

ÅRSRAPPORT  
BÆREKRAFTRAPPORT  
2005--



Statkraft



8  
BÆREKRAFTIG INDUSTRI  
ETTERSPØR BÆRE-  
KRAFTIG ENERGI



10  
EUROPA PÅ DET  
GRØNNE SPORET



12  
EUROPEISKE  
HJEM TRENGER  
MER GRØNN  
STRØM

14  
MILJØVENNLIG  
ENERGI ER EN  
ATTRAKTIV  
HANDELSVARE

CO<sub>2</sub>-KVOTER OG GRØNNE SERTIFIKATER  
SPILLER EN SENTRAL ROLLE I KAMPEN  
MOT KLIMAGASSENE. DETTE HAR GJORT  
MILJØVENNLIG ENERGI TIL EN  
ATTRAKTIV HANDELSVARE I ET  
EUROPEISK MARKED.

## 4 OM STATKRAFT

Gjennom egen virksomhet og eierskap i regionale kraftselskaper deltar Statkraft i hele verdikjeden, fra produksjon til sluttbrukersalg.

## 6 LANGSIKTIG SATSING BÆRER FRUKTER

**Konsernsjef Bård Mikkelsen:**  
«Dermed er Statkraft nærmere visjonen om å være ledende i Europa innen miljøvennlig energi.»

## 16 --05 ÅRET SOM GIKK

Oppkjøp av vannkraft i Sverige og Finland. Byggestart for gasskraftverk i Tyskland.

## 18 STYRETS ÅRSBERETNING

God ressurstilgang kombinert med god drift og energidisponering forklarer de sterke finansielle resultatene.

## 28 LEDELSENS GJENNOMGANG

Marked og rammebetingelser	28
Risikofaktorer	33
Virksomhetsstyring	35
Økonomi og finans	39
Miljø	51
Samfunn	59
Kompetanse	63

## 67 REGNSKAP

	Statkraft konsern	Statkraft AS
Resultat	68	94
Balanse	69	95
Kontantstrømpoppstilling	70	96
Regnskapsprinsipper	71	97
Noter	74	97
Revisors beretning	104	104

## 105 BÆREKRAFT- REGNSKAP

Bærekraftregnskap	105
GRI-indeks	110
ISO-sertifikater	111
Om bærekraftrapportering	112
Revisors uttalelse	113

## 114 SELSKAPS- INFORMASJON

Presentasjon av konsernledelsen	114
Adresser	115
Konsernet Statkraft	115
Finansiell kalender	115

**FINANSIELLE NØKKELTALL--**

	ENHET	2005 JUSTERT*	2005	PROFORMA** 2004 JUSTERT*	PROFORMA** 2004	PROFORMA** 2003
Konsernet						
<b>Fra resultatregnskapet</b>						
Brutto driftsinntekter	Mill. kr	14 015	15 021	9 832	10 842	11 425
Driftsresultat før avskrivninger/EBITDA	Mill. kr	9 505	10 233	5 936	6 791	6 937
Driftsresultat	Mill. kr	8 008	8 375	4 522	5 377	5 647
Resultatandel i tilknyttede selskaper	Mill. kr	1 936	1 577	1 493	1 493	1 086
Netto finansposter	Mill. kr	-1 838	-1 504	-2 572	-2 240	-2 564
Resultat før skatt	Mill. kr	8 107	8 449	3 443	4 630	4 169
Resultat etter skatt	Mill. kr	5 343	5 620	3 169	4 415	2 661
<b>Fra balansen</b>						
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	Mill. kr	52 812	52 812	47 816	47 816	47 136
Investering i tilknyttede selskaper	Mill. kr	28 793	28 793	28 751	28 751	28 297
Øvrige eiendeler	Mill. kr	9 249	9 249	11 948	11 948	11 179
Eiendeler	Mill. kr	90 854	90 854	88 515	88 515	86 612
Egenkapital	Mill. kr	39 994	39 994	39 015	39 015	33 588
Rentebærende gjeld	Mill. kr	31 251	31 251	39 827	39 827	40 671
Sysselsatt kapital <sup>1</sup>	Mill. kr	41 364	41 364	41 493	41 493	40 012
<b>Kontantstrøm</b>						
Netto likviditetsendring fra virksomheten	Mill. kr	12 250	12 250	4 013	4 013	8 187
Utbytte for året til eier (inkl. minoriteter)	Mill. kr	4 788	4 788	3 474	3 474	2 655
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	Mill. kr	1 497	1 858	1 414	1 414	1 290
Vedlikeholdsinvesteringer <sup>2</sup>	Mill. kr	468	468	487	487	706
Ekspansjonsinvesteringer i varige driftsmidler <sup>3</sup>	Mill. kr	1 767	1 767	1 061	1 061	571
Investeringer i eierandeler <sup>4</sup>	Mill. kr	4 511	4 511	287	287	424
Likvide midler	Mill. kr	4 374	4 374	5 292	5 292	1 815
Ubenyttede trekkrettigheter	Mill. kr	5 334	5 334	5 700	5 700	6 400
<b>Finansieringsstørrelser</b>						
Rentedeckningsgrad / FFO interest coverage <sup>5</sup>		3,6	4,1	2,3	2,7	2,2
Rentebærende gjeldsgrad <sup>6</sup>	%	43,9	43,9	50,5	50,5	54,8
Egenkapitalandel <sup>7</sup>	%	44,0	44,0	44,1	44,1	38,8
Langsiktig rating – Standard & Poor's		BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Langsiktig rating – Moody's		Baa1	Baa1	Baa2	Baa2	Baa2
<b>Nøkkeltall, regnskap</b>						
EBITDA-margin <sup>8</sup>	%	68	68	60	63	61
ROACE før skatt <sup>9</sup>	%	19,3	20,2	11,1	13,2	13,7
Regnskapsmessig avkastning fra tilknyttede selskaper <sup>10</sup>	%	6,7	5,5	5,2	5,2	3,8
Totalkapitalrentabilitet etter skatt <sup>11</sup>	%	7,8	8,1	6,0	7,5	5,6
Egenkapitalrentabilitet etter skatt <sup>12</sup>	%	13,5	14,2	8,7	12,2	8,4
Skatteprosent <sup>13</sup>	%	34,1	33,5	8,0	4,6	36,2
<b>Nøkkeltall, oppstrømsvirksomhet***</b>						
Produksjonskostnad/kWh <sup>14</sup>	Øre/kWh	5,33	5,33	5,25	5,25	5,16
Merverdi forvaltning og sikringshandel <sup>15</sup>	Mill. kr	1 442	1 442	1 844	1 844	1 008
Produksjon, årsmiddel fra generator	TWh	42,0	42,0	41,3	41,3	41,7
Produksjon, solgt volum	TWh	48,5	48,5	34,3	34,3	39,2
Installert ytelse	MW	10 888	10 888	10 698	10 698	10 822
Magasinkapasitet	TWh	37,5	37,5	39,0	39,0	39,2
Hel- og deleide kraftverk (eksklusive småkraftverk)	Antall	156	156	140	140	144
<b>Nøkkeltall, nedstrømsvirksomhet***</b>						
Antall nettkunder		1 000	265	265	266	263
Leverert energi	TWh		9,0	9,0	-	-
Nettkapital (NVE-kapital) <sup>16</sup>	Mill. kr		3 721	3 721	3 736	-
Antall sluttbrukerkunder		1 000	82	82	79	75
Totalt levert volum	TWh		2,0	2,0	1,8	1,6
<b>Markedsstørrelser***</b>						
Systempris	Øre/kWh		23,5	23,5	24,2	29,1
Kraftforbruk i det nordiske markedet	TWh		390	390	385	377
Kraftproduksjon i det nordiske markedet, virkelig	TWh		391	391	375	361
Statkrafts markedsandel av nordisk produksjon	%		12,4	12,4	9,1	10,8

\*Justert for poster av engangskaraktér.

\*\*Konsernet Statkraft AS ble etablert 1. oktober 2004 ved overføring av det vesentligste av virksomheten i Statkraft SF til Statkraft AS og dets datterselskaper. For å bedre sammenlignbarheten mellom 2005 og årene før, er det utarbeidet proformataill for resultat, balanse og kontantstrøm for 2003 og 2004. Proformataillene er beregnet under forutsetning av at omorganiseringen var gjennomført for hele regnskapsperioden. Proformataillene er ikke revidert.

\*\*\*Nøkkeltall omfatter konsoliderte selskaper (ikke tilknyttede selskaper) i Norden.

## IKKE-FINANSIELLE NØKKELTALL--

Miljøvennlig--	ENHET	2005	2004	2003
Kraftproduksjon, årsmiddel	TWh	42,0	41,3	41,7
Herav vannkraft	TWh	41,4	41,2	41,7
Herav vindkraft	TWh	0,6	0,1	0,02
Kraftproduksjon, virkelig	TWh	48,5	34,3	39,2
Herav vannkraft	TWh	48,1	34,2	39,1
Herav vindkraft	TWh	0,4	0,1	0,1
Herav grønne sertifikater	TWh	0,6	0,4	0,1
Varmeproduksjon	TWh	0,4	0,4	0,4
Andel fornybar kraftproduksjon	%	99	99	99
Alvorlige miljøbrudd	Antall	1	0	4

Samfunnsansvarlig--	ENHET	2005	2004	2003
Fordeling av verdiskaping****				
Eier (inkl. minoriteter)	Mill. kr	4 788	3 474	2 655
Stat og kommuner	Mill. kr	3 735	985	2 223
Långivere	Mill. kr	2 312	2 954	3 033
Ansatte	Mill. kr	1 185	1 075	1 257
Selskapet	Mill. kr	685	823	-73
Mindreverdi industrikraft <sup>17</sup>	Mill. kr	-1 719	-2 296	-3 503
Industrikraft til faste priser	TWh	14,6	17,8	18,6
Mindreverdi konsesjonskraft <sup>17</sup>	Mill. kr	-533	-521	-731
Konsesjonskraft til faste priser	TWh	2,8	2,8	2,9
Omdømme profesjonelle <sup>18</sup>	%	77	-	-
Omdømme befolkning <sup>18</sup>	%	45	-	-

Kompetansedrevet--	ENHET	2005	2004	2003
Årsverk*****	Antall	1 965	1 894	1 965
H1 (antall skader med fravær per million arbeidstimer)		6,6	7,2	7,0
H2 (antall skader med og uten fravær per million arbeidstimer)		17,9	14,1	18,0
Sykefravær	%	3,8	4,2	4,1
Organisasjons- og lederevaluering (skala fra 1 til 5, der 5 er best)		4,0	4,0	3,9
Rekruttering <sup>19</sup>		28,5	29,0	38,0

\*\*\*\*2003 og 2004 er profformatall.

\*\*\*\*\*Antall årsverk i 2004 og 2003 er noe annerledes beregnet enn tidligere rapporter.

<sup>1</sup> Varige driftsmidler + immaterielle eiendeler + fordringer + varer - avsetning for forpliktelse - betalbar skatt - annen rentefri gjeld + avsatt, ikke betalt utbytte

<sup>2</sup> Balanseført vedlikehold for å opprettholde produksjonsevnen

<sup>3</sup> Balanseført utvidelse av produksjonskapasitet

<sup>4</sup> Kjøp av aksjer eller andeler, samt egenkapitalutvidelse i andre selskaper

<sup>5</sup> Driftsresultat + finansinnt. + avskrivninger + utbytte fra tilkn. selsk. - betalbar skatt  
Finanskostnader

<sup>6</sup>  $\frac{\text{Rentebærende gjeld}}{\text{Rentebærende gjeld} + \text{egenkapital}} \times 100$

<sup>7</sup>  $\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Eiendeler}} \times 100$

<sup>8</sup>  $\frac{\text{Driftsresultat for avskrivninger}}{\text{Brutto driftsinntekter}} \times 100$

<sup>9</sup>  $\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Gjennomsnittlig sysselsatt kapital}} \times 100$

<sup>10</sup>  $\frac{\text{Resultatandel i tilknyttede selskaper}}{\text{Investerings i tilknyttede selskaper}} \times 100$

<sup>11</sup>  $\frac{(\text{Resultat etter skatt} + \text{finanskostnader} \times 0,72)}{\text{Gjennomsnittlig total kapital}} \times 100$

<sup>12</sup>  $\frac{\text{Resultat etter skatt}}{\text{Gjennomsnittlig egenkapital}} \times 100$

<sup>13</sup>  $\frac{\text{Skattekostnad}}{\text{Resultat før skatter}} \times 100$

<sup>14</sup> Prod.kostnad inkl. eiendomsskatt og avskrivninger, ekskl. salgskostn., overhead, finans og skatt  
Normalproduksjon i egendrevne verk

<sup>15</sup> Merverdi av fysiske og finansielle kommersielle kontrakter i forhold til spotpris

<sup>16</sup> Avkastningsgrunnlag for beregning av inntektsrammen 2004-2006. Offentlig på www.nve.no.

<sup>17</sup> Estimert tap på politisk bestemte kontrakter i forhold til spotpris.

<sup>18</sup> Andel med godt total inntrykk. Kilde: MMI.

<sup>19</sup> Rangering som ønsket arbeidsgiver blant avgangsstudenter. Kilde: Universum.

## EUROPA HAR STORT BEHOV FOR MILJØVENNLIG ENERGI

I årene som kommer, ventes miljøkravene å bli strengere, samtidig som det totale energibehovet øker. Dette vil gi en kraftig økning i etterspørselen etter miljøvennlig energi.

Parallelt blir de nasjonale og regionale markedene gradvis mer integrert, og på sikt vil et felles europeisk energimarked være en realitet. Med utgangspunkt i posisjonen som Europas nest største produsent av fornybar energi, har Statkraft klare ambisjoner om å lykkes i dette markedet og bidra til en mer miljøvennlig energiforsyning i Europa.

## --OM STATKRAFT

Statkraft er en ansvarlig ressursforvalter og en miljøvennlig utfordrer i et europeisk energimarked. Statkraft-konsernet er Nordens tredje største kraftprodusent, og Europas nest største produsent av fornybar energi. Konsernet driver vann- og vindkraftverk, bygger gasskraftverk med best tilgjengelig teknologi og forsker på fremtidens miljøvennlige energiløsninger.

