhetsrisiko. Med bakgrunn i dette ble et prosjekt for å bedre sikkerheten innen trafikk og transport gjennomført i 4. kvartal.

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 37,3 EUR/MWh i kvartalet, en økning på 9 % sammenliknet med samme periode i 2011. Oppgangen var i første rekke drevet av:

- Lavere magasinfyllingsgrad og lavere tilsig enn normalt
- Høyere forbruk som følge av lavere temperaturer

De korte terminprisene i Norden steg gjennom kvartalet grunnet lave temperaturer samt lavere magasinfyllingsgrad.

Den gjennomsnittlige spotprisen i det tyske markedet var 41,4 EUR/MWh i kvartalet, en nedgang på 17 % sammenliknet med samme periode i 2011. Nedgangen i prisene var preget av:

- Økende fornybar kraftproduksjon
- Lav forbruksvekst
- Negativ utvikling for marginalkostnad for gasskraft sammenlignet med kullkraft

Terminprisene i Tyskland falt gjennom kvartalet som følge av lavere realiserede priser og fortsatt svake økonomiske utsikter.

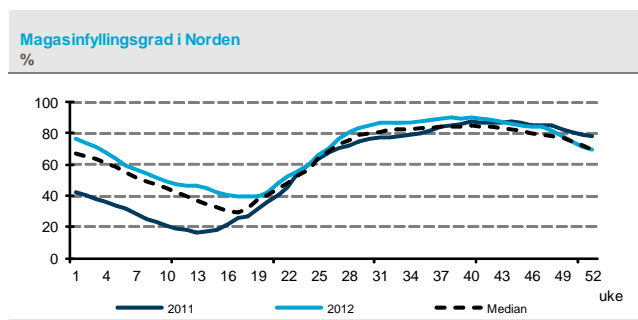
I 4. kvartal ble det eksportert 2,2 TWh fra Norden til kontinentet, som var på samme nivå som tilsvarende periode i 2011.

EUR/MWh	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Pris						
Gjennomsnittlig systempris, Nord Pool	37,3	34,3	9 %	31,3	47,2	-34 %
Gjennomsnittlig spotpris (base), EEX	41,4	50,0	-17 %	42,8	51,1	-16 %
Gjennomsnittlig spotpris (peak), EEX	55,3	61,7	-10 %	53,6	61,2	-12 %
Gjennomsnittlig gasspris, EGT/TTF ¹⁾	27,1	21,9	24 %	25,4	21,9	16 %

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

¹⁾ Gassprisene i 2012 og 2011 er basert på henholdsvis Eon Gas Trading (EGT) og Title Transfer Facility (TTF).

FORBRUK OG RESSURSTILGANG I NORDEN



TWh	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Kraftforbruk og produksjon				
Norden				
Forbruk i Norden	106,3	99,4	384,5	375,7
Produksjon i Norden	108,5	101,6	399,0	370,5
Netto import(+)/eksport (-) Norden	-2,2	-2,2	-14,4	5,2
Norge				
Forbruk i Norge	36,6	33,3	127,9	122,0
Produksjon i Norge	38,6	37,3	146,0	125,2
Netto import(+)/eksport (-) Norge	-2,0	-4,0	-18,0	-3,2

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

Det var lavere tilsig i perioden, og ved utgangen av desember var den samlede magasinfyllingen i Norden 84,5 TWh, tilsvarende 99,3 % av normalt nivå. Fyllingsgraden var 69,6 % (78,6 % i 2011) i forhold til maksimal magasinkapasitet på 121,4 TWh.

STATKRAFTS KRAFTPRODUKSJON

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

TWh	4. kvartal		Året		TWh	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011		2012	2011	2012	2011
Produksjon, teknologi					Produksjon, geografi				
Vannkraft	15,6	14,6	57,6	46,0	Norge	13,1	12,1	48,3	38,8
Vindkraft	0,2	0,2	0,8	0,8	Norden utenfor Norge	1,9	2,0	7,1	6,0
Gasskraft	0,5	0,9	1,5	4,6	Europa utenfor Norden	0,7	1,0	2,1	4,3
Biokraft	0,0	0,0	0,1	0,1	Resten av verden	0,7	0,6	2,5	2,3
Total produksjon	16,3	15,7	60,0	51,5	Total produksjon	16,3	15,7	60,0	51,5

Konsernet produserte totalt 16,3 TWh i kvartalet, en økning på 4 %. Vannkraftproduksjonen økte med 7 %, mens gasskraftproduksjonen falt med 43 % til 0,5 TWh som følge av svakere «spark spread». I tillegg ble det produsert 0,4 TWh til fjernvarme i kvartalet.

Økonomiske resultater

Kvartalsrapporten viser utvikling i 4. kvartal sammenlignet med 4. kvartal 2011, hvis ikke annet er beskrevet. Tall i parentes viser sammenlignbare tall for tilsvarende periode i 2011.

NOK mill.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Hovedtall						
Netto driftsinntekter, underliggende	5 573	5 053	10 %	18 811	18 120	4 %
EBITDA, underliggende	3 416	3 028	13 %	11 060	10 851	2 %
Resultat før skatt	-1 001	285	-451 %	8 806	3 466	154 %
Resultat etter skatt	-1 840	-673	-174 %	4 671	40	>1000 %

Til tross for en økning i brutto driftsresultat (EBITDA), ble konsernets regnskapsmessige resultat i 4. kvartal -1001 millioner kroner før skatt (285 millioner kroner) og -1840 millioner kroner etter skatt (-673 millioner kroner). Resultatnedgangen skyldes primært nedskrivninger av anleggsmidler og urealiserte tap på aksjeposten i E.ON SE. Årsresultatet for 2012 ble 4671 millioner kroner etter skatt.

BRUTTO DRIFTSRESULTAT (EBITDA) – UNDERLIGGENDE

Underliggende EBITDA var 13 % høyere enn i samme kvartal i 2011. Forbedringen skyldes høyere inntekter, hovedsakelig som følge av høyere nordisk vannkraftproduksjon og kraftpriser.