Med rundt 2 000 medarbeidere i Norge, Sverige, Finland, Tyskland, Nederland og Storbritannia er Statkraft-konsernet en betydelig aktør i Europa. Konsernet har spisskompetanse innen fysisk og finansiell krafthandel, som utføres fra kontorer både i Norden og på kontinentet. I Norge drives nett- og sluttbrukervirksomhet gjennom regionale kraftselskaper der Statkraft har eierskap.

### ENERGIKILDER

**VANN--** DEN STØRSTE DELEN AV STATKRAFT-KONSERNETS PRODUKSJON KOMMER FRA VANNKRAFT. PRODUKSJONEN FOREGÅR I 133 VANNKRAFTVERK I NORGE, 19 I SVERIGE OG FIRE I FINLAND.

**VIND--** VINDKRAFT ER EN AV DE MEST MILJØVENNLIGE ENERGI-FORMENE TILGJENGELIG I STORSKALA ENERGIPRODUKSJON. DE SISTE ÅRENE HAR STATKRAFT BYGGET OG SATT I DRIFT FLERE VINDPARKER I NORGE.

**GASS--** GASSKRAFT KAN ERSTATTE LANGT MER FORURENSENDE KRAFTPRODUKSJON BASERT PÅ KULL OG OLJE. STATKRAFT BYGGER GASSKRAFTVERK MED BEST TILGJENGELIG RENSE-TEKNOLOGI BÅDE I NORGE OG TYSKLAND.

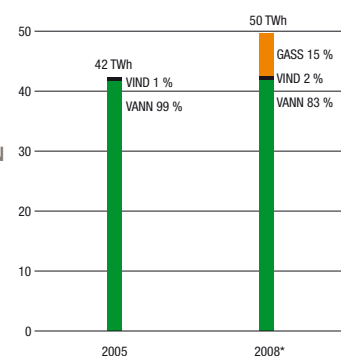
**ØVRIG--** KONSERNSELSKAPET TRONDHEIM ENERGIVERK PRODUSERER FJERNVARME. STATKRAFT ER EN SENTRAL AKTØR I UTVIKLINGSPROSJEKTER FOR HAVENERGI, SALTKRAFT OG HYDROGEN SOM ENERGIBÆRER.

### PRODUKSJON

STATKRAFTS PRODUKSJON KOMMER I DAG FRA ANLEGG I NORGE, SVERIGE OG FINLAND.

PRODUKSJONSKAPASITETEN VIL DE NÆRMESTE ÅRENE ØKE MED CIRKA 8 TWH. NESTEN HELE ØKNINGEN VIL KOMME FRA GASSKRAFTVERK, HVORAV 5-6 TWH I TYSKLAND.

*\*Inkluderer kapasitet under utbygging.*



Kristin Steinfeldt-Foss  
Avdelingsleder

Jan Daleng  
Fagspesialist

Einar O. Haugen  
Personalsjef

Helge Barsgård  
Fagarbeider

Anette Surtevo Moen  
Teknisk saksbehandler

Statkraft er eid av den norske stat. Konsernet er organisert i tre forretningsområder. Produksjon og marked produserer og selger kraft til storkunder og via børs. Ny energi utvikler og bygger ut ny, miljøvennlig kraft både i Norge og resten av Europa. Gjennom Regionale selskaper drives produksjon og salg av kraft, nett- og sluttbrukervirksomhet med bedrifter og privatpersoner som kunder.

Statkraft har en sterk posisjon i Norden, med et unikt produksjonsapparat for fornybar energi, et omfattende system for innsamling og analyse av data samt en betydelig markeds- og driftserfaring. Dette er utgangspunktet for en offensiv strategi for økt verdiskaping gjennom oppkjøp og utbygging av miljøvennlig produksjonskapasitet i Europa, utvikling av vindkraft og annen ny, fornybar produksjonskapasitet, utvikling av norske eierposisjoner og en ytterligere optimalisering av eksisterende virksomhet.

## HANDEL

**DIREKTE STORKUNDESALG--** STATKRAFT HAR EN OMFATTENDE PORTEFØLJE AV KRAFTKONTRAKTER INNGÅTT PÅ MARKEDSMESSIGE VILKÅR MED NORSKE OG INTERNASJONALE INDUSTRISELSKAPER. FREM TIL 2020 HAR SELSKAPET LEVERINGSAVTALER PÅ TOTALT 165 TWH PÅ DENNE TYPE KONTRAKTER.

**MARKEDSPASSER--** EN STOR DEL AV STATKRAFTS KRAFT-PRODUKSJON OMSETTES PÅ DEN NORDISKE KRAFTBØRSEN NORD POOL. STATKRAFT ER OGSÅ EN STOR FINANSIELL AKTØR PÅ BÅDE NORD POOL, DEN TYSKE KRAFTBØRSEN EEX, DEN NEDERLANDSKE KRAFTBØRSEN APX OG PÅ ØVRIGE KRAFTBØRSE I EUROPA.

## DISTRIBUSJON – SLUTTKUNDE

I NORGE DRIVER STATKRAFT BÅDE NETTVIRKSOMHET OG SALG TIL SLUTTKUNDER GJENNOM SELSKAPENE TRONDHEIM ENERGIVERK, SKAGERAK ENERGI, BKK, AGDER ENERGI OG FJORDKRAFT. SAMLET SETT HAR DISSE SELSKAPENE 595 000 NETTKUNDER OG 582 000 STRØMKUNDER.



Margrethe Toven  
Advokat

Vilde Eriksen  
Seksjonsleder

Asbjørn Grundt  
Direktør

Steinar Asbjørnsen  
Seniorrådgiver

Jørgen Thon  
Konsulent

## --LANGSIKTIG SATSING BÆRER FRUKTER

Statkraft kan se tilbake på et meget godt år og det beste resultatet noensinne. Høy produksjon i den norske delen av virksomheten og stabile priser er viktige årsaker til dette. Vi har i tillegg økt verdiskapingen ved å nyttiggjøre oss vår analysekompetanse gjennom effektiv disponering av vannressursene i kombinasjon med dynamisk markedsagering. Styrken i dette forretningskonseptet gir oss gode muligheter for økt, langsiktig verdiskaping gjennom satsing i et Europa som etterspør mer miljøvennlig energi.

De europeiske kraftmarkedene gjennomgår store endringer. Noen av stikkordene er deregulering, konsolidering, forskyvninger i aktørenes konkurransevne, endrede rammevilkår for miljø- og klimavennlig energi samt nye tiltak for forsyningssikkerhet. Statkraft er godt rustet til å utnytte de mulighetene dette gir – med fleksibel og miljøvennlig energi kombinert med unik markedskompetanse. Med et velfungerende produksjonsapparat, høy reguleringsevne og stor magasinkapasitet er vår handelsvirksomhet komplementær i forhold til våre øvrige aktiviteter. Fleksibel produksjonskapasitet som understøtter handelsvirksomheten er grunnlaget for videre vekst.

Gjennom kjøpet av 24 vannkraftverk i Sverige og Finland og med byggestart for to gasskraftverk i Tyskland og ett i Norge, har 2005 vært et gjennombruddsår for Statkraft i Europa. Ved å integrere ny produksjonskapasitet i vårt eksisterende drifts- og markedsapparat, vil vi sikre lønnsom vekst i et marked der volum og stordriftsfordeler blir stadig viktigere. Gasskraftverkene konstrueres for fleksibel utnyttelse og skal stå ferdige i 2007. Vi vil da være bedre posisjonert i den europeiske konkurransen med førstehånds kunnskap om både det nordiske, vannkraftbaserte markedet og det kontinentale, termiske energimarkedet. Et mer effektivt samspill mellom vann- og varmekraft gir dessuten miljømessige gevinster. Dermed er Statkraft nærmere visjonen om å være ledende i Europa innen miljøvennlig energi.

### --FORRETNINGS- PRINSIPPER

I møtet med nye utfordringer i inn- og utland danner våre forretningsprinsipper et solid fundament.

**1**

Verdiskapende

– Vilje til varig verdiskaping

**2**

Miljøvennlig

– Naturen i arbeid

**3**

Samfunnsansvarlig

– Energi for generasjoner

**4**

Kompetansedrevet

– Mennesket først





Her hjemme er vårt eierskap i Trondheim Energiverk avklart, og vi fortsetter arbeidet med å utvikle sterke regionale selskaper. Vi ønsker å videreutvikle et konsern som utnytter synergier for å oppnå en mer kostnadseffektiv driftsmodell. Samarbeidet som er etablert mellom Skagerak Energi og Statkraft Energi på driftssiden, er en modell vi vil bygge videre på.

Vi har i den senere tiden videreutviklet våre markedsoperasjoner. Nye produkter som grønne sertifikater og kvoter for klimagassutslipp er innlemmet som en del av porteføljeforvaltningen. Vi har stor tro på at grønn sertifikathandel vil være et godt redskap for å fremskaffe ny fornybar kraft. Effektive og forutsigbare rammebetingelser på lik linje med våre konkurrenter er viktig, og vi imøteser at myndighetenes varslede ordninger vil fremme lønnsomme investeringer i fornybar energi.

Statkrafts medarbeidere har høy kompetanse og arbeider med stort engasjement for å nå våre mål. Samtidig gir vissheten om at energibransjen er viktig for det gode liv – i dag og i fremtiden – en ekstra motivasjon til videre utvikling. Statkraft ønsker å bidra aktivt til fremtidens energiløsninger som må være mer effektive og i bedre balanse med klodens bæreevne. Vår innovasjonssatsing på nye energiteknologier og på effektiv og sikker ressursbruk er med på å bygge bro til en bærekraftig og lønnsom fremtid.

Statkraft har en solid økonomisk plattform gjennom løpende god kontantstrøm fra driften. Vi søker kontinuerlig å forbedre konsernets posisjon slik at vi til enhver tid kan tilfredsstill eierens avkastningskrav og være en ansvarlig ressursforvalter og en miljøvennlig utfordrer i et europeisk energimarked. Finansiell styrke er avgjørende i en bransje preget av vekst og konsolidering. Jeg er overbevist om at våre strategiske fortrinn representerer et godt fundament for å opprettholde høy verdiskaping og avkastning i årene som kommer.

BÅRD MIKKELSEN  
KONSERNSJEF

#### --VÅR VISJON

Å være ledende i Europa innen miljøvennlig energi, definerer vår langsiktige ambisjon og peker ut retningen vi beveger oss i.

--BÆREKRAFTIG  
INDUSTRI  
ETTERSPØR  
BÆREKRAFTIG  
ENERGI

# BÆREKRAFTIG

Europa er like avhengig av gass som Norge er av elektrisitet, og etterspørselen blir stadig større. I Europa brukes gass til oppvarming, matlaging og ikke minst kraftproduksjon. Med to gasskraftverk i Tyskland blir Statkraft en aktiv aktør både innen gasshandel og miljøvennlig gasskraftproduksjon på kontinentet.



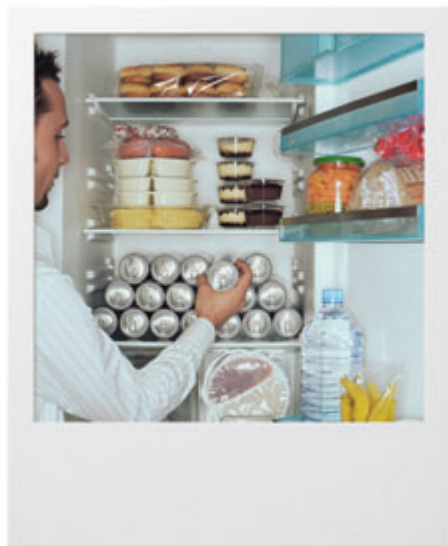
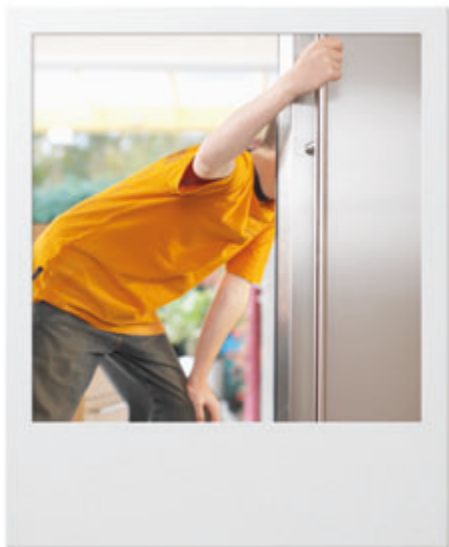


--EN GOD SAMFUNNSUTVIKLING MED HØYT ØKONOMISK AKTIVITETSNIVÅ FORUTSETTER TILSTREKkelig TILGANG TIL MILJØVENNLIG ENERGI. GASSKRAFTVERK BYGGER BRO MELLOM OLJE- OG KULLALDEREN OG EN FREMTID BASERT PÅ FORNYBAR ENERGI. STATKRAFT BESLUTTET I 2005 Å BYGGE TO GASSKRAFTVERK I TYSKLAND, OG HAR MED DETTE TATT ET VIKTIG STEG INN I ET MARKED MED STORT KOMMERSIELT OG MILJØMESSIG POTENSIAL.

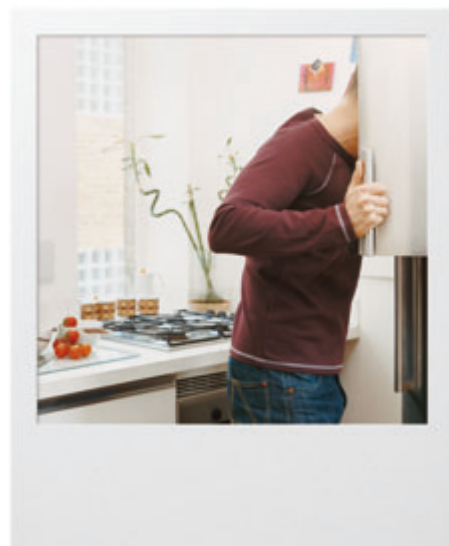
Å det grønne spore



## --EUROPEISKE HJEM TRENGER MER GRØNN STRØM



En norsk husholdning har et årlig gjennomsnittsförbruk av strøm på 20 000 kWh. Lenger sør og øst i Europa ligger nivået noe lavere, men forbruket øker raskt i takt med den økonomiske utviklingen. I årene som kommer vil det bli helt nødvendig å bygge ut mer miljøvennlig produksjonskapasitet for å møte økningen i de europeiske husholdningenes energiforbruk. Samtidig må kravene til reduserte utslipp og mindre forurensning, som de internasjonale overenskomstene legger opp til, oppfylles.



CO<sub>2</sub>-KVOTER OG GRØ

SPILLER EN SENTRAL

ROLLE I KLIMAGASSERNE.

EN AV DE VIKTIGSTE

UTVALGTE HANDELS

STRUKTURER I EU.

## --EN FELLES GLOBAL KAMP

EU-direktiv 2001/77/EC setter mål om at 22 prosent av totalt elektrisitetsbruk i EU må komme fra fornybare kilder innen 2010. I dag er denne andelen på cirka 16 prosent. I Kyoto-avtalen har EU dessuten

forpliktet seg til å redusere utslippet av klimagasser med åtte prosent under 1990-nivå i en forpliktelsesperiode som går fra 2008 til 2012. Nesten hele Statkrafts energiproduksjon kommer fra fornybare



NNE SERTIFIKATER

L ROLLE I KAMPEN

DETTE HAR GJORT

RSI TIL EN

SVARE I ET

kilder, og selskapet tilbyr grønn strøm med opprinnelsesgarantier og egne sertifikater. Sertifikatene fungerer som et bevis på at elektrisiteten er produsert fra en fornybar kilde, at den er solgt kun én gang,

og at kraftverket er kontrollert og godkjent av en uavhengig kilde. Den store, grønne produksjonskapasiteten gir Statkraft konkurransefortrinn i et europeisk marked med økende energietterspørsel.

## 05--

**JAN:**

-- INNGÅR SAMARBEIDSAVTALE MED DET TYSKE ENERGISELSKAPET MARK-E OM BYGGING AV ET 400 MW GASSKRAFTVERK MED BEREGNET ÅRSPRODUKSJON PÅ CIRKA 2,4 TWH I HERDECKE SØR FOR DORTMUND. KRAFTVERKET FERDIGSTILLES I 2007. --

**FEB:**

-- FÅR KONSESJON FOR Å ETABLERE OG DRIVE ET PILOTANLEGG FOR TIDEVANNSKRAFT I KVALSUNDET I TROMSØ. FORVENTET ÅRLIG ENERGIPRODUKSJON FRA ANLEGGET ER 3,6 GWH. --

**MAI:**

-- STATSMINISTER KJELL MAGNE BONDEVIK ÅPNER TO NYE SMÅKRAFTVERK I HARDANGER; ØVRE OG NEDRE BERSÅVATN. SELV OM KRAFTVERKENE ER SMÅ, KAN DE FORSYNE OM LAG 2 100 HUSSTANDER MED ELEKTRISITET. --

**JUN:**

-- STYRET I NATURKRAFT AS (50 PROSENT EIERANDEL) BESLUTTER Å BYGGE NORGES FØRSTE GASSKRAFTVERK PÅ KÅRSTØ I ROGALAND. --

-- STATKRAFT BESLUTTER Å BYGGE OG DRIVE ET MODERNE 800 MW GASSKRAFTVERK MED ÅRLIG PRODUKSJON PÅ MELLOM 4 OG 5 TWH I KNAPSACK UTENFOR KÖLN I TYSKLAND. --

-- BEGGE GASSKRAFTVERKENE IGANGSETTES I 2007. --

**OKT:**

-- OVERTAR 24 VANNKRAFTVERK I SVERIGE OG FINLAND FRA E.ON SVERIGE. KRAFTVERKENE HAR EN ÅRLIG MIDDELPRODUKSJON PÅ CIRKA 1,6 TWH. --

**OKT:**

-- ETABLERER ET FORSKNINGSPROSJEKT MED SHELL TECHNOLOGY NORWAY OG LYSE ENERGI FOR UTVIKLING AV HAVBASERTE VINDMØLLER I SAMARBEID MED NORGES FORSKNINGSRÅD OG SWAY A/S. --

**NOV:**

-- KJØPET AV TRONDHEIM ENERGIVERK (TEV) BLIR GODKJENT. STATKRAFT HAR NÅ INGEN UTESTÅENDE PÅLEGG FRA NORSKE KONKURRANSEMYNDIGHETER. --

### MAR:

-- BEGYNNER HANDEL MED CO<sub>2</sub>-KVOTER PÅ NORD POOL ETTER AT KRAFTBØRSEN I FEBRUAR ÅPNET FOR SLIK HANDEL. --



### APR:

-- INNGÅR LANGSIKTIG KONTRAKT MED INDUSTRISELSKAPET FESIL. KONTRAKTEN SIKRER ELEKTRISK KRAFT TIL SELSKAPETS SMELTEVERK I MO I RANA UT 2020. --



### SEP:

-- GRO HARLEM BRUNDTLAND ÅPNER ANDRE BYGGETRINN AV SMØLA VINDPARK. MED TIL SAMMEN 68 VINDTURBINER OG EN ÅRLIG KRAFTPRODUKSJON PÅ 440 GWH ER ANLEGGET EUROPAS STØRSTE PÅ LAND. --

-- BESLUTTER Å BYGGE KJØLLEFJORD VINDPARK I LEBESBY KOMMUNE I FINNMARK. VINDPARKEN FÅR EN SAMLET INSTALLERT EFFEKT PÅ INNTIL 40 MW OG SKAL STÅ FERDIG HØSTEN 2006. --



### DES:

-- NORGES VASSDRAGS- OG ENERGIDIREKTORAT (NVE) ANBEFALER AT STATKRAFT FÅR TILLATELSE TIL Å BYGGE KJENSVATN KRAFTVERK I NORDLAND. DERSOM PROSJEKTET REALISERES, INNEBÆRER DET EN OPPRUSTING OG UTVIDELSE AV KRAFTPRODUKSJONEN I OMRÅDET MED 73 GWH/ÅR. --

### DES:

-- INNGÅR AVTALE MED DET NEDERLANDSKE SELSKAPET NUON OM Å TERMINERE FORPLIKTELSEN TIL Å SELGE GRØNNE SERTIFIKATER FRA KONSERNETS VINDPARKER. STATKRAFT MOTTAR 1 MILLIARD KRONER I ERSTATNING FOR FREMTIDIG INNTEKTSBORTFALL. --

## --STYRETS ÅRSBERETNING<sup>1</sup>

2005 BLE ET REKORDÅR FOR STATKRAFT. OMSETNINGEN ØKTE MED VEL 4 MILLIARDER KRONER FRA 2004, OG BLE I OVERKANT AV 15 MILLIARDER KRONER. RESULTATET FØR SKATT ØKTE MED 82 PROSENT TIL 8,4 MILLIARDER KRONER. RESULTATET ETTER SKATT BLE 5,6 MILLIARDER KRONER, EN ØKNING PÅ 27 PROSENT. DEN STERKE FORBEDRINGEN SKYLDES FØRST OG FREMST AT KONSERNET ØKTE KRAFT-PRODUKSJONEN MED VEL 14 TWH I FORHOLD TIL 2004, EN OPPGANG PÅ 41 PROSENT. I TILLEGG GIKK NETTO FINANSKOSTNADER MARKERT NED. GOD RESSURSTILGANG KOMBINERT MED GOD DRIFT, VANNDIS-PONERING OG HANDEL LA GRUNNLAGET FOR DEN MARKERTE RESULTATFORBEDRINGEN FRA 2004 TIL 2005.

### VIKTIGE HENDELSER

Den 1. oktober overtok Statkraft 20 vannkraftverk i Sverige og fire i Finland med en samlet årlig middelproduksjon på 1,6 TWh. Kjøpet er basert på en avtale med E.ON Sverige fra 1. juli 2005, og transaksjonsprisen var 4,1 milliarder kroner. Driften av kraftverkene og produksjonsstyringen er samordnet med Statkrafts kraftverk i Norge gjennom Region Nord.

Naturkraft, hvor Statkraft og Hydro eier 50 prosent hver, har startet byggingen av et gasskraftverk på Kårstø i Rogaland. Kraftverket planlegges med en ytelse på cirka 400 MW og vil stå ferdig høsten 2007. Statkrafts andel vil gi en produksjonskapasitet på 1,75 TWh, og konsernets investering er cirka 1 milliard kroner.

Statkraft startet i 2005 bygging av to gasskraftverk i Tyskland, Knapsack og Herdecke, med en kapasitet på henholdsvis 800 og 400 MW. Begge kraftverkene er lokalisert i nærheten av Statkrafts kontor i Düsseldorf. I Herdecke eier Statkraft og det tyske energiselskapet Mark-E 50 prosent hver. I det heleide Knapsack har Statkraft inngått en kraftsalgsavtale med det nederlandske energiselskapet Essent for 33 prosent av kraftverkets kapasitet. Til sammen vil kraftverkene gi Statkraft en årsproduksjon på mellom 5 og 6 TWh, og konsernets investering vil beløpe seg til vel EUR 500 millioner. Begge kraftverkene ferdigstilles høsten 2007.

I september åpnet Statkraft byggetrinn 2 av Smøla vindpark. Med totalt 68 vindturbiner og en årlig kraftproduksjon på cirka 440 GWh er anlegget Europas største på land. Total investering for begge byggetrinn var 1,2 milliarder kroner. Samlet årlig vindproduksjon i Statkraft er nå cirka 600 GWh. Videre er byggingen av Kjøllefjord vindpark i Finnmark påbegynt, og parken skal stå ferdig høsten 2006. Investeringen er på 365 millioner kroner og vil øke årsproduksjonen med cirka 150 GWh.

Statkraft og det nederlandske selskapet Nuon valgte i desember å terminere avtalen om salg av grønne sertifikater fra vindkraftproduksjonen på Smøla og Hitra. Statkraft har mottatt en engangskompensasjon fra Nuon. Som en følge av termineringen er vindparkene nedskrevet. Samlet sett er resultatet positivt påvirket med 645 millioner kroner før skatt og 464 millioner kroner etter skatt.

Statkraft arbeidet i 2005 med å avhende Trondheim Energiverk (TEV) for å etterkomme konkurransemyndighetenes pålegg om salg av selskapet. I november ble konkurransemyndighetenes vedtak opphevet. Statkraft besluttet derfor å avslutte salgsprosessen. Etter dette har Statkraft ingen utestående pålegg fra norske konkurransemyndigheter.

Statkraft har inngått langsiktige avtaler på markedsmessige betingelser med Fesil og Rio Doce Manganese Norway i Mo i Rana om kraftleveranser på henholdsvis 900 og 450 GWh/år til og med år 2020. Avtalene erstatter tidligere kontrakter inngått til politisk bestemte priser.

<sup>1</sup>Konsernet Statkraft AS ble etablert 1. oktober 2004 ved overføring av det vesentligste av virksomheten i Statkraft SF til Statkraft AS og dets datterselskaper. For å bedre sammenlignbarheten mellom 2005 og årene før, er det utarbeidet proformattall for resultat, balanse og kontantstrøm for 2003 og 2004. Proformattallene er beregnet under forutsetning av at omorganiseringen var gjennomført for hele regnskapsperioden. De sammenlignbare tallene for 2004 i styrets årsberetning er proformattall. Proformattallene er ikke revidert.



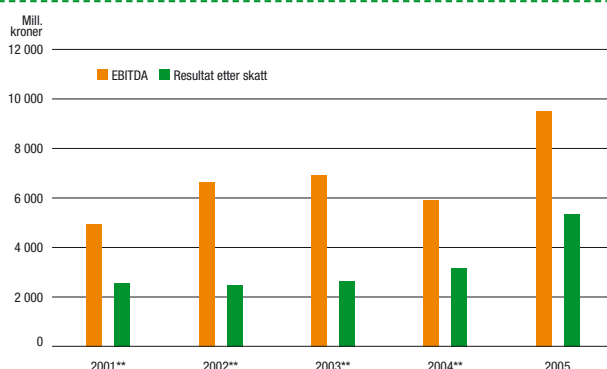
## ØKONOMISKE RESULTATER<sup>2</sup>

### Årsresultat

I 2005 ble resultatet før skatt 8 449 millioner kroner (4 630 millioner kroner) og resultatet etter skatt 5 620 millioner kroner (4 415 millioner kroner).

Både i 2005 og 2004 var det betydelige engangsposter. Nettoeffekten av engangspostene i 2005 var positiv med 342 millioner kroner før skatt (1 187 millioner kroner) og 277 millioner kroner etter skatt (1 246 millioner kroner). Årets resultat fra den ordinære virksomheten før engangsposter ble dermed 8 107 millioner kroner før skatt (3 443 millioner kroner) og 5 343 millioner kroner etter skatt (3 169 millioner kroner).

### RESULTATUTVIKLING, ORDINÆR DRIFT\*



\*Vesentlige engangsposter er trukket ut.

\*\*2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

### Avkastning

Alle måltall for avkastning på investert kapital viser en markert bedring fra 2004 til 2005. Avkastningen av driftsaktivitetene i 2005 målt ved ROACE – driftsresultatet i forhold til gjennomsnittlig sysselsatt kapital i driften – var 19,3 prosent før skatt (11,1 prosent) justert for engangsposter. Statkrafts mål for ROACE er 14 prosent. Etter skatt og justeringer for engangsposter ble avkastningen på egenkapitalen 13,5 prosent (8,7 prosent) og på totalkapitalen 7,8 prosent (6,1 prosent).

<sup>2</sup>Tall i parentes viser proforma sammenligningstall for 2004.