DRIFTSINNTEKTER – UNDERLIGGENDE

NOK mill.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Driftsinntekter, underliggende						
Netto fysisk spotsalg inkl. grønne sertifikater	6 252	2 182	187 %	19 656	7 762	153 %
Konsesjonskraft til myndighetsbestemte priser	91	109	-17 %	307	401	-24 %
Industrikraft til myndighetsbestemte priser	-	-15	100 %	-	130	-100 %
Langsiktige kontrakter	1 593	1 675	-5 %	6 179	5 880	5 %
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	64	36	77 %	525	-124	524 %
Trading og origination	265	260	2 %	726	834	-13 %
Nett	301	329	-8 %	1 071	1 114	-4 %
Sluttbruker	1 341	1 039	29 %	4 024	4 902	-18 %
Fjernvarme	231	169	37 %	655	581	13 %
Annet	4	-12	136 %	17	-49	135 %
Valutasikring energikontrakter	-6	-	-	-6	-	-
Salgsinntekter	10 137	5 772	76 %	33 154	21 431	55 %
Andre driftsinntekter	367	254	45 %	944	868	9 %
Brutto driftsinntekter	10 504	6 026	74 %	34 098	22 298	53 %
Energikjøp	-4 669	-632	-638 %	-14 262	-2 964	-381 %
Overføringskostnader	-262	-341	23 %	-1 025	-1 215	16 %
Netto driftsinntekter	5 573	5 053	10 %	18 811	18 120	4 %

- Høyere nordiske kraftpriser og høyere vannkraftproduksjon bidro til økte netto driftsinntekter.
- Spotsalgsinntektene 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.
- Inntekter fra langsiktige kontrakter var noe lavere enn tilsvarende kvartal i 2011 som følge av lavere volum. Dette ble delvis motvirket av årlige prisjusteringer på kontraktene og inntekter fra en finansiell portefølje som har som formål å redusere risiko på langsiktige kontrakter.
- Økning i inntekter fra sluttbrukervirksomheten ble motvirket av tilsvarende økning i energikjøp.
- Resultatene fra gasskraftvirksomheten ble ytterligere svekket som følge av svakere «spark spread».

DRIFTSKOSTNADER – UNDERLIGGENDE

NOK mill.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Driftskostnader underliggende						
Lønnskostnader	-813	-793	3 %	-3 024	-2 759	10 %
Avskrivninger	-643	-718	-10 %	-2 486	-2 461	1 %
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-299	-349	-14 %	-1 340	-1 254	7 %
Andre driftskostnader	-1 044	-883	18 %	-3 387	-3 256	4 %
Driftskostnader	-2 800	-2 743	2 %	-10 238	-9 730	5 %

- Nedskrivninger i slutten av 2011 medførte lavere avskrivningsgrunnlag og dermed lavere avskrivninger i 2012.
- Den underliggende kostnaden for eiendomsskatt og konsesjonsavgifter var høyere for året 2012. Dette skyldes økning av eiendomsskatt i Norge.
- Økning i andre driftskostnader skyldes blant annet reparasjonskostnader for Baltic Cable og høyere prosjektaktivitet og forretningsutvikling.

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.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Poster holdt utenfor underliggende resultat				
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	198	-2 039	-1 328	-1 152
Vesentlige engangsposter	-1 941	-1 161	-1 881	-1 035
<i>Gevinst salg av Sluppen Eiendom</i>	-	-	-	126
<i>Etteroppgjør salg av Trondheim Energi Nett</i>	115	-	175	-
<i>Nedskrivning anleggsmidler og immaterielle eiendeler</i>	-2 056	-1 161	-2 056	-1 161

- Positiv utvikling for energikontraktene i 4. kvartal 2012 skyldes hovedsakelig positiv effekt på langsiktige gasskjøpsavtaler.
- Negativ utvikling for vesentlige engangsposter var i hovedsak knyttet til nedskrivninger av Statkrafts gasskraftverk i Tyskland på 1762 millioner kroner. Nedskrivningene skyldes økt kraftproduksjon fra fornybare energikilder og forventning om lave marginer i årene framover. Det ble i tillegg foretatt en nedskrivning av Skagerak Varme AS på 136 millioner kroner, som følge av kostnadsoverskridelser og endrede markedsutsikter. Det har også vært en nedskrivning av et kraftverk i SN Power konsernet på 78 millioner kroner.

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.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Tilknyttede selskaper						
BKK	96	159	-40 %	382	537	-29 %
Agder Energi	133	212	-37 %	408	443	-8 %
Herdecke	-172	-218	21 %	24	-87	128 %
Øvrige	-385	-234	-64 %	209	5	>1000 %
Tilknyttede selskaper	-329	-81	-305 %	1 024	898	14 %

Det har i 4. kvartal vært nedskrivninger på eiendeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter på tilsammen 728 millioner kroner, mot 338 millioner kroner i 4. kvartal 2011.

- Manglende utvikling og utfordringer i driften av strømmettet i India har ført til begrensninger i markedsadgangen. Verdien av vannkraftverkene Malana og Allain Duhangan er derfor nedskrevet med 460 millioner kroner i 4. kvartal.
- Det har vært en nedskrivning av Statkrafts 50 % eierandel i gasskraftverket Herdecke i Tyskland på 224 millioner kroner, som følge av forventning om lave marginer i årene fremover.
- Biomassekraftverkene Landesbergen og Emden i Tyskland er nedskrevet med 44 millioner kroner som følge av forverrede markedsforhold, i hovedsak på grunn av økte priser på trevirke.

Justert for nedskrivninger i 2012 og 2011 var resultatet 142 millioner kroner høyere i 4. kvartal 2012. Dette skyldtes i hovedsak positiv utvikling for urealiserte verdiendringer på energikontrakter i Herdecke som utgjorde 270 millioner kroner. Det har vært en reduksjon i resultatandeler fra Agder Energi og BKK som skyldes mindre positiv utvikling for urealiserte verdiendringer på energikontrakter. I tillegg var det i 4. kvartal en reduksjon på inntekter fra tilleggstjenester på Filippinene.

FINANSPOSTER

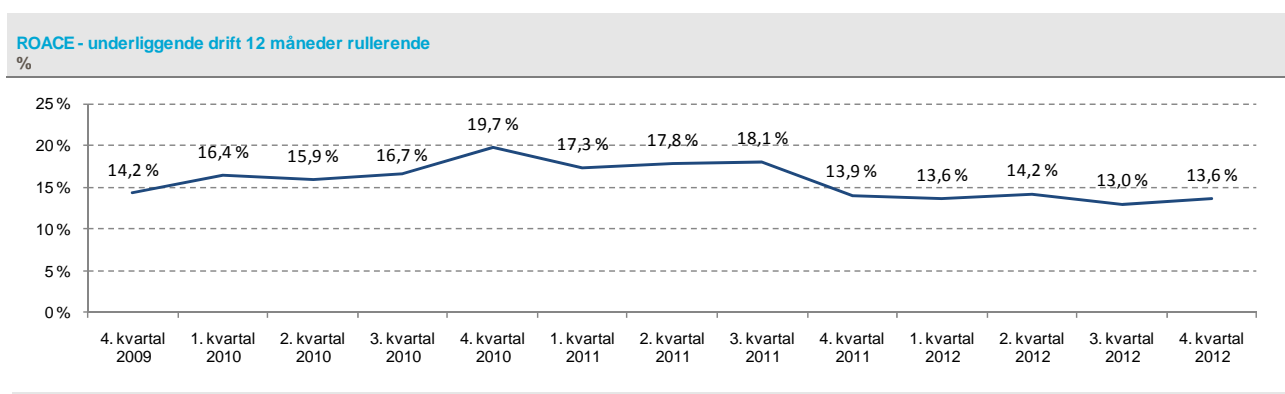
NOK mill.	4. kvartal			Året		
	2012	2011	Endring	2012	2011	Endring
Finansposter						
Renteinntekter	55	74	-25 %	286	572	-50 %
Andre finansinntekter	121	97	24 %	765	1 309	-42 %
Finansinntekter	176	171	3 %	1 051	1 880	-44 %
Rentekostnader	-303	-341	11 %	-1 235	-1 506	18 %
Andre finanskostnader	-10	7	-239 %	-50	-42	-20 %
Finanskostnader	-313	-334	6 %	-1 285	-1 548	17 %
Netto valutaeffekter	6	1471	-100 %	4 467	332	>1000 %
Andre finansposter	-1 571	-52	>1000 %	-1 816	-4 299	58 %
Netto finansposter	-1 701	1 257	-235 %	2 417	-3 635	167 %

- Finansinntektene økte marginalt med 5 millioner kroner. Finanskostnadene ble redusert med 21 millioner kroner, og skyldes i hovedsak økt kapitalisering av byggelånsrenter.
- Netto valutaeffekter i 4. kvartal var kun 6 millioner kroner, og er et utslag av et kvartal med stabil norsk krone mot euro.
- Andre finansposter falt med 1519 millioner kroner, og forklares i hovedsak med urealisert tap på aksjeposten i E.ON SE i 4. kvartal 2012.

SKATT

Regnskapsmessig skattekostnad var 840 millioner kroner i 4. kvartal (958 millioner kroner). Reduksjon i skattekostnad var hovedsakelig knyttet til lavere resultat før skatt.

AVKASTNING



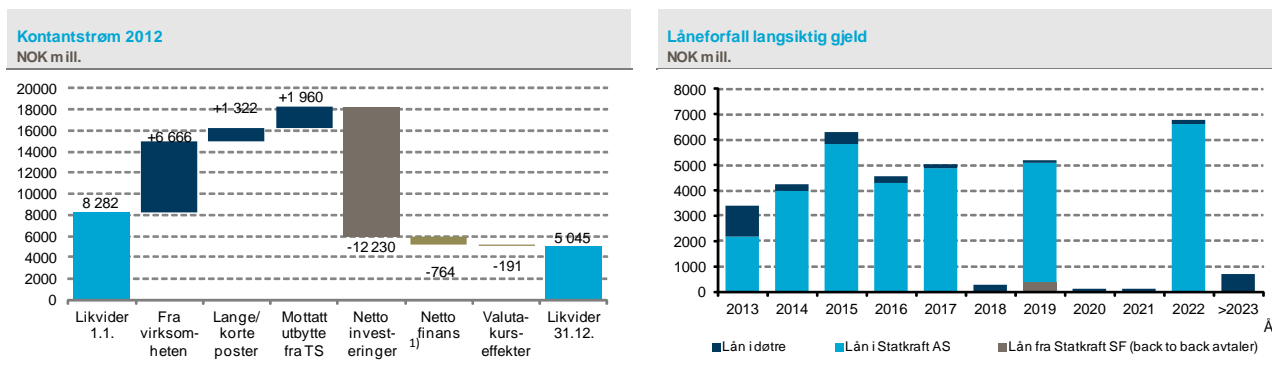
Målt ved ROACE var avkastningen i 2012 på nivå med 2011.

Basert på resultat etter skatt var den rullerende avkastningen på egenkapitalen¹ 7,2 % etter skatt mot 0,1 % for året 2011, mens totalkapitalavkastningen² etter skatt var 3,8 % mot 0,8 % for året 2011. Forbedringen skyldes høyere resultat.

¹ Egenkapitalavkastning etter skatt (%): (Resultat etter skatt siste 12 måneder x 100) / gjennomsnittlig egenkapital

² Totalkapitalavkastning etter skatt (%): (Resultat etter skatt justert for finanskostnader siste 12 måneder x 100) / gjennomsnittlig totalkapital

KONTANTSTRØM OG KAPITALSTRUKTUR



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 året 2012

- Konsernets drift genererte en kontantstrøm på 6666 millioner kroner (7585 millioner kroner).
- Endring i korte og lange poster hadde en positiv effekt på 1322 millioner kroner (299 millioner kroner), hovedsakelig kontantsikkerhet (cash collateral).
- Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper relaterte seg hovedsakelig til 1261 millioner kroner fra tilknyttede selskaper i SN Power, 297 millioner kroner fra Agder Energi og 399 millioner kroner fra BKK.
- Netto investeringer utgjorde totalt 12 230 millioner kroner (8202 millioner kroner). Aksjekjøpet i brasilianske Desenvix, investeringer i ny kapasitet samt utlån fra Statkraft Treasury Centre, i hovedsak til offshore vind i UK, utgjorde de største postene.
- Netto likviditetsendring fra finansiering var -764 millioner kroner (-13 099 millioner kroner). Opptak av gjeld var 7913 millioner kroner (376 millioner kroner), nedbetaling av gjeld utgjorde 4551 millioner kroner (5169 millioner kroner) og utbetalt utbytte og konsernbidrag utgjorde -4293 millioner kroner (-9400 millioner kroner). Minoritetens andel av kapitalinnskudd i SN Power var 137 millioner kroner.
- Omregningseffekter på bankinnskudd, kontanter og lignende utgjorde -191 millioner kroner, og knyttet seg primært til styrket norsk krone mot dollar, euro og svenske kroner.

Kapitalstruktur

Ved utgangen av kvartalet hadde Statkraft følgende kapitalstruktur:

- Netto rentebærende gjeld var 35 218 millioner kroner mot 28 605 millioner kroner ved inngangen til året ¹⁾.
- Netto rentebærende gjeldsgrad var 36,1 % mot 30,3 % ved utgangen av 2011.
- Lån fra Statkraft SF til Statkraft AS utgjorde 400 millioner kroner.
- Omløpsmidler, eksklusiv likviditetsbeholdningen, var 20 206 millioner kroner.
- Kortsiktig rentefri gjeld var 16 576 millioner kroner.
- Statkraft hadde en egenkapital på 62 437 millioner kroner mot 65 651 millioner kroner ved inngangen til året. Dette tilsvarer 43 % av totalkapitalen. Nedgangen skyldes primært at utbytte og konsernbidrag var høyere enn totalresultatet i 2012.

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 3215 millioner kroner.