--AUD MORK--  
FØDT: 1945  
STILLING: ORDFØRER I AUKRA  
KOMMUNE I MØRE OG ROMSDAL  
BAKGRUNN: ADJUNKT  
STYREMEDLEM FRA 2004  
ANDRE STYREVERV: STYREMEDLEM  
I NATURGASS MØRE AS,  
ROMSDALSMUSEET AS  
OG MØREAKSEN AS

--ARVID GRUNDEKJØN--  
STYRELEDER  
FØDT: 1955  
STILLING: STYREFORMANN I  
ANDERS WILHELMSSEN GRUPPEN, SELVSTENDIG  
NÆRINGSDRIVENDE  
BAKGRUNN: ADVOKAT, SIVILØKONOM  
STYREMEDLEM FRA 2004, MEDLEM  
AV STATKRAFTS KOMPENSASJONSKOMITÉ  
ANDRE STYREVERV: STYREFORMANN I ANDERS  
WILHELMSSEN & CO AS OG CREATI AS,  
STYREMEDLEM I ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.



## --HALVOR STENSTADVOLD--

FØDT: 1944  
STILLING: DIREKTØR  
I ORKLA-KONSERNET  
BAKGRUNN: MAGISTER I  
STATSVITENSKAP  
STYREMEDLEM FRA 2003,  
MEDLEM AV STATKRAFTS  
REVISJONSKOMITÉ  
ANDRE STYREVERV:  
STYREMEDLEM I  
STOREBRAND  
ASA OG OSLO BØRS ASA

## --ASTRI BOTTEN LARSEN--

REPRESENTANT FOR  
DE ANSATTE  
FØDT: 1964

STILLING: SENIORINGENIØR I  
STATKRAFT ENERGI AS  
BAKGRUNN: SIVILINGENIØR  
MASKIN, BEDRIFTSØKONOM  
STYREMEDLEM FRA 2002,  
MEDLEM AV STATKRAFTS  
REVISJONSKOMITÉ

## --MARIT BUCH-HOLM--

NESTLEDER  
FØDT: 1952  
STILLING: BANKSJEF I NORDEA BANK  
NORGE ASA  
BAKGRUNN: SIVILØKONOM  
STYREMEDLEM FRA 1994, MEDLEM  
AV STATKRAFTS  
REVISJONSKOMITÉ OG  
KOMPENSASJONSKOMITÉ

**Driftsinntekter**

I 2005 var det mildt vær i Norden med nedbør og tilsig over det normale, noe som isolert sett presser kraftprisene ned. Høye brenselpriser i termisk kraftproduksjon og høye CO<sub>2</sub>-priser motvirket imidlertid denne effekten. Januar hadde årets laveste månedspris i spotmarkedet, mens de øvrige månedene viste et relativt stabilt prisenivå på over 20 øre/kWh. I gjennomsnitt ble årets systempris på Nord Pool 23,5 øre/kWh. Dette var 0,7 øre/kWh lavere enn i 2004.

Konsernet hadde i 2005 en brutto omsetning på 15 021 millioner kroner (10 842 millioner kroner). Økningen på 4 179 millioner kroner skyldes i all hovedsak god energidisponering og høyt tilsig. Produksjonen gikk opp fra 34,3 TWh i 2004 til 48,5 TWh i 2005, mens kraftprisene bare gikk svakt ned. Samlet merinntekt på forvaltning og sikringshandel i forhold til salg til spotpris var fortsatt betydelig og utgjorde 1,4 milliarder kroner (1,8 milliarder kroner).

Kraftsalg til industrien på politisk bestemte kontrakter utgjorde for konsernet 14,6 TWh. Dette ga et estimert tap på 1,7 milliarder kroner i forhold til salg av dette kraftvolumet til spotpris.

Andre driftsinntekter holdt seg om lag på uendret nivå fra 2004 til 2005. I begge årene ble det inntektsført vel 1 milliard kroner i engangsposter. I 2005 omfattet dette en engangskompensasjon fra det nederlandske energiselskapet Nuon på 1 006 millioner kroner for avvikling av avtalekomplekset vedrørende salg av grønne sertifikater fra vindparkene på Smøla og Hitra for årene 2006 til 2020. I 2004 var engangsposten gevinst ved salg av anleggsmidler. Kostnadene til overføring av kraft økte med 95 millioner kroner fra 2004 til 2005 som følge av økningen i overført volum.

**Driftskostnader**

Driftskostnadene ble 5 899 millioner kroner i 2005, en økning på 1 085 millioner kroner fra 2004. Som følge av termineringen av avtalen med Nuon ble det foretatt en nedskrivning av Smøla og Hitra vindparker med 361 millioner kroner.

Erstatninger, konsesjonsavgifter, ordinære avskrivninger og eieendomsskatt er økt med 197 millioner kroner som følge av regulering av beregningsgrunnlag og nye anlegg som konsolideres.

Lønnskostnadene er økt med 106 millioner kroner. 84 millioner kroner gjelder økte pensjonskostnader. Konsolidering av ny virksomhet øker lønnskostnadene med nær 30 millioner kroner.

Andre driftskostnader økte med 422 millioner kroner. I 2005 ble det kostnadsført 278 millioner kroner i dokumentavgift i tilknyt-

ning til Statkrafts overgang til aksjeselskap. Dette er en økning på 123 millioner kroner i forhold til kostnadsført dokumentavgift i 2004. Ny virksomhet økte andre driftskostnader med 160 millioner kroner, vesentlig som følge av konsolidering av oppkjøpte kraftverk, nye vindparker og kostnader til utvikling av gasskraftverk og annen ny kraftproduksjon. Resterende kostnadsøkning på 139 millioner kroner skyldes i all hovedsak en nettoeffekt av reversering av avsetninger i 2004 og enkelte mindre avsetninger samt nedskrivninger i 2005, hvor den største posten er fjerning av gamle Bjølvo kraftverk.

Kostnadene ved basisvirksomheten var stabile i forhold til 2004.

### Driftsresultat

Driftsresultatet for 2005 ble 8 375 millioner kroner (5 377 millioner kroner), en økning på 56 prosent fra 2004. Størstedelen av driftsresultatet kommer fra segmentet Produksjon og sikringshandel som har en andel på 98 prosent. Nettvirksomheten, Trading og origination og Fjernvarme bidro med henholdsvis 6, 2 og 1 prosent, mens øvrige segmenter og konsernfunksjoner gikk i balanse eller var svakt negative, samlet sett minus 7 prosent.

Justert for engangsposter var det samlede driftsresultatet 8 008 millioner kroner. Sammenlignet med 2004 var økningen 3 486 millioner kroner tilsvarende 77 prosent.

### DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSRESULTAT\*



\*Vesentlige engangsposter er trukket ut.

\*\*2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

### Resultatandeler fra tilknyttede selskaper

I 2005 var resultatandelene fra konsernets tilknyttede selskaper 1 577 millioner kroner (1 493 millioner kroner). Økningen fra 2004 skyldes resultatfremgang i BKK, i hovedsak som følge av høy kraftproduksjon. Den største resultatandelen utgjorde 1 198 millioner kroner (1 256 millioner kroner) og kom fra E.ON Sverige. I svenske kroner viste selskapets resultat en viss fremgang fra 2004, til tross for store engangskostnader knyttet

til utbedring av skader etter en orkan. Statkrafts andel av engangskostnaden ble 359 millioner kroner. Statkraft eier 44,6 prosent av aksjene i selskapet. Majoritetsseier er det tyske energiselskapet E.ON. Statkraft har en opsjon på å selge aksjene i selskapet til E.ON innen 2007 for vel EUR 2 milliarder. Med dagens markedsvurderinger anser styret verdien av investeringen å være betydelig høyere.

### Netto finanskostnader

Samlet for året beløp netto finanskostnader seg til 1 504 millioner kroner (2 240 millioner kroner). Lavere rentebærende gjeld og lavere gjennomsnittlig rentesats på låneporteføljen var en vesentlig årsak til nedgangen på vel 700 millioner kroner. Gevinster utgjorde 334 millioner kroner i 2005 og relaterer seg til salg av Statkrafts aksjer i tidligere Hedmark Energi Holding AS (HEAS) til Eidsiva energi Holding AS. Salget ble avtalt i 2004, men transaksjonen ble gjennomført i 2005. Tilsvarende gevinster i 2004 var 332 millioner kroner. For øvrig økte finansinntektene blant annet som følge av gevinster ved valutasikring og høy likviditet. Tilbakekjøp og innløsning av lån ga et regnskapsmessig tap på 207 millioner kroner mot 239 millioner kroner i 2004. Justert for dette tapet er gjennomsnittlig rente på Statkrafts lån redusert.

Gjennomsnittlig rente på lån i svenske kroner var 2,0 prosent, og for lån i norske kroner 6,4 prosent. Periodiserte tap på tidligere kansellerte rentebytteavtaler er inkludert i renteberegningen. Noe over halvparten av låneporteføljen i norske kroner har flytende rente, mens hele låneporteføljen i svenske kroner har rentebinding på under ett år.

### Skatter og avgifter

Skatter ble kostnadsført med 2 829 millioner kroner (215 millioner kroner). I 2004 var skattekostnaden uvanlig lav på grunn av store skattefrie gevinster og betydelige korreksjoner av tidligere utsatt skatt etter endringer i skattesystemet. Det er også i 2005 foretatt enkelte positive korreksjoner i skatteavsetningene etter medhold i skattesaker. Den effektive skattesatsen var 33,5 prosent i 2005.

### Kontantstrøm og kapitalforhold

Årets driftsaktivitet ga i 2005 en positiv kontantstrøm på 8,0 milliarder kroner. Beløpet inkluderer gevinst knyttet til kansellering av kontrakten med Nuon om salg av grønne sertifikater på 1,0 milliard kroner.

Endringer i kortsiktig og langsiktig kapitalbinding tilførte 3,3 milliarder kroner. Den vesentligste posten var et engangsbøp på 2,2 milliarder kroner for Statkrafts utleie av 65 prosent av kraftproduksjonen ved Rana kraftverk for 15 år. Statkraft mottok videre sikkerhetsstillelse for urealiserte gevinster på derivatkontrakter (cash collateral) med 1,0 milliard kroner.

Vel 0,9 milliarder kroner i utbytter ble mottatt for 2004 fra tilknyttede selskaper. Totalt ble derved netto kontantstrøm tilført fra virksomheten 12,3 milliarder kroner for året.

Det ble brukt 2,2 milliarder kroner til investeringer i økt produksjonskapasitet, hvor de største postene var 0,6 milliarder kroner til byggetrinn 2 ved Smøla vindpark, 0,7 milliarder kroner til gasskraftprosjekter i Tyskland og 0,3 milliarder kroner til Trondheim Energiverks nye fjernvarmeanlegg. Investeringer i driftsmidler på 0,5 milliarder kroner var i hovedsak knyttet til løpende fornyelser og oppgraderinger av egne anlegg innen kraftproduksjon og nettvirksomhet.

4,5 milliarder kroner ble brukt til investeringer i eierandeler i andre foretak. 4,1 milliarder kroner gikk til kjøpet av kraftverk i Sverige og Finland, mens 0,3 milliarder kroner gikk til selskaper knyttet til nye gasskraftverk. Salget av HEAS ga en innbetaling på 2,1 milliarder kroner.

Totalt ble det således brukt 4,6 milliarder kroner netto til investeringsformål i løpet av året.

Statkraft foretok nye låneopptak på til sammen 1,0 milliard kroner i 2005. Betydelige innløsninger og tilbakekjøp av obligasjonslån resulterte i at kontantstrømmen fra finansiering samlet ble minus 8,5 milliarder kroner. Ved utgangen av året var konsernets samlede likviditetsbeholdning 4,4 milliarder kroner, 0,9 milliarder kroner lavere enn ved årets inngang.

Rentebærende gjeld utgjorde ved utgangen av året 31,3 milliarder kroner (39,8 milliarder kroner). Rentebærende gjeldsgrad var 43,9 prosent (50,5 prosent). Av rentebærende gjeld utgjorde gjelden i svenske kroner motverdien av 15,0 milliarder norske kroner når effekten av valutabytteavtaler medregnes, mens resterende gjeld i hovedsak er i norske kroner. Omløpsmidler, utenom likviditetsbeholdningen, var 3,8 milliarder kroner og kortsiktig gjeld 11,5 milliarder kroner.

Ratingselskapet Moody's har i 2005 oppgradert Statkrafts langsiktige selskapsrating til Baa1 med «stable outlook». Fra tidligere har Statkraft en rating fra Standard & Poor's på BBB+ med «stable outlook».

Ved utgangen av 2005 hadde Statkraft en egenkapital på 40,0 milliarder kroner. Dette tilsvarer 44,0 prosent av totalkapitalen etter avsetning til utbytte, og var uendret fra 2004.

### Fortsatt drift

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

### Resultatdisponering

I statsbudsjettet for 2006 er utbyttet fra Statkraft til staten for 2005 satt til 4 720 millioner kroner. Utbyttet vil bli utbetalt fra Statkraft SF. For å gi Statkraft SF tilstrekkelig utbytteevne foreslår styret følgende disponering av årsresultatet i 2005 for Statkraft AS:

Beløp i millioner kroner	Utbytte
Årsresultat i selskapsregnskapet til Statkraft AS*	3 103
<i>Disponering av årets resultat:</i>	
Utbytte fra Statkraft AS til Statkraft SF	3 100
Overføres til annen egenkapital	3
<i>*Utbyttet betales ut fra morselskapets resultat som er betydelig lavere enn konsernets samlede resultat.</i>	

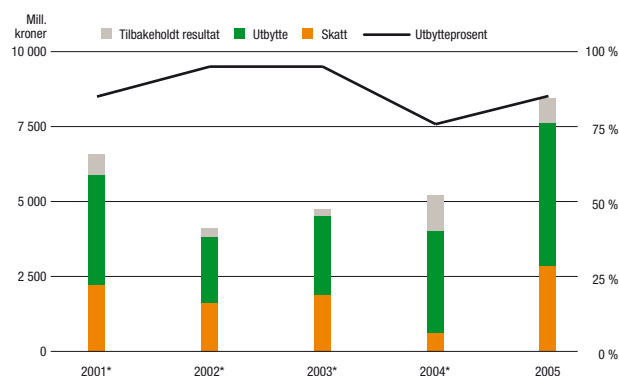
I tillegg overføres konsernbidrag fra datterselskaper i konsernet Statkraft AS til Statkraft SF:

Beløp i millioner kroner	Konsernbidrag
Konsernbidrag fra Statkraft Energi AS til Statkraft SF	1 281
Konsernbidrag fra Trondheim Energiverk AS til Statkraft SF	412
Sum konsernbidrag til Statkraft SF	1 693

Samlet utdeling av utbytte og konsernbidrag tilsvarer 88 prosent av konsernet Statkraft AS' resultat etter skatt og minoriteter.

Morselskapets frie egenkapital var 5 millioner kroner ved utgangen av året.

### ALLOKERING AV RESULTAT FØR SKATT\*



\*Statkraft SF konsern.

### STATKRAFTS VIRKSOMHET

Statkraft-konsernet er Nordens tredje største produsent av elektrisitet og Europas nest største produsent av fornybar kraft. Statkraft handler med kraft både fra kontorer i Norden og på kontinentet. I Norge drives nett- og sluttbrukervirksomhet gjennom regionale selskaper der Statkraft har eierskap.





### Visjon og strategi

Statkrafts virksomhet utvikles i tråd med visjonen om å bli ledende i Europa innen miljøvennlig energi. I Norge og Norden betyr dette å:

- videreutvikle eksisterende drifts- og markedsoperasjoner
- utvikle ny produksjonskapasitet innen vann-, vind- og gasskraft
- utvikle eierposisjonene i de norske regionale selskapene og bidra til industriell utvikling og effektivisering

I Europa utenfor Norden vil Statkraft prioritere å:

- videreutvikle virksomheten knyttet til handel med kraft, gass og relaterte produkter
- utvikle ny produksjonskapasitet innen vann-, vind- og gasskraft innen utvalgte geografiske områder

### Forretningsprinsipper og etiske retningslinjer

«Statkrafts leveregler» består av selskapets forretningsprinsipper, prinsipper for eierstyring og selskapsledelse samt etiske retningslinjer for medarbeidere. Sammen med visjonen, forretningsideen og verdigrunnlaget legger levereglene de overordnede føringene for virksomhetsstyringen.

Forretningsprinsippene beskriver det verdiskapende, det miljøvennlige, det samfunnsansvarlige og det kompetansedrevne konsernet. De etiske retningslinjene tydeliggjør holdninger og adferd som Statkraft forventer av hver enkelt medarbeider når det gjelder verdiskaping, lojalitet, uavhengighet, forretningsskikk og respekt for individet. Leder for Statkrafts internvisjon er fra og med 2006 Compliance Officer og har et rådgivende organ, Compliance Council. Her skal de ansatte trygt kunne rådføre seg vedrørende etiske dilemmaer.

Statkrafts leveregler har i 2005 vært fulgt opp gjennom bevisstgjøring og holdningsskapende tiltak som dilemmatruening og lederopplæring. Implementeringsprogrammet fortsetter i 2006 og vektlegger betydningen av god forretningsskikk for å sikre nødvendige betingelser for vekst og utvikling av konsernet.

### Eierstyring og selskapsledelse

Statkrafts prinsipper for eierstyring og selskapsledelse klargjør rolledelingen mellom eier, styre og daglig ledelse. Som statlig eid selskap følger Statkraft «Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse». Anbefalinger knyttet til likebehandling av aksjeeiere, fri omsettelighet av aksjer, generalforsamling og valgkomité er ikke relevante for Statkraft som ikke er børsnotert og har staten som eeneier.

Styret har etter utgangen av 2005 besluttet å etablere en revisjonskomité. Komiteen trer i funksjon i første halvår 2006. Styret legger stor vekt på å følge opp regjeringens fokus på eierstyring og selskapsledelse ved forvaltningen av statens eierskap.

--OLAV FJELL--

FØDT: 1951

STILLING: RÅDGIVER

BAKGRUNN: SIVILØKONOM

STYREMEDLEM FRA 2005

ANDRE STYREVERV: STYRE-

LEDER I EASTERN

DRILLING ASA, DEEP SEA

SUPPLY ASA OG FRANZE-

FOSS AS, STYREMEDLEM I

FJORD SEAFOOD ASA OG

KRISTIAN JEBSENS REDERI AS

--THORBJØRN HOLØS --

REPRESENTANT FOR DE ANSATTE

FØDT: 1957

STILLING: HOVEDTILLITSVALGT

I SKAGERAK ENERGI AS

BAKGRUNN: ENERGIMONTØR

STYREMEDLEM FRA 2002



--ODD VANVIK--  
REPRESENTANT  
FOR DE ANSATTE

FØDT: 1952

STILLING: KONSERN-  
TILLITSVALGT  
I STATKRAFT AS

BAKGRUNN: FAGARBEIDER  
STYREMEDLEM

FRA 1993,

MEDLEM AV STATKRAFTS  
KOMPENSASJONSKOMITÉ

--GUNN WÆRSTED--

FØDT: 1955

STILLING: ADMINISTRERENDE DIREKTØR  
I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS  
BAKGRUNN: SIVILØKONOM  
STYREMEDLEM FRA 2005

ANDRE STYREVERV: STYRELEDER  
I HANDELSHØYSKOLEN BI,

FERD HOLDING AS,

FINANSNÆRINGENS

HOVEDORGANISASJON

OG DATTERSELSKAPER TIL

SPAREBANK 1

GRUPPEN AS

### Styrets arbeid

I juni valgte ordinær generalforsamling to nye medlemmer til styret i Statkraft AS; Gunn Wærsted og Olav Fjell. Styret vil takke Rebecca Selvik og Erik Nygaard som da trådte ut av styret. Styreleder og styremedlemmene i Statkraft AS innehar samme verv i Statkraft SF. Styret har gjennom året avholdt til sammen 12 styremøter.

Hovedtyngden av styrets arbeid i 2005 har vært knyttet til investeringsbeslutninger for bygging av gasskraftverk i Norge og Tyskland samt kjøp av produksjonskapasitet i Sverige og Finland. Videreutvikling av vindkraftpotensialet både i og utenfor Norge har også stått sentralt. Likeledes er det arbeidet med betingelsene for Statkrafts eierskap i regionale kraftselskaper i Norge og videreutvikling av eierposisjonene.

Styret har lagt spesiell vekt på oppfølging av driften etter overgangen til ny selskapsform i 2004 og etableringen av ny konsernstruktur ved årsskiftet 2004/2005. Styret har gjennomgått konsernets strategi, og konkludert med at hovedretningen ligger fast.

### Risiko

Statkraft har en styringsmodell som dekker sammenhengene mellom strategi, operasjonell styring og oppfølging. Modellen vektlegger verdidrivere som påvirker konsernets inntjening og verdiutvikling. Målekort på konsern-, selskaps- og forretningsområdenivå konkretiserer mål gjennom målbare indikatorer og utgjør kjernen i konsernets operasjonelle styring. Målekortene suppleres med andre verktøy som prognoser, trendanalyser og måltall for kostnader.

Statkraft er utsatt for en rekke typer risiki i sin virksomhet. Disse er delt inn i fire hovedgrupper; markedsrisiko, finansiell risiko, operasjonell risiko og annen risiko. Operasjonell risiko håndteres i hovedsak gjennom beredskapsplaner, prosedyrer og forsikring. Finansiell risiko og markedsrisiko styres gjennom fullmakter, rammer og kontinuerlig oppfølging av eksponering. Annen risiko er primært knyttet til eksterne rammebetingelser.

I et vannkraftbasert system vil pris og produksjonsevne variere betydelig og dette kan gi store utslag på Statkrafts resultat. Vanligvis vil tilgjengelig produsert volum være negativt korrelert med pris. Dette gir en naturlig demping av svingningene i inntjeningen. Den senere tid har imidlertid den nordiske kraftprisen også blitt sterkt påvirket av brenselpriser og prisen på CO<sub>2</sub>-kvoter. Statkraft driver også aktiv risikostyring og bruker i stor grad terminkontrakter og andre fysiske og finansielle instrumenter til inntektssikring. For både sikrings- og tradingformål er det etablert interne retningslinjer for grad av eksponering gjennom fullmakter og rammer for eksponering.

Innen finansforvaltningen benytter Statkraft rente- og valuta-instrumenter som ledd i styringen av rente- og valutaeksponering. Rentebytteavtaler brukes for å oppnå ønsket rentestruktur på låneporteføljen. I tillegg benyttes FRA (Future Rate Agreement) til å styre flytende rente-risiko. Rente- og valutabytteavtaler benyttes for å oppnå ønsket valuta på selskapets låneportefølje. Det er fastsatt fullmakter og rammer for rente- og valutaeksponeringen. Det er videre gitt rammer for likviditets- og kredittrisiko.

### MILJØVENNLIG DRIFT

Statkrafts miljøbidrag er tredelt: bidra til å forsyne Europa med miljøvennlig energi, sørge for bærekraftig utnyttelse av de naturressursene som er innsatsfaktorer i virksomheten, og begrense miljøpåvirkningene som virksomheten medfører. Statkraft vil ha en rolle i et mer miljøeffektivt samspill mellom det nordiske vannkraftbaserte markedet og det kontinentale termiske energimarkedet.

#### Ytre miljø

Kraftproduksjonen i Statkraft er nesten 100 prosent basert på de fornybare energikildene vann og vind. Når de tre gasskraftverkene der Statkraft har eierinteresser står ferdige, vil dette bildet forandre seg. Naturgass er en ikke-fornybar ressurs, og gasskraftverkene vil forårsake utslipp av CO<sub>2</sub>. Fordi gasskraften vil bidra til en europeisk energimiks med lavere utslipp av klimagasser, vil gasskraftverkene bidra positivt til miljøet.

All kraftproduksjon har konsekvenser som på ulike måter berører miljøet, og miljøhensyn står derfor sentralt i alle utviklingsprosjekter. Statkraft har i 2005 presisert at selskapets vesentlige miljøaspekter omfatter miljøvennlig energi, areal- og vassdragsinngrep, lokal forurensning, avfallshåndtering, energi- og ressursbruk samt klimagasser. Det arbeides blant annet systematisk med miljøtilpasset vassdragsmanøvrering og ulike vassdragstiltak.

Statkraft har implementert et miljøstyringssystem som klargjør selskapets mål, prioriteringer og handlingsplaner på miljøområdet. Dette systemet omfatter foreløpig vann- og vindkraftaktiviteter i enkelt-selskaper. Statkrafts system for miljøstyring er sertifisert etter standarden ISO 14001:2004. Alle miljøbrudd og -hendelser i konsernet registreres, rapporteres og følges opp i henhold til ISO-kravene.

Statkrafts mål er at miljøbrudd ikke skal forekomme. I 2005 ble det registrert ett alvorlig miljøbrudd. En teknisk feil i Trollheim kraftverk i Møre og Romsdal førte til en periode med lav vannføring hvilket resulterte i død lakseyngel. Det utredes tiltak for å forhindre at lignende hendelser skal skje i fremtiden. I tillegg ble

det i 2005 registrert to alvorlige miljøhendelser og 23 mindre alvorlige miljøbrudd.

Statkraft legger vekt på å redusere forbruk, utslipp og avfall fra virksomheten. I 2005 genererte virksomheten 342 tonn farlig avfall og 1 467 tonn annet avfall. Alt farlig avfall blir levert til mottaker godkjent etter Avfallsforskriften. Gjenvinningsgraden for konsernets totale avfallsmengde var 55 prosent, noe lavere enn i 2004. Målet for 2006 er å øke gjenvinningsgraden med 5 prosentpoeng.

### ARBEIDSPLASSEN

For å utvikle virksomheten legges det vekt på god ledelse, forretningsforståelse, fagkunnskap, gode arbeidsprosesser og kommunikasjon. Standardisering av kompetansesystemene med deling av beste praksis i konsernet skal gi kostnadseffektiv integrering av Trondheim Energiverk, kraftverkene i Sverige og Finland samt nye gasskraftverk i Tyskland.

#### Arbeidsmiljø

Ved utgangen av 2005 var det 1 965 årsverk i konsernet, en økning på 71 sammenlignet med årets begynnelse. Hovedforklaringen er økt aktivitet, herunder investeringer i Tyskland og Sverige. Statkraft forventer å øke bemanningen gjennom 2006. Gjennomsnittsalderen i Statkraft er 45 år, mens gjennomsnittlig ansiennitet er 16 år. I 2005 sluttet 1,5 prosent av arbeidstakerne, eksklusive avgang ved pensjonering.

Statkraft gjennomfører en årlig organisasjons- og ledelses-evaluering med vedvarende gode resultater. Undersøkelsen har meget høy deltakelse. Statkraft er rangert på henholdsvis 28. og 29. plass som foretrukket arbeidsgiver blant økonomi- og ingeniørstudenter. Konsernets trainee-program er ettertraktet.

Statkraft har ulike lederutviklingsprogrammer og prosjektlederopplæring. I tillegg vektlegges språk- og kulturoplæring som ledd i internasjonaliseringen av konsernet.

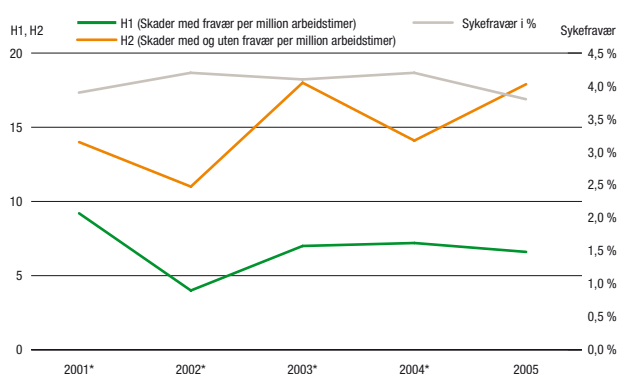
#### Helse og sikkerhet

Statkrafts HMS-visjon tilkjenner at det ikke skal forekomme fraværsskader. Selskapet gjennomfører et langsiktig forbedringsprogram som skal sikre lokalt engasjement og ledelsesmessig oppfølging av helse og sikkerhet i alle enheter.

Den totale fraværsskade-verdien (H1) for 2005 ble 6,6, en nedgang fra 7,2 i 2004. Både det totale antall skader (H2) og fraværskdager i forbindelse med skader (F) økte i 2005. Det har vært én alvorlig skade i Skagerak Energi. En montør fikk strømgjennomgang og er sykemeldt. Ulykken er analysert og tiltak iverksatt.