Investeringer i kvartalet

Vedlikeholdsinvesteringer (397 millioner kroner)

- Vannkraft i Norden
- Vannkraft utenfor Europa

Investeringer i økt kapasitet (1879 millioner kroner)

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

Investeringer i eierandeler (939 millioner kroner)

- Vindkraft i Storbritannia

¹⁾ Netto rentebærende gjeld: Brutto rentebærende gjeld – Bankinnskudd, kontanter ol.

Prosjekter

4. kvartal	Prosjekt	Land	Ny kapasitet (MW) ¹⁾	Statkrafts eierandel	Planlagt ferdigstillelse		
Besluttede investeringer i perioden							
Vindkraft	Tollarpsjöbjär	Sverige	3	90 %	2013	4. kv	
	Berry Burn	Storbritannia	67	100 %	2014	1. kv	
Vannkraft	Nedre Røssåga, fase 2	Norge	100	100 %	2016	3. kv	
Ferdigstilte prosjekter i perioden							
Vannkraft	Svartisen	Norge	250	70 %	2012	4. kv	
	Theun Hinboun XP	Laos	280	20 % ⁵⁾	2012	4. kv	
Fjernvarme	Stjørdal	Norge	20	85 %	2012	4. kv	
Hovedprosjekter under bygging							
Vannkraft	Eirisdal og Makkoren	Norge	56	100 %	2014	2. kv	
	Nedre Røssåga, fase 1	Norge	-	100 %	2015	2. kv	
	Kjensvatn	Norge	11	100 %	2014	4. kv	
	Brokke Nord/Sør	Norge	24	- ²⁾	2014		
	Kargi	Tyrkia	102	100 %	2013	4. kv	
	Cetin	Tyrkia	517	100 %	2015	4. kv	
	Devoll	Albania	272	50 % ⁴⁾	2018		
	Cheves	Peru	171	100 % ³⁾	2014	2. kv	
	Binga	Filippinene	120	50 % ³⁾	2014	4. kv	
	Bajo Frio	Panama	58	26 % ³⁾	2014	2. 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	
Stamásen		Sverige	60	60 %	2013	2. kv	
Ögonfågeln		Sverige	99	60 %	2014	4. kv	
Björkhöjden		Sverige	270	60 %	2015	4. kv	
Fjernvarme	Ås	Norge	24	100 %	2013	3. kv	
	Sandefjord	Norge	23	100 %	2015	2. kv	
	Hammargård/Kungsbacka	Sverige	12	100 %	2013	4. kv	

¹⁾ Totalt for prosjektet, inkl. partners andel.

²⁾ Eid av Agder Energi (69 %) og Skagerak Energi (31 %).

³⁾ SN Power sin eierandel.

⁴⁾ Under utvikling.

⁵⁾ 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.

4. kvartal	Statkraft AS konsern	Nordisk vannkraft	Kontinental energi og handel	Internasjonal vannkraft	Vindkraft	Fjernvarme	Industrielt eierskap	Annen virksomhet	Konsern posteringer
Fra resultatregnskapet									
Brutto driftsinntekter, underliggende	10 504	3 754	4 975	425	367	221	2 219	152	-1 609
Netto driftsinntekter, underliggende	5 573	3 565	638	290	58	134	965	151	-228
EBITDA, underliggende	3 416	2 789	222	57	-45	64	531	-210	8
Driftsresultat, underliggende	2 773	2 497	136	8	-73	14	416	-234	8
Driftsresultat, regnskapsført	1 029	2 478	-1 496	6	-73	14	212	-120	8
Resultatandel i tilknyttede selskaper	-329	-	-214	-384	35	-	237	-2	8
EBITDA-margin (%), underliggende	32,5	74,3	4,5	13,4	-12,3	29,2	23,9	-138,2	-0,5
Vedlikeholdsinvesteringer	397	174	61	60	5	-2	100	-	-
Investering i økt kapasitet	1 879	361	313	379	397	91	244	94	-
Investering i eierandeler	939	-	-	27	911	2	-	-	-
Produksjon									
Produksjon, solgt volum (TWh)	16,3	13,0	0,6	0,7	0,2	0,4	1,8	0,1	-
- hvorav vannkraft (TWh)	15,6	13,0	0,1	0,7	-	-	1,8	0,1	-
- hvorav vindkraft (TWh)	0,2	-	-	0,0	0,2	-	-	-	-
- hvorav gasskraft (TWh)	0,5	-	0,5	-	-	-	-	-	-
- hvorav biokraft (TWh)	0,0	-	0,0	-	-	-	-	-	-

NORDISK VANNKRAFT

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	3 565	3 408	12 479	12 045
EBITDA, underliggende	2 789	2 587	9 409	9 119
Driftsresultat, underliggende	2 497	2 302	8 274	8 002
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-19	-298	-1 663	-765
Vesentlige engangsposter	-0	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	2 478	2 005	6 610	7 236
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-
Vedlikeholdsinvesteringer	174	215	460	469
Investering i økt kapasitet	361	597	1 048	1 397
Investering i eierandeler	-	-	-	-
Produksjon, solgt volum (TWh)	13,0	12,4	48,4	38,2

Hovedpunkter

- Sør-Norge Aluminium (Sørål) har undertegnet kraftleveranseavtaler med Statkraft, Agder Energi, Lyse og Hydro for årlige leveranser fra 2013 til og med 2020 for å trappe opp fra en til to produksjonslinjer. Statkrafts andel er cirka 0,5 TWh per år.
- Statkraft har besluttet å øke kapasiteten på vannkraftverket Nedre Røssåga med cirka 100 MW. Ekspansjonen har et investeringsbudsjett på 1,3 milliarder kroner og vil øke årlig produksjon fra 2 TWh til 2,2 TWh. Byggeperioden starter i 2013 og er planlagt å vare i fire år.
- Et omfattende vedlikeholdsprosjekt på vannkraftverket Kvilldal ble levert på tid og budsjett.
- Statkraft har den 4. februar mottatt vedtak fra OED om konsesjonsfritak for overføring av de utleide verkene (Sauda I-IV, Svelgen I-II, Tysso II) fra Statkraft SF til Statkraft Energi AS.

Økonomiske resultater

- Underliggende EBITDA var noe høyere, hovedsakelig på grunn av høyere netto driftsinntekter som følge av høyere produksjon og høyere markedspriser på nordisk kraft. Driftskostnadene var på nivå med samme kvartal i 2011.

Investeringer

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

KONTINENTAL ENERGI OG HANDEL

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	638	408	1 915	1 230
EBITDA, underliggende	222	22	610	-17
Driftsresultat, underliggende	136	-96	245	-413
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	130	-1 743	441	-260
Vesentlige engangsposter	-1 762	-1 087	-1 762	-1 087
Driftsresultat, regnskapsført	-1 496	-2 926	-1 076	-1 760
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-214	-260	89	-98
Vedlikeholdsinvesteringer	61	245	127	303
Investering i økt kapasitet	313	597	1 005	1 446
Investering i eierandeler	-	6	-	585
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,6	1,0	1,9	4,9

Hovedpunkter

- Tyske gasskraftverk og biomasseanlegg ble nedskrevet med 2 milliarder kroner i 4. kvartal, hvorav 268 millioner kroner relaterte seg tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet.
- Baltic Cable var tilbake i drift i første del av desember etter at det oppstod en skade på kabelen i starten av november. Reparasjonskostnader på 33 millioner kroner ble bokført i 4. kvartal.

Økonomiske resultater

- Økning i underliggende EBITDA skyldes gode resultater fra markedsaktiviteter. Trading og Origination oppnådde gode resultater i 4. kvartal.
- Gasskraftvirksomheten forverret seg ytterligere. Svekket margin mellom kraft- og gasspris har medført lavere gasskraftproduksjon og dermed også svekkede resultater.
- Driftskostnadene var på nivå med samme kvartal i 2011. Nye markedsaktiviteter og reparasjonskostnader for Baltic Cable bidrar til å øke kostnadene. Dette motvirkes delvis av reduserte kostnader som følge av lav gasskraftproduksjon.

Investeringer

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

INTERNASJONAL VANNKRAFT

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	290	210	1 054	796
EBITDA, underliggende	57	65	320	219
Driftsresultat, underliggende	8	-43	98	-1
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	76	-18	-113	-18
Vesentlige engangsposter	-78	-74	-78	-74
Driftsresultat, regnskapsført	6	-135	-93	-93
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-384	177	146	449
Vedlikeholdsinvesteringer	60	43	90	69
Investering i økt kapasitet	379	415	1 687	959
Investering i eierandeler	27	107	2 433	1 051
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,7	0,6	2,6	2,4

Hovedpunkter

- Det pågår utbyggings- og utviklingsprosjekter i Tyrkia, Albania, India, Filippinene, Peru, Brasil, Zambia og Panama.
- Det er foretatt en nedskrivning av et kraftverk i SN Power konsernet med 78 millioner kroner i 4. kvartal.
- Tilknyttede selskap i India ble nedskrevet med 460 millioner kroner. Nedskrivningen inngår i resultatandelene fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet.

Økonomiske resultater

- EBITDA var noe lavere enn i samme kvartal i 2011. Dette skyldes høyere driftskostnader, primært som følge av flere ansatte, generell lønnsvekst og lovpålagt overskuddsdeling i Peru. Inntektene økte, hovedsakelig som følge av høyere volum i Peru.
- Urealiserte verdiendringer for energikontrakter relaterte seg til stigende priser i det brasilianske kraftmarkedet.
- Nedgangen i resultatandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet relaterte seg primært til nedskrivningen i India. Bidraget fra virksomheten på Filippinene var fortsatt på et høyt nivå, men lavere enn i samme kvartal i 2011.

Investeringer

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

VINDKRAFT

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	58	96	216	329
EBITDA, underliggende	-45	12	-113	0
Driftsresultat, underliggende	-73	-15	-229	-104
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-	-	-	-
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	-73	-15	-229	-104
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	35	-326	8	-389
Vedlikeholdsinvesteringer	5	-3	7	1
Investering i økt kapasitet	397	313	1 209	491
Investering i eierandeler	911	12	1 085	187
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,2	0,2	0,7	0,7

Hovedpunkter

- Investeringsbeslutning ble tatt for de landbaserte vindparkene Berry Burn (66,7 MW) i Storbritannia og Tollarpabjär (2,3 MW) i Sverige. Forventet ferdigstilling er i henholdsvis 2014 og 2013. Statkraft kjøpte seg også opp fra 50 % til 100 % i selskapet som har utviklet Berry Burn-prosjektet.
- Segmentet har syv landbaserte vindparker under bygging – fem i Sverige og to i Storbritannia. Total installert effekt for disse er 635 MW.

Økonomiske resultater

- EBITDA og driftsresultat var negative som følge av at prosjektutviklingskostnadene oversteg inntjeningen fra vindparker i drift. Prosjektutviklingen dekker aktivitet innen landbasert og havbasert vind i tråd med etablert strategi.
- Fra vindparker i drift var EBITDA positiv med 31 millioner kroner (58 millioner kroner).
- Forbedringen i resultatandelene i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet skyldes at havvindparken Sheringham Shoal er i drift og genererte positivt resultat i 4. kvartal 2012 mens den ble nedskrevet med 338 millioner kroner i 4. kvartal 2011.

Investeringer

- Investeringene i økt kapasitet relaterte seg til de landbaserte vindparkene som er under bygging.
- Investeringene i eierandeler knyttet seg primært til havbasert vindkraft i Storbritannia.

FJERNVARME

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	134	109	384	357
EBITDA, underliggende	64	37	142	146
Driftsresultat, underliggende	14	0	-2	40
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-	-	-	-
Vesentlige engangsposter	-	-	-	-
Driftsresultat, regnskapsført	14	0	-2	40
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-	4	-1	4
Vedlikeholdsinvesteringer	-2	6	0	8
Investering i økt kapasitet	91	149	369	401
Investering i eierandeler	2	97	6	97
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,4	0,3	1,1	0,9

Hovedpunkter

- Ny varmesentral i Stjørdal (20 MW) ble ferdigstilt i 4. kvartal. Offisiell åpning april 2013.
- Det er tatt investeringsbeslutning på bygging av ny varmesentral i Sandefjord (23 MW) samt utvidelse av eksisterende anlegg i Kungsbacka med ny biopanne (12 MW).

Økonomiske resultater

- Økningen i EBITDA kommer hovedsakelig av høyere produksjon som følge av vekst og lavere temperaturer i 4. kvartal.

Investeringer

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

INDUSTRIELT EIERSKAP

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	965	859	3 010	3 198
EBITDA, underliggende	531	445	1 495	1 746
Driftsresultat, underliggende	416	326	1 061	1 297
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	12	29	1	59
Vesentlige engangsposter	-216	-	-216	-
Driftsresultat, regnskapsført	212	355	846	1 356
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	237	325	781	933
Vedlikeholdsinvesteringer	100	145	381	248
Investering i økt kapasitet	244	170	538	348
Investering i eierandeler	-	2	-	2
Produksjon, solgt volum (TWh)	1,8	1,4	6,0	4,9

Hovedpunkter

- Det ble foretatt en nedskrivning av Skagerak Varme AS på 136 millioner kroner, som følge av kostnadsoverskridelser og endrede markedsutsikter.
- Agder Energi kjøpte 296 km overføringslinje fra Arendals Fossekompagni og Otra kraft for 51 millioner kroner.
- BKK fikk konsesjon for bygging av Tverrgjuvlo kraftverk på Voss (16 GWh).
- BKK og Sunnhordland Kraftlag har inngått et samarbeid med Statnett om oppgradering av linje mellom Sauda og Samnanger fra 300 kV til 420 kV.
- Statkraft har i januar 2013 inngått en intensjonsavtale med BKK, Haugaland Kraft, Sunnhordland Kraftlag og Sognekraft om å gjennomføre endringer i eierskap i BKK og i kraftverk på Vestlandet.