Det er også viktig å redusere antallet hverdagsskader gjennom gode holdninger og forebygging. Gjennom året er det fokusert på oppfølging av forbedringsområder fremkommet gjennom en HMS-kampanje som startet i 2004. Videre har alle ansatte gjennomgått førstehjelpskurs. HMS-arbeidet blant Statkrafts underleverandører er blitt vektlagt. Det er innført forbedrede rapporteringsrutiner for skader, obligatorisk internettbasert sikkerhetskurs og skjerpede HMS-krav i forespørsler og kontrakter.

#### SKADER OG FRAVÆR



\*Statkraft SF konsern.

Sykefraværet i konsernet var i 2005 3,8 prosent, en nedgang i forhold til sykefraværet i 2004 på 4,2 prosent. Målet er å ha et sykefravær under fire prosent. Alle de norske selskapene i konsernet har inngått avtale om inkluderende arbeidsliv (IA), og flere tiltak er satt i verk for å oppfylle avtalens intensjon.

#### Likestilling

Statkraft ønsker en jevnere kjønnsfordeling og flere kvinner i ledende stillinger. 21 prosent av konsernets ansatte er kvinner. Andelen kvinner i lederstillinger er 16 prosent, en liten oppgang fra 15 prosent i 2004. I konsernledelsen er kvinneandelen 29 prosent, mens andelen kvinner i styret er 44 prosent.

Styret følger opp planene for balansert kjønnsfordeling fortløpende, også for å øke kvinnerepresentasjonen i styrene i datterselskaper og i selskaper der Statkraft har større eierinteresser.

Statkraft ønsker et mangfold av kompetanse, og vil fremme likebehandling ved rekruttering og i personalpolitikken. Det legges til rette for at personer med flerkulturell bakgrunn vurderes til aktuelle stillinger. Statkraft skal sørge for at ytringsfrihet og arbeidstakerrettigheter ivaretas i alle deler av virksomheten. I 2005 er det innført en livsfasepolitikk for medarbeidere over 62 år.

Statkraft har som mål at likt arbeid og lik prestasjon skal lønnes likt. Lønssystemer gjenspeiler kompetanse, kompleksitet og resultatoppnåelse. Incentivordningene inkluderer kollektiv og individuell variabel lønn.

#### SAMFUNNSAKTØREN

##### Samfunnsbidrag

Statkraft skaper betydelige verdier for samfunnet, blant annet gjennom den miljøvennlige energien selskapet leverer og gjennom direkte og indirekte økonomisk verdiskaping. Sikker produksjon og levering av energi samt innovasjon knyttet til fremtidens energiløsninger er andre viktige samfunnsbidrag.

Etter at forbruk av innkjøpte varer og tjenester er trukket fra, hadde Statkraft i 2005 en samlet verdiskaping til fordeling på 12,7 milliarder kroner. Av dette var 2,3 milliarder kroner lånekostnader, i hovedsak renter til långivere, mens 0,7 milliarder kroner ble holdt tilbake i konsernet. 9,7 milliarder kroner gikk til staten, kommunene og de ansatte som utbytte og konsernbidrag (4,8 milliarder kroner), skatter og avgifter (3,7 milliarder kroner) og lønn (1,2 milliarder kroner).

#### Interessentdialog

All kraftproduksjon har konsekvenser som på ulike måter berører miljøet og storsamfunnet. Det er behov for mer fornybar energi både globalt og nasjonalt, men det er ofte motstand mot utbyggingsprosjekter. Statkraft ønsker å utvikle nye miljøvennlige energiprojekter i konstruktiv dialog med ulike interessenter. I den europeiske ekspansjonen legges det spesielt vekt på god forretningsskikk og videreføring av etablerte rutiner for interessentdialog fra den norske delen av virksomheten.

Operasjonell sikkerhet og beredskap mot alvorlige, uforutsette hendelser har høy prioritet. I 2005 forekom det én alvorlig, uforutsett hendelse som medførte at beredskapsplaner ble iverksatt; teknisk feil ved Trollheim kraftverk med kortvarig lav vannføring.

Undersøkelser viser at 45 prosent av befolkningen har et godt totalinntrykk av Statkraft, mens målet er 50 prosent. Blant profesjonelle målgrupper som premissgivere og finansmiljøer viser resultatene at 77 prosent har et godt totalinntrykk, hvilket er en forholdsvis høy andel. Et godt omdømme er viktig for at Statkraft skal nå sine forretningsmessige mål. Styret vil følge opp tiltak som sikrer dette i den videre utviklingen av selskapet.

#### RAMMEBETINGELSER

Et forslag til endringer i energiloven omfatter blant annet implementering av EUs elektrisitetsdirektiv II om funksjonelle krav til ledelse av nettvirksomheten. Etter styrets oppfatning går for-

slaget ut over direktivets rammer og vil langt på vei eliminere mulighetene for eierstyring innenfor de vertikalt integrerte energikonsernene i Norge. Det er viktig at det ikke innføres strengere regler i Norge enn i våre naboland, ikke minst fordi det nordiske kraftmarkedet er velfungerende og har langt sterkere konkurranse enn hva tilfellet er i EU-landene. Den endelige utformingen av lovforslaget vil kunne få stor betydning for energibransjen.

Industrien er en svært viktig kunde for Statkraft. I 2005 ble to kontrakter med politisk bestemte priser erstattet av industrikontrakter på markedsmessige betingelser. Dette viser at det er et fungerende marked for langsiktige industrikontrakter i Norge. Styret anser det som svært viktig at dette markedssegmentet får fortsette å utvikle seg som en naturlig del av det velfungerende nordiske kraftmarkedet. Styret mener det vil være uheldig med særskilte markedsmekanismer som vil gripe inn i og gjøre dagens kraftmarked mindre likvid.

Regjeringen har etter drøftinger med svenske myndigheter kommet frem til at et felles norsk/svensk marked for elektrisitetssertifikater ikke lar seg realisere nå. Rammebetingelsene for kraftutbygging vil i stor grad påvirke omfanget av den fremtidige utviklingen av ny fornybar produksjonskapasitet. Uten nye former for støtteordninger blir det neppe mulig å få lønnsomhet i for eksempel vindkraftutbygging.

#### FREMTIDSUTSIKTER OG STRATEGISK RETNING

Styret vil i 2006 legge stor vekt på å sikre en vellykket utbygging av de tre gasskraftverkene i Norge og Tyskland. Gasskraftsatsingen på kontinentet vil komplettere Statkrafts kompetanse innen drift, analyse og markedsagering. Likeledes bygges det opp drifts- og markedsoperasjoner som vil gjøre Statkraft i stand til å handle med kombinasjonen av gass og kraft.

Videre vil det være tett oppfølging av utbyggingen av vedtatte vind- og vannkraftprosjekter i Norge. Kjøpet av kraftverkene i Sverige og Finland gir Statkraft et bedre fundament for ytterligere verdiskaping innen handelsvirksomheten i Norden.

For øvrig satses det på videreutvikling av eksisterende virksomhet, utvikling av fornybar energi og forretningsutvikling i tråd med strategien. Det pågår nå et arbeid for å tilrettelegge for nærmere samordning mellom Trondheim Energiverk og andre selskaper i konsernet. Trondheim Energiverk skal opprettholde sin posisjon som et sterkt regionalt selskap.

Statkraft har i 2005 videreutviklet konsernet i tråd med vedtatte strategier og mål. For å fortsette dette arbeidet er Statkraft avhengig av en solid finansiell plattform. Styret er derfor opptatt av at utbyttenevået settes slik at en rimelig del av overskuddet kan reinvesteres i virksomheten. Et vesentlig høyere utbyttenevå enn konkurrentenes vil over tid redusere konsernets muligheter til å investere i miljøvennlig kraftproduksjon. Rammebetingelser på linje med konkurrentenes tilsier at aksjelovens normalregler for fastsettelse av utbytte også bør gjelde for Statkraft.

Statkraft hadde ved inngangen til 2006 en samlet beholdning i vannmagasinene som var noe høyere enn normalt. Aktuelle terminpriser på den nordiske kraftbørsen indikerer at prisnivået fortsatt vil holde seg relativt høyt. De siste årene har bidragene fra den finansielle handelen vært meget høye og godt over et normalisert nivå. Med forholdsvis normalt vanntilsgjennom 2006 har Statkraft likevel grunnlag for fortsatt høye inntekter fra kraftproduksjon og -salg. Styret venter heller ingen betydelige endringer i konsernets kostnader knyttet til den løpende driften. Konsernet er således godt posisjonert for fortsatt god inntjening.

#### STYRET I STATKRAFT AS

Oslo, 8. mars 2006

Gunn Wærsted

Arvid Gründekjøn  
STYRELEDER

Marit Büch-Holm  
NESTLEDER

Halvor Stenstadvold

Aud Mork

Olav Fjell

Thorbjørn Holes

Astri Botten Larsen

Odd Vanvik

Bård Mikkelsen  
KONSERNESJEF

Risikofaktorer	33
Virksomhetsstyring	35
Økonomi og finans	39
Miljø	51
Samfunn	59
Kompetanse	63

## --LEDELSENS GJENNOMGANG

MARKED OG  
RAMMEBETINGELSER

EFFEKTIV UTNYTTELSE AV EUROPAS SAMLEDE OVERFØRINGSNETT OG PRODUKSJONSAPPARAT VIL GI ØKT LEVERINGSSIKKERHET OG SAMFUNNSØKONOMISKE GEVINSTER. KOMBINERT MED AVGIFTER PÅ FORURENSENDE PRODUKSJON OG RAMMEBETINGELSER FOR UTVIKLING AV GRØNNE SERTIFIKATER VIL ET VELFUNDERENDE KRAFTMARKED FREMME EFFEKTIVITET OG VÆRE POSITIVT FOR MILJØET. NORSKE OG EUROPEISKE MYNDIGHETER ØNSKER BETYDELIG VEKST INNENFOR FORNYBARE ENERGIKILDER. STATKRAFT HAR SOM STRATEGI Å UTVIKLE NY, MILJØVENNLIG KRAFTPRODUKSJON I NORGE OG EUROPA.

DET EUROPEISKE ENERGI-MARKEDET<sup>1</sup>

## Energiltilførsel

I Europa (EU-25<sup>2</sup>) dekkes nesten halvparten av energiforbruket ved import. Bare 6 prosent av forbruket kommer fra fornybare energikilder, det vil si vannkraft, vindkraft og biomasse/avfall.

## ENERGITILGANG EU-25, 2004

Totalt 1 750 mill. tonn oljeekvivalenter



EU-kommisjonen venter at energiimporten vil øke til 62 prosent av total tilførsel i 2020<sup>3</sup>. Prognosene viser en beskjeden økning i fornybare energikilder, klart under de politiske målsettingene. Den totale energibruken er beregnet å øke med 11 prosent.

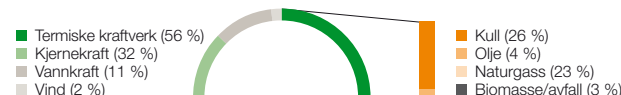
## Produksjon av elektrisk kraft

I 2004 var den samlede produksjonen av elektrisk kraft i EU cirka 3 100 TWh. Termiske kraftverk stod for 56 prosent av produksjonen, kjernerkraft for 32 prosent. De fornybare energikildene vann- og vindkraft samt biomasse/avfall i termiske kraftverk utgjorde i 2004 til sammen 16 prosent av produksjonsgrunnlaget for elektrisk kraft. Kull var det klart største av de

fossile brenslene brukt i termiske kraftverk. Av samlet kraftproduksjon stod kull for 26 prosent, naturgass og olje bidro med henholdsvis 23 og 4 prosent.

## PRODUKSJON AV ELEKTRISK KRAFT EU-25, 2004

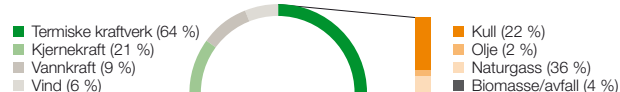
Totalt 3 100 TWh



EU-kommisjonens beregninger<sup>3</sup> for år 2020 viser en økning i elektrisitetsforbruket på 29 prosent i forhold til 2004. Naturgass forventes å øke mest, og antas å utgjøre 36 prosent av produksjonsgrunnlaget for elektrisk kraft. De fornybare energikildene er anslått til å stå for 19 prosent av produksjonsgrunnlaget.

## PRODUKSJON AV ELEKTRISK KRAFT EU-25, 2020

Totalt 4 000 TWh



### Utviklingstrekk

Den fremtidige energisituasjonen i EU forventes å være preget av økende importavhengighet, ambisiøse mål om reduksjon i utslipp av klimagasser og klar økning i forbruket av elektrisk energi (1,5 prosent per år). Denne utviklingen påvirker i høy grad forsyningssikkerheten, som også er et prioritert område. EUs mål er at fornybare energiresurser i 2010 skal utgjøre 12 prosent av energitilførselen og 22 prosent av forbruket av elektrisk energi. Disse målene synes vanskelige å nå, men EU har gitt klare signaler om at de fremover vil iverksette ambisiøse tiltak for å fremme bruken av fornybare energiresurser.

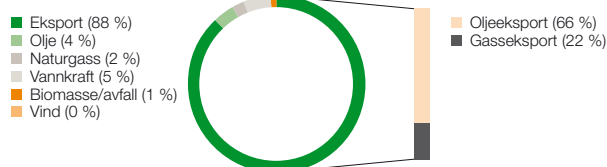
Det har lenge vært et politisk ønske om å ta i bruk miljøvennlige energibærere i tillegg til vannkraft. Bio- og avfallsenergi samt vindkraft har hatt en klar vekst de siste 10 årene. Denne utviklingen er et resultat av økonomiske støtteordninger og reduserte produksjonskostnader som følge av teknologisk utvikling.

### Situasjonen i Norge

Norge er i en helt annen energisituasjon enn EU-landene. Eksport av olje og gass dominerer det norske energibildet. Norge har en befolkning som tilsvarer én prosent av befolkningen i EU, men den norske energitilgangen for 2004 tilsvarte 13 prosent av tilførselen i EU.