Økonomiske resultater

- Økningen i EBITDA skyldes høyere spotsalgsinntekter i Skagerak som følge av høyere volum.
- Nedgangen i resultatandel fra tilknyttede selskaper skyldes i hovedsak lavere urealiserte verdiendringer på energikontrakter.

Investeringer

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

ANNEN VIRKSOMHET¹⁾

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
Netto driftsinntekter, underliggende	151	214	565	860
EBITDA, underliggende	-210	-93	-787	-267
Driftsresultat, underliggende	-234	-116	-856	-334
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	-1	-11	7	-167
Vesentlige engangsposter	115	-	175	126
Driftsresultat, regnskapsført	-120	-127	-674	-375
Resultatandel tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-2	-2	-	-2
Vedlikeholdsinvesteringer	-	17	-	32
Investering i økt kapasitet	94	73	229	175
Investering i eierandeler	-	-	-	-
Produksjon, solgt volum (TWh)	0,1	0,1	0,3	0,3

¹⁾ Annen virksomhet omfatter småskala vannkraft, aksjeposten i E.ON SE (4,17 %), innovasjon og konsernfunksjoner.

Økonomiske resultater

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

Investeringer

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

Framtidsutsikter

Nordiske kraftpriser forventes å ligge på et noe lavere nivå enn tidligere år. Samtidig har Statkraft stor fleksibilitet og kan øke eller redusere produksjonen i perioder med høye og lave kraftpriser grunnet stor magasinkapasitet. Produksjon av gasskraft forventes å bli lav grunnet krevende markedsforhold. Langsiktige kraftkontrakter bidrar til å stabilisere konsernets inntjening.

Statkraft er Europas største produsent av fornybar energi, og har som målsetting å styrke denne posisjonen ved å utnytte forretningsmuligheter skapt av europeisk tilrettelegging for mer fornybar energi. I løpet av de neste tiårene ventes energibehovet utenfor Europa å øke kraftig, særlig i fremvoksende økonomier. Statkrafts investeringer i vannkraft internasjonalt er en del av konsernets langsiktige strategi der konsernets kompetanse utnyttes for å sikre økt tilførsel av fornybar energi og lønnsom vekst.

Oslo, 13. februar 2013
Styret i Statkraft AS

Kvartalsregnskap Statkraft AS Konsern

NOK mill.	4. kvartal		Året	
	2012	2011	2012	2011
TOTALRESULTAT				
RESULTAT				
Salgsinntekter	9 956	5 220	31 211	21 209
Andre driftsinntekter	482	254	1 119	994
Brutto driftsinntekter	10 439	5 474	32 331	22 203
Energikjøp	-4 291	-2 120	-13 647	-3 894
Overføringskostnader	-262	-340	-1 025	-1 215
Netto driftsinntekter	5 886	3 014	17 659	17 094
Lønnskostnader	-813	-794	-3 024	-2 759
Avskrivninger og nedskrivninger	-2 700	-1 821	-4 543	-3 564
Eiendomsskatt og konsesjonsavgifter	-299	-349	-1 340	-1 254
Andre driftskostnader	-1 044	-941	-3 387	-3 314
Driftskostnader	-4 857	-3 905	-12 294	-10 891
Driftsresultat	1 029	-890	5 365	6 203
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-329	-81	1 024	898
Finansinntekter	176	171	1 051	1 880
Finanskostnader	-313	-334	-1 285	-1 548
Netto valutaeffekter	6	1 471	4 467	332
Andre finansposter	-1 571	-52	-1 816	-4 299
Netto finansposter	-1 701	1 256	2 417	-3 635
Resultat før skatt	-1 001	285	8 806	3 466
Skattekostnad	-840	-958	-4 135	-3 427
Resultat etter skatt	-1 840	-672	4 671	40
Herav ikke-kontrollerende interessers andel	-139	77	230	264
Herav majoritetens andel	-1 701	-750	4 441	-224
UTVIDET RESULTAT				
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-625	273	337	-103
Estimatawik pensjoner	1 060	-913	1 045	-936
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	561	-643	320	-517
Omregningseffekter	-729	-582	-4 536	-171
Sum utvidet resultat	268	-1 865	-2 833	-1 727
Totalresultat	-1 573	-2 537	1 838	-1 687
Herav ikke-kontrollerende interessers andel	-108	63	-156	186
Herav majoritetens andel	-1 465	-2 600	1 994	-1 873

NOK mill.	31.12.2012	31.12.2011
BALANSE		
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	3 214	3 108
Varige driftsmidler	83 057	81 240
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	17 974	16 109
Øvrige finansielle anleggsmidler	10 714	12 163
Derivater	4 782	4 315
Anleggsmidler	119 741	116 935
Beholdninger	1 581	973
Fordringer	13 251	12 010
Kortsiktige finansielle plasseringer	457	455
Derivater	4 918	5 223
Bankinnskudd, kontanter og lignende (inkludert bundne midler)	5 045	8 282
Omløpsmidler	25 251	26 943
Eiendeler	144 992	143 878
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	45 569	45 569
Oppjent egenkapital	9 934	12 840
Ikke-kontrollerende interesser	6 934	7 241
Egenkapital	62 437	65 651
Avsetninger for forpliktelser	20 019	21 403
Rentebærende langsiktig gjeld	33 177	31 443
Derivater	5 905	4 507
Langsiktig gjeld	59 101	57 353
Rentebærende kortsiktig gjeld	7 086	5 444
Betalbar skatt	3 239	3 396
Annen rentefri gjeld	8 866	6 525
Derivater	4 265	5 509
Kortsiktig gjeld	23 455	20 874
Egenkapital og gjeld	144 992	143 878

NOK mill.	Innskutt kapital	Annen egenkapital	Akkumulerte omregnings-differanser	Opptjent egenkapital	Sum majoritet	Ikke-kontrollerende interesser	Sum egenkapital
OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL							
Egenkapital 1.1.2011	45 569	30 041	-7 592	22 449	68 018	7 284	75 302
Resultat etter skatt	-	-224	-	-224	-224	264	40
Poster i utvidet resultat som vil reversere over resultat:							
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-	-23	-	-23	-23	-80	-103
Estimatavvik pensjoner	-	-1 096	-	-1 096	-1 096	-204	-1 300
Skatteeffekten av estimatavik, pensjoner	-	307	-	307	307	57	364
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	-474	-	-474	-474	-43	-517
Omregningseffekter	-	-	-363	-363	-363	192	-171
Totalresultat	-	-1 510	-363	-1 873	-1 873	186	-1 687
Utbytte og konsernbidrag	-	-7 432	-	-7 432	-7 432	-280	-7 712
Virksomhetssammenslutninger	-	-316	-	-316	-316	-5	-321
Salg av virksomhet	-	-	-	-	-	-120	-120
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	-	12	-	12	12	109	121
Forpliktelse ved opsjon på økt eierandel i datterselskap	-	-	-	-	-	-1 027	-1 027
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	1 094	1 094
Egenkapital 31.12.2011	45 569	20 795	-7 955	12 840	58 409	7 241	65 651
Resultat etter skatt	-	4 441	-	4 441	4 441	230	4 671
Poster i utvidet resultat som vil reversere over resultat:							
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter	-	372	-	372	372	-35	337
Estimatavvik pensjoner	-	881	-	881	881	165	1 045
Føringer mot utvidet resultat i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	320	-	320	320	-	320
Omregningseffekter	-	-	-4 020	-4 020	-4 020	-516	-4 536
Totalresultat	-	6 014	-4 020	1 994	1 994	-156	1 838
Utbytte og konsernbidrag	-	-4 900	-	-4 900	-4 900	-308	-5 208
Virksomhetssammenslutninger og salg av virksomhet	-	-	-	-	-	126	126
Forpliktelse ved opsjon på økt eierandel i datterselskap	-	-	-	-	-	-137	-137
Kapitalforhøyelse	-	-	-	-	-	167	167
Egenkapital 31.12.2012	45 569	21 909	-11 975	9 933	55 503	6 934	62 437

NOK mill.	Året		
	2012	2011	
KONTANTSTRØMOPPSTILLING			
LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN			
Resultat før skatt	8 806	3 466	
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	-28	-34	
Avskrivninger og nedskrivninger	4 543	3 564	
Gevinst fra salg av virksomhet	-	-240	
Gevinst fra salg av aksjer, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-81	-111	
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-1 024	-898	
Urealiserte verdiendringer	-1 154	5 122	
Betalt skatt	-4 396	-3 284	
Tilført fra årets virksomhet	6 666	7 585	
Endringer i langsiktige poster	-294	244	
Endringer i kortsiktige poster	1 616	55	
Utbytte fra tilknyttede selskaper	1 960	1 639	
Netto likviditetsendring fra virksomheten	A	9 948	9 521
LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ INVESTERINGER			
Investeringer i varige driftsmidler, vedlikehold	-1 065	-1 129	
Investeringer i varige driftsmidler, kapasitet*	-6 408	-4 793	
Innbetalinger fra salg av anleggsmidler	126	318	
Salg av virksomhet, netto likviditet tilført konsernet	-	452	
Overtakelse av virksomhet, netto likviditet ut fra konsernet**	-54	-766	
Utbetalinger av utlån	-2 294	-1 708	
Innbetalinger av utlån	839	298	
Innbetalinger fra salg av andre foretak	-	66	
Utbetalinger ved investeringer i andre foretak og andre investeringer***	-3 374	-940	
Netto likviditetsendring fra investeringer	B	-12 230	-8 202
LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ FINANSIERING			
Opptak av ny gjeld	7 913	376	
Nedbetaling av gjeld	-4 551	-5 169	
Utdelt utbytte og konsernbidrag	-4 293	-9 400	
Emisjon i datterselskap til ikke-kontrollerende interesser	167	1 094	
Netto likviditetsendring fra finansiering	C	-764	-13 099
Netto endring i likvider gjennom året	A+B+C	-3 046	-11 780
Valutakurseffekter på bankinnskudd, kontanter og lignende	-191	10	
Bankinnskudd, kontanter og lignende 1.1.	8 282	20 052	
Bankinnskudd, kontanter og lignende 31.12.	5 045	8 282	
Ubenyttede kommiterte kredittlinjer	12 000	12 000	
Ubenyttet kassekreditt	2 205	2 200	
Bundne midler	-232	-786	

*Investeringer i ny kapasitet er 323 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 101 millioner kroner i år ikke er betalt ved kvartalslutt.

**Vederlag i forbindelse med virksomhetsoverdragelse utgjorde 148 millioner kroner. Konsoliderte kontanter fra disse selskapene utgjorde 94 millioner kroner.

*** 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	Ann virksomhet	Konsern- poster
SEGMENTER									
4. kvartal 2012									
Driftsinntekter eksterne	10 439	2 675	4 760	437	263	220	2 207	18	-141
Driftsinntekter interne	-	1 079	215	-12	104	1	12	134	-1 533
Brutto driftsinntekter	10 439	3 754	4 975	425	367	221	2 219	152	-1 674
Underliggende driftsresultat	1 029	2 497	136	8	-73	14	416	-234	-1 735
Driftsresultat*	1 029	2 478	-1 496	6	-73	14	212	-120	8
Resultatandel tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-329	-	-214	-384	35	-	237	-2	-
Resultat før finans og skatt*	701	2 478	-1 710	-378	-37	14	448	-122	8
Året 2012									
Driftsinntekter eksterne	32 331	9 998	15 055	1 566	34	625	6 691	117	-1 755
Driftsinntekter interne	-	3 221	-32	1	508	1	33	452	-4 184
Brutto driftsinntekter	32 331	13 219	15 022	1 567	542	626	6 724	568	-5 939
Underliggende driftsresultat	5 365	8 274	245	98	-229	-2	1 061	-856	-3 225
Driftsresultat*	5 365	6 610	-1 076	-93	-229	-2	846	-674	-17
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	1 024	-	89	146	8	-1	781	-	-
Resultat før finans og skatt*	6 389	6 610	-987	53	-221	-3	1 627	-674	-17
Balanse 31.12.2012									
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	17 974	-	485	6 368	1 658	-	9 463	-	1
Øvrige eiendeler	127 018	48 837	4 453	10 442	4 161	2 874	14 254	58 947	-16 951
Totale eiendeler	144 992	48 837	4 938	16 810	5 819	2 874	23 717	58 947	-16 950
Avskrivninger og nedskrivninger	-4 543	-1 136	-2 126	-301	-116	-145	-650	-69	-
Vedlikeholdsinvesteringer	1 065	460	127	90	7	-	381	-	-
Investering i økt kapasitet	6 085	1 048	1 005	1 687	1 209	369	538	229	-
Investering i andre foretak	3 523	-	-	2 433	1 085	6	-	-	-
4. kvartal 2011									
Driftsinntekter eksterne	5 474	2 726	943	311	20	163	1 808	57	-553
Driftsinntekter interne	-	868	35	6	78	1	20	159	-1 166
Brutto driftsinntekter	5 474	3 594	978	318	97	164	1 829	215	-1 720
Underliggende driftsresultat	-890	2 302	-96	-43	-15	-	326	-116	-3 248
Driftsresultat*	-890	2 005	-2 926	-135	-15	0	355	-127	-47
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-81	-	-260	177	-326	4	325	-2	-
Resultat før finans og skatt*	-972	2 005	-3 186	42	-340	4	680	-129	-47
Året 2011									
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
Brutto driftsinntekter	22 203	12 674	4 106	1 066	350	555	7 842	864	-5 255
Underliggende driftsresultat	6 203	8 002	-413	-1	-104	40	1 297	-334	-2 283
Driftsresultat*	6 203	7 236	-1 760	-93	-104	40	1 356	-375	-97
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	898	-	-98	449	-389	4	933	-2	-
Resultat før finans og skatt*	7 101	7 236	-1 858	356	-493	44	2 289	-377	-97
Balanse 31.12.2011									
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
Totale eiendeler	143 878	48 761	6 292	14 342	3 361	2 661	22 949	61 139	-15 626
Avskrivninger og nedskrivninger	-3 564	-1 117	-1 425	-295	-104	-106	-449	-68	-
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	-	-