#### ENERGITILGANG NORGE, 2004

Totalt 230 mill. tonn oljeekvivalenter



Den norske elektrisitetsproduksjonen er dessuten vesentlig forskjellig fra produksjonen i EU, ettersom de fornybare energikildene i Norge har en andel på nesten 100 prosent. Med miljøvennlige energibærere som vann, vind og naturgass har Norge et godt utgangspunkt for videre vekst innen miljøvennlig kraftproduksjon.

Norge har et samlet teknisk/økonomisk vannkraftpotensial på 205 TWh. Av dette er 118,9 TWh utbygd og 44,2 TWh vernet<sup>4</sup>. Av de 41,9 TWh som fortsatt kan bygges ut, er 1,2 TWh under bygging. Det er videre gitt konsesjon for å bygge ut ytterligere 1,5 TWh. Det kan bygges ut 23,8 TWh småkraft (verk under 10 MW), og potensialet for å ruste opp og utvide eksisterende kraftverk samt bygge ny kraftproduksjon over 10 MW er totalt 15,4 TWh<sup>5</sup>.

<sup>1</sup>Kilde: European energy and transport scenarios and key drivers. EU, september 2004.

<sup>2</sup>De 25 landene som i dag utgjør EU.

<sup>3</sup>Referansescenariet: en fortsettelse av dagens utvikling og politikk.

### Tiltak for økt andel miljøvennlig energi

I Norge – og ikke minst i Europa – er det iverksatt ulike tiltak som har gitt en merkbar vekst i utnyttelsen av fornybare energikilder. Fortsatt økning vil kreve tydelige politiske mål og effektive tilskuddsordninger. I dag praktiseres det i hovedsak to ulike støtteordninger: direkte støtte til spesifikke tiltak og markedsbaserte løsninger gjennom sertifikatordninger. Den siste løsningen synes mest hensiktsmessig og kompatibel med velfungerende internasjonale kraftmarkeder. Norske aktørers muligheter til å bidra i utviklingen av fornybare energiresurser avhenger av utformingen og forutsigbarheten av de økonomiske støtteordningene. Det er fra Statkrafts ståsted negativt at etableringen av et marked for grønne sertifikater knyttet til fornybar produksjonskapasitet i Norge ikke lar seg realisere nå.

### KYOTO OG CO<sub>2</sub>

Kyoto-protokollen trådte i kraft den 16. februar 2005. Gjennom Kyoto-protokollen har industrilandene vedtatt et reduksjonsmål for utslippene av klimagasser i perioden 2008–2012 sammenlignet med 1990. EU har på egenhånd vedtatt et system som skal gi reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp fra enkelte industrisektorer også for årene 2005–2007. Innenfor disse sektorene får hver installasjon tildelt en utslippskvote, og aktørene kan fritt handle med CO<sub>2</sub>-kvoter.

Prosjekter som reduserer CO<sub>2</sub>-utslipp i U-land, kan få tildelt CO<sub>2</sub>-kvoter som kan selges i markedet. Fra 2008 vil også prosjekter i såkalte «transition»-land, som landene i Øst-Europa, få tildelt CO<sub>2</sub>-kvoter som kan selges i markedet.

### Virkninger i kraftmarkedet

Da EUs system for CO<sub>2</sub>-handel ble etablert, lå prisen omkring EUR 8 per tonn CO<sub>2</sub>, for så en kort periode å falle ned mot EUR 5 per tonn. Deretter økte prisen, og i begynnelsen av juli 2005 nådde den EUR 30 per tonn. Prisen falt så tilbake, og i annet halvår lå den mellom EUR 20 og 25. Dette volatile prisbildet er en indikasjon på usikkerheten som rår i markedet.

Av de fossile fyrte kraftverkene er det gasskraftverk som har lavest CO<sub>2</sub>-utslipp. Gjennom 2005 økte gassprisene betydelig i forhold til kullprisene. Dette har isolert sett gjort gasskraft mindre konkurransedyktig mot kullkraft. Når produksjon så flyttes fra gassfyrte til kullfyrte kraftverk, øker utslippene. Produsentene må kjøpe CO<sub>2</sub>-kvoter for å dekke utslippene. Økte gasspriser har derfor ført til økt kullkraftproduksjon og økte CO<sub>2</sub>-priser.

### Situasjonen etter 2007

Den initiale perioden for CO<sub>2</sub>-kvoter går frem til 2007. Europakommisjonen utstedte nylig nye retningslinjer for kvote-

<sup>4</sup>Fakta 2005. Energi og vassdragsvirksomheten i Norge. Olje- og energidepartementet.

<sup>5</sup>Norges vassdrags- og energidirektorat, status per 1.1.2005.

tildeling i andre fase av EUs kvotehandelssystem, som går fra 2008 til 2012. Retningslinjene slår fast at de samlede kvotene for de 25 EU-landene skal være 6 prosent lavere enn de årlige kvotene i inneværende fase, slik at EU-landene kommer i rute for å oppfylle sine mål i henhold til Kyoto-avtalen. Dette innebærer at Europakommisjonen holder fast ved miljømålene, til tross for økende priser for CO<sub>2</sub>-kvoter i 2005. En reduksjon på 6 prosent vil sannsynligvis føre til et strammere utslippsmarked, selv om visse kvotekreditter vil være tilgjengelig også i andre fase. Prisen på CO<sub>2</sub>-kvoter i andre fase avhenger av et komplisert samspill mellom mange ulike faktorer, men Europakommisjonens nye retningslinjer øker sannsynligheten for et fortsatt relativt høyt prisnivå.

Økningen i kraftpris som følge av høyere CO<sub>2</sub>-kostnader er en negativ konkurransefaktor for den delen av EUs kraftkrevende industri som møter konkurranse fra andre verdensdeler. Det er stor usikkerhet knyttet til utformingen av internasjonale virkemidler for å redusere klimagassene etter 2012. Under FNs klimaforhandlinger i desember 2005 ble det imidlertid enighet om å fortsette samtaler med sikte på å komme frem til omforente løsninger som også omfatter sentrale land som ikke har forpliktet seg til Kyoto-protokollen (blant andre USA, Kina, India og Australia).

Kvotestrukturer med større geografisk utstrekning, og som omfatter større deler av økonomien, vil kunne sikre stabile politiske rammevilkår og forebygge utilsiktede regionale virkninger.

## PRISDANNELSEN

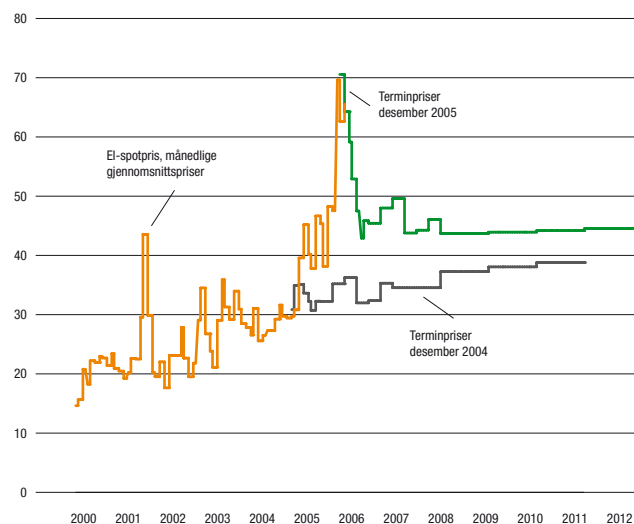
I de kontinentale elektrisitetsmarkedene, særlig i Tyskland, fortsetter utviklingen i retning av fullstendig markedsbaserte omsetningssystemer. I Norden har slike omsetningssystemer vært en realitet lenge.

Det nordiske finansielle kraftmarkedet synes å ha nådd et modent nivå med god likviditet og en terminhandel i størrelsesorden 2 000 TWh per år. Statkraft er av de største aktørene i dette markedet. Det kontinentale markedet forventes å bli større enn det nordiske. Årlig terminhandel anslås å bli 4 500–8 000 TWh i 2010.

### Tyskland

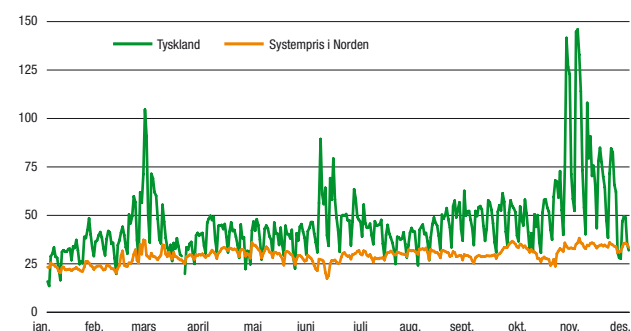
I 2005 var spotprisen på elektrisitet i Tyskland (EEX) vesentlig høyere enn tidligere år. Særlig mot slutten av året var prisoppgangen stor. Hovedforklaringene er høy gasspris, høy CO<sub>2</sub>-pris og relativ høy kullpris, selv om sistnevnte var enda høyere i 2004. I løpet av 2005 steg også forventningene til fremtidige kraftpriser.

## HISTORISKE OG FORVENTEDE KRAFTPRISER I TYSKLAND, EUR/MWH



Kraftprisen i det tyske spotmarkedet har vært både markert høyere og mer volatil enn spotprisen i Norden. I Tyskland, som på resten av kontinentet, er det betydelige forskjeller mellom spotprisen på dag og natt, og mellom hverdag og helg.

## PRISUTVIKLING EL-SPOT I 2005 I EUR/MWH



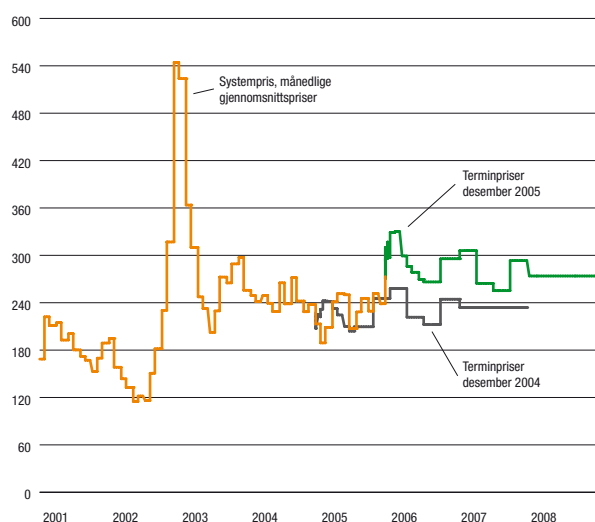
### Norden

I Norden er tilsiget til vannkraftsystemer fortsatt en viktig faktor for prisdannelsen. I 2005 var tilsiget meget høyt. Det er betydelige begrensninger i tilgjengelig overføringskapasitet mellom Norden og Tyskland. Samlet sett har derfor høyt tilsig virket prisdempende i Norden. Høye CO<sub>2</sub>-priser og brenselpriser har imidlertid redusert prisetallet.

Også i Norden har forventningene til fremtidige kraftpriser økt i løpet av 2005. Dette skyldes nok først og fremst at CO<sub>2</sub>-prisen og brenselprisene i løpet av året ble høyere enn markedet hadde forventet.



## HISTORISKE OG FORVENTEDE KRAFTPRISER I NORDEN, NOK/MWH



## FORVENTET UTVIKLING

Statkraft antar at de europeiske kraftmarkedene vil liberaliseres ytterligere, og at utviklingen går i retning av et integrert marked. Regionale kraftmarkeder og ulike prisområder forventes likevel å bestå i lang tid fremover. Dette skyldes ulikt tempo i de-reguleringen, forskjellige regulatoriske regimer og flaskehalsar i overføringsnett mellom land og regioner.

Statkraft forventer at gasskraft og ny, fornybar kraftproduksjon vil dekke en stor del av den fremtidige forbruksøkningen. Selskapet mener også at hensynet til forsyningssikkerhet og miljø vil ivaretas best innenfor et liberalisert markedsbasert system.

Statkraft ser CO<sub>2</sub>-kvoter som et effektivt virkemiddel som rammer produsentene med de største CO<sub>2</sub>-utslippene hardest. Statkraft ser i dag ingen realistiske alternativer til CO<sub>2</sub>-kvoter. Imidlertid bør flere sektorer omfattes. Likeledes bør kvoteordningene utvides til å omfatte flere klimagasser. Det er også viktig at de regimer som etableres, blir langsiktige og forutsigbare slik at usikkerheten knyttet til langsiktige investeringer reduseres.

Statkraft ser positivt på tiltak som vil øke overføringskapasiteten mellom prisområder og land. Dette vil redusere flaskehalsar mellom markedene, og være et viktig virkemiddel for å bedre ressursdisponeringen. Økt overføringskapasitet vil også bedre forsyningssikkerheten.

## STATKRAFTS POSISJON OG STRATEGI

Statkrafts vannkraftproduksjon har lave variable kostnader.

Konsernet har Europas største magasinkapasitet, og dette sammen med en stor effektinstallasjon, gjør at man har

Europas mest fleksible kraftproduksjon. Vannkraft kan erstatte forennsende kraft i topplastperioder.

Kraftprisene i Tyskland og på resten av kontinentet er vesentlig mer volatile enn prisene i Norden. Statkrafts produksjonsapparat har høy effekt og stor lagringskapasitet og kan dermed raskt reguleres opp for å dekke etterspørselen i de perioder hvor prisene er høyest. Samtidig kan selskapet i de periodene hvor prisene er lave, redusere produksjonen og dekke sine leveringsforpliktelser gjennom å kjøpe kraft i markedet. På denne måten sparer Statkraft vannet i magasinene til perioder med større behov for kraften, og hvor det forventes høyere priser.

I dag reduseres Statkrafts forretningsmuligheter av begrensninger i overføringskapasiteten mellom Norden og Tyskland, mellom Norge og Danmark og mellom Norge og Sverige. Overføringskapasiteten forventes å øke i årene som kommer, blant annet er en ny kabel på 700 MW fra Norge til Nederland planlagt idriftsatt i fjerde kvartal 2007. Dette vil koble det norske markedet til et kraftmarked som periodevis både vil kunne ha bedre betalingsvillighet når det er lønnsomt med eksport av kraft, og lavere prisforlangende når det er gunstig med import av kraft.