*For disse postene er engangsposter og urealiserte effekter på energiderivater allokeret til segmentene.

Utvalgte noter til regnskapet

1. RAMMEVERK OG VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for 4. kvartal 2012, avsluttet 31. desember 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 4. 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.	4. kvartal 2012			Året 2012		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
UREALISERTE EFFEKTER PRESENTERT I RESULTATET						
Salgsinntekter						
Langsiktige kontrakter	-252	1 593	1 341	-2 020	6 179	4 159
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	73	64	136	71	525	596
Trading and origination	208	57	265	460	266	726
Sluttbruker	-	1 341	1 341	-	4 024	4 024
Andre salgsinntekter	-	6 879	6 879	-	21 706	21 706
Elimineringer	-1	-6	-7	7	-6	1
Sum salgsinntekter	28	9 928	9 956	-1 483	32 694	31 211
Energikjøp	378	-4 669	-4 291	615	-14 262	-13 647
Netto valutaeffekter	-120	126	6	3 815	652	4 467
Andre finansposter						
Netto gevinster og tap på derivater og verdipapirer	503	1	504	347	2	349
Nedskrivning og gevinst/tap på finansielle eiendeler	-2 051	-24	-2 075	-2 140	-24	-2 165
Sum urealiserte effekter	-1 262			1 154		

NOK mill.	4. kvartal 2011			Året 2011		
	Urealisert	Realisert	Sum	Urealisert	Realisert	Sum
UREALISERTE EFFEKTER PRESENTERT I RESULTATET						
Salgsinntekter						
Langsiktige kontrakter	-925	1 675	750	-1 447	5 880	4 433
Nordisk og kontinental forvaltningsportefølje	368	36	404	1 377	-124	1 253
Trading and origination	262	-2	260	54	780	834
Sluttbruker	1	1 040	1 041	1	4 902	4 903
Andre salgsinntekter	-	2 851	2 851	-	9 939	9 939
Elimineringer	4	-90	-86	-153	-	-153
Sum salgsinntekter	-290	5 510	5 220	-168	21 377	21 209
Energikjøp	-1 487	-633	-2 120	-930	-2 964	-3 894
Netto valutaeffekter	1 166	305	1 471	216	116	332
Andre finansposter						
Netto gevinster og tap på derivater og verdipapirer	-16	-36	-52	-93	-59	-152
Nedskrivning og gevinst/tap på finansielle eiendeler	-	-	-	-4 147	-	-4 147
Sum urealiserte effekter	-627			-5 122		

6. ØVRIGE FINANSIELLE EIENDELER

I øvrige finansielle anleggsmidler i balansen inngår aksjeposten i E.ON SE med 8637 millioner kroner. Aksjene er klassifisert som tilgjengelig for salg eiendeler og regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring ført mot utvidet resultat. Negativ endring på aksjeposten i 2012 er 2146 millioner kroner, hvorav 18 millioner kroner er ført mot utvidet resultat som negativ effekt, og 2128 millioner kroner er ført som nedskrivning av finansielle eiendeler.

7. VALUTAEFFEKTER PÅ INTERNE LÅN

Netto valutaeffekter på interne lån per fjerde kvartal utgjorde 2450 millioner kroner, hvorav 2070 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 574 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 og Agua Imara 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.

20. september 2012 kjøpte Lunsemfwa Hydro Power Company Ltd (LHC, Zambia) 100 % av selskapet Muchinga Power Company Ltd for en kjøpesum på 24 millioner kroner. LHC er majoritetseiet av Agua Imara, et datterselskap i SN Power konsernet. Per 4. kvartal er det foretatt en foreløpig allokering av kjøpesum, som i all hovedsak er allokert til goodwill.

16. oktober kjøpte Statkraft UK Ltd 30% av selskapet Dudgeon Offshore Wind Ltd., hvor Statoil eier de øvrige 70%. Havvindprosjektet ligger i Norfolk i England i nærheten av Sheringham Shoal og har nylig fått offshorekonsesjon for

utbygging av inntil 560 MW. En prosjektorganisasjon er satt opp for å utvikle prosjektet fram mot en eventuell investeringsbeslutning.

15. november 2012 kjøpte Statkraft UK Ltd. de resterende 50% av selskapet Catamount Energy Ltd for en kjøpesum på 120 millioner kroner. Virkelig verdi av tidligere eierandel er estimert til 120 millioner kroner. Per 4. kvartal er det foretatt en foreløpig allokering av anskaffelseskost på 240 millioner kroner, som i all hovedsak viser at merverdier over bokført egenkapital er allokert til varige driftsmidler med 342 millioner kroner og immaterielle eiendeler til -65 millioner kroner. Det er identifisert teknisk goodwill på 64 millioner kroner. Fraregning av tidligere innregnet eiendel, gir en gevinst på 115 millioner kroner under finansposter.

Statkraft AS
Postboks 200 Lilleaker
0216 Oslo
Tlf.: 24 06 70 00
Faks: 24 06 70 01
Besøksadresse:
Lilleakerveien 6

Organisasjonsnummer:
Statkraft AS: 987 059 699

Internett:
www.statkraft.no



Statkraft