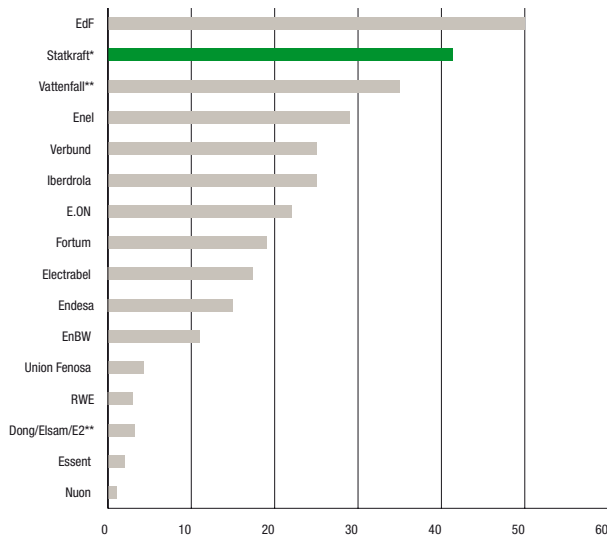
CO<sub>2</sub>-prisen har ført til høyere kraftpriser både i spot- og terminmarkedet. Ettersom Statkrafts produksjon i all hovedsak er CO<sub>2</sub>-fri, gir dette økt lønnsomhet for selskapets produksjon av vann- og vindkraft. Også selskapets fremtidige produksjon av gasskraft er i utgangspunktet gunstig posisjonert i et regime med CO<sub>2</sub>-kvoter. Bildet er imidlertid sammensatt, ettersom den høye gassprisen er en viktig drivkraft for den høye CO<sub>2</sub>-prisen. Handel med CO<sub>2</sub> kan i seg selv utgjøre en betydelig forretningsmulighet.

Statkraft har lang erfaring i å handle med kraft både i det nordiske og de kontinentale markedene. Statkraft prioriterer å videreutvikle sine markedsoperasjoner til tilgrensende geografiske områder, og nye produkter som for eksempel grønne sertifikater og kvoter for klimagassutslipp. Konsernet vil således fortsette å utvikle sin kompetanse knyttet til miljøvennlig energi, teknologitviking og prisdannelse i de europeiske markedene.

Statkraft ønsker å vokse langs tre hovedlinjer for å videreutvikle dagens virksomhet:

**Oppkjøp og utbygging av regulerbar og miljøvennlig produksjonskapasitet samt infrastruktur** vil bidra til å realisere merverdier og redusere risiko. Tilgang til produksjonskapasitet på kontinentet vil dessuten styrke konsernets europeiske krafthandel og posisjonere Statkraft i et mer integrert europeisk kraftmarked.

### PRODUKSJON AV FORNYBAR KRAFT, TWH



Kilde: Årsrapporter 2004.

\*Middelfproduksjon.

\*\*Proformataill basert på pressemelding fra Dong 01.06.2005.

### Utvikling av vindkraft og annen fornybar produksjons-

kapasitet vil gjøre Statkraft i stand til å møte den forventede veksten i krafttterspørselen. Dette gjelder også kapasitet som ikke er regulerbar, som vindkraft, mindre vannkraftverk og annen fornybar produksjonskapasitet i Norge og resten av Europa.

**Utvikling av norske eierposisjoner** gjennom eierskap i regionale selskaper. Dette gir Statkraft en gunstig posisjon som deltaker i en fortsatt restrukturering av det norske kraftmarkedet. Statkraft vil støtte lønnsom regional utvikling og gjennom dette bidra til økt verdiskaping. I den grad øvrige regionale eiere ønsker å avhende eierposisjoner er Statkraft beredt til å øke sine eierandeler.

### KRAFTFORBINDELSER INTERNT I NORDEN OG MOT KONTINENTET

- Sum av eksisterende ledninger
- Sum av eksisterende sjøkabler
- Planlagte sjøkabler



Kilde: Statnett

--LEDELSENS GJENNOMGANG

**RISIKO-  
FAKTORER**

STATKRAFT ER GJENNOM SIN VIRKSOMHET EKSPONERT FOR RISIKO PÅ EN REKKE OMRÅDER. MARKEDS-  
RISIKO FORBUNDET MED PRODUKSJON OG HANDEL MED KRAFT ER EN VESENTLIG RISIKOFAKTOR, MEN  
KONSERNET ER OGSÅ EKSPONERT FOR FINANSIELL RISIKO KNYTTET TIL VALUTA OG RENTER OG FOR  
OPERASJONELL RISIKO SOM FØLGE AV DEN UNDERLIGGENDE DRIFTEN. I TILLEGG KOMMER RISIKO KNYTTET  
TIL RAMMEBETINGELSER, POLITISKE BESLUTNINGER OG OMDØMME. RISIKOSTYRINGEN I STATKRAFT  
ER EN INTEGRERT DEL AV ALLE FORRETNINGSAKTIVITETER OG FØLGES OPP INNENFOR DEN RESPEKTIVE  
ENHET GJENNOM ETABLERTE PROSEDYRER FOR OVERVÅKING AV RISIKO OG TILTAK FOR RISIKOAVLAST-  
NING. STATKRAFTS TOTALE RISIKO OVERVÅKES DESSUTEN PÅ KONSERNNIVÅ.

**MARKEDSRISIKO**

Markedsrisiko er knyttet til produksjon og handel med kraft, og påvirkes av tilbud og etterspørsel i kraftmarkedet. I det nordiske kraftmarkedet har nedbørsforhold og vintertemperaturer stor betydning. Risiko forbundet med variasjoner i pris og volum er imidlertid til en viss grad selvregulerende, ettersom prisene som regel er negativt korrelert med tilgjengelig produksjonsvolum. Det nordiske kraftmarkedet er knyttet til kontinentet via kabler fra Norge og Sverige, og den nordiske kraftprisen påvirkes derfor av utviklingen i kraftprisen på kontinentet. Ettersom kull og gass er viktige innsatsfaktorer i store deler av den europeiske kraftproduksjonen, vil prisene på disse råvarene også ha betydning for den nordiske kraftprisen.

Statkraft håndterer risiko knyttet til kraftsalg ved å handle fysiske og finansielle kontrakter både i Norden og på kontinentet. Sikringsstrategier reguleres av mandater og spesifikke kriterier for de respektive kontraktens utslag på forventede inntekter og nedsiderisiko. Porteføljen justeres kontinuerlig i forhold til gjeldende oppfatning av fremtidige priser og egen produksjonsevne. Eksponering i forhold til mandatene følges opp daglig, og risikoen knyttet til den totale porteføljen rapporteres jevnlig til konsernledelsen og styret.

Statkraft har også egne porteføljer innenfor trading og strukturerte produkter. Tradingporteføljen omfatter begrensede, kort-

siktige posisjoner innenfor finansielle kraftderivater, mens porteføljen for strukturerte produkter omfatter skreddersydde, bilaterale kontrakter til kunder med spesielle ønsker. Avtalene sikres deretter så langt som mulig ved hjelp av finansielle standardkontrakter. Risikoen i de respektive porteføljene følges opp av et uavhengig middle office gjennom mandater for Value at Risk og Profit at Risk, og rapporteres daglig. I tillegg rapporteres utviklingen av eksponeringen jevnlig til konsernledelsen og styret.

**FINANSIELL RISIKO**

Statkraft har etablert en sentral finansfunksjon med sikte på å samordne finansvirksomheten i konsernet. Finansfunksjonen skal ivareta finansiell risiko knyttet til valuta, renter og likviditet, og styrer denne ved å sikre underliggende kontantstrømmer.

Statkraft er eksponert for valutarisiko gjennom integrasjonen mellom det nordiske og det kontinentale kraftmarkedet, gjennom konsernets krafthandel i euro og gjennom andre kontantstrømmer knyttet til utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskaper. Fra og med 2006 konverterte Nord Pool til euro, og all krafthandel over børs er derfor notert i utenlandsk valuta. Valutarisikoen reguleres hovedsakelig gjennom terminkontrakter i valuta, og forventet kontantstrøm sikres i henhold til gitte mandater for de tre nærmeste årene. Valutastrømmer sikres også i enkelte tilfeller ved å etablere tilhørende låneforpliktelser

i samme valuta. For finansielle investeringer i utenlandsk valuta sikres en betydelig andel av verdien i utenlandsk valuta.

I tillegg til valutarisiko kommer renterisiko knyttet til fremmedfinansiering. Rentestyringen reguleres gjennom mandater som angir fordeling mellom fast og flytende rente. Rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler benyttes for å oppnå ønsket rentebinding på låneporteføljen.

Likviditetsrisikoen i Statkraft knytter seg til avvik mellom løpetid på de finansielle forpliktelsene og kontantstrømmene som genereres av eiendelene, samt til variasjoner i marginkrav knyttet til finansielle instrumenter. Likviditetsrisikoen håndteres gjennom gode lånemuligheter i det norske penge- og bankmarkedet, kortsiktige trekkfasiliteter og minimumskrav til konsernets likviditetsbeholdning. På vegne av konsernet skal Statkraft AS ha en likviditetsreserve som er tilstrekkelig for å drive virksomheten i minimum seks måneder uten nye låneopptak.

Statkraft påtar seg motpartsrisiko gjennom krafthandel og plassering av overskuddslikviditet. Rammene for den enkelte motpart fastsettes med utgangspunkt i formell kreditt-rating og bokførte nøkkeltall, og motpartsrisikoen følges opp gjennom ukentlig rapportering. Motpartsrisiko knyttet til kraftkontrakter er regulert gjennom mandater for volum, beløp og varighet, og evalueres i en egen motparts-komité. Motpartsrisiko relatert til plasseringer reguleres ved rammer knyttet til beløp, og begrenses ved at utstederne i hovedsak har A-rating eller bedre.

Statkrafts finansielle risiko rapporteres jevnlig til konsernledelsen og styret.

#### **OPERASJONELL RISIKO**

Statkrafts operasjonelle risiko knytter seg til skader på produksjonsanlegg og øvrige eiendeler, konsernets ansatte og risiko for skader på miljø.

Statkraft har en betydelig risikoeksponering i den operative driften knyttet til skader og tap på egne og tredjeparts eiendeler, for eksempel ved brann, flom eller damskader. Konsernet har lang erfaring med håndtering av denne type risiko gjennom ulike typer beredskapsplaner og prosedyrer. Oppfølging av

operasjonell risiko prioriteres meget høyt. Statkraft har etablert forsikringsordninger for konsernet som omfatter alle vesentlige skadetyper. Konsernets egenforsikringsselskap, Statkraft Forsikring AS, benyttes som verktøy i konsernets risikofinansiering. Statkraft Forsikring tar en begrenset risiko per hendelse, mens eventuell dekning av risiko utover dette gjøres i reassuransemarkedet.

Risiko knyttet til skader hos ansatte håndteres gjennom detaljerte prosedyrer for aktiviteter i samtlige operative enheter. Farlige forhold, uønskede hendelser og skader med og uten fravær rapporteres og analyseres fortløpende for å redusere sannsynlighet og begrense eventuelle konsekvenser. Konsernet har utarbeidet HMS-måltall som rapporteres jevnlig til konsernledelse og styre.

Miljørisiko er knyttet til brudd på konsesjoner, manøvreringsreglementer, lovverk, miljøplaner og frivillige miljøkrav. Alle miljøhendelser registreres for å sikre oppfølging av årsakssammenhenger og nødvendige tiltak. Statkraft gjennomfører årlig en gjennomgang av miljørelaterte aspekter ved samtlige operative enheter i henhold til ISO 14001-kravene. Konsernet har videre utarbeidet egne miljømåltall som inngår i rapporteringen til konsernledelsen og styret.

#### **ANNEN RISIKO**

Statkraft er eksponert for risiko knyttet til endringer i rammebetingelser og politiske beslutninger som påvirker konsernets handlingsrom. Eksempler på slike rammebetingelser er endringer i regelverket for skatter og avgifter, hjemfallsordningen, generelle rammebetingelser for norsk industri, konkurranselov-givning, regelverk i EU og EØS og pålegg fra NVE. I tillegg påvirkes Statkraft av politiske beslutninger knyttet til fastsettelsen av selskapets utbytte.

Endringer i rammebetingelser utgjør en betydelig del av Statkrafts risikobilde. Konsernet evaluerer løpende endringer i det politiske bildet og vektlegger en åpen dialog med beslutningstakere på alle relevante arenaer. Statkraft er opptatt av å ha gode relasjoner med interessentene i samfunnet. I den totale risikovurderingen tillegges derfor oppfølging av omdømmerisiko stor vekt med jevnlig rapportering til konsernledelsen og styret.

## --LEDELSENS GJENNOMGANG

VIRKSOMHETS-  
STYRING

GOD VIRKSOMHETSSTYRING ER KRITISK FOR STATKRAFTS FINANSIELLE, MILJØMESSIGE OG SAMFUNNSMESSIGE PRESTASJONER. VEDTEKTENE, FORRETNINGSPRINSIPPENE, DE ETISKE RETNINGSLINJENE OG PRINSIPPENE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE BESKRIVER DEN OVERORDNEDE VIRKSOMHETSSTYRINGEN. STATKRAFT HAR EN VERDIDRETVET STYRINGSMODELL SOM DEKKER SAMMENHENGENE MELLOM STRATEGI OG OPERASJONELL STYRING OG OPPFØLGING, MED INTEGRERTE SYSTEMER OG RUTINER FOR RISIKOSTYRING. GJENNOM GOD OG TRANSPARENT STYRING OG KONTROLL TILSTREBES FORUTSIGBARHET OG TROVERDIGHET, SOM ER FUNDAMENTET FOR TILLITSKAPENDE ARBEID.

Statkraft AS' formål er i vedtektene definert som *selv eller gjennom deltagelse i eller samarbeid med andre selskaper å planlegge, prosjektere, oppføre og drive energianlegg, forestå fysisk og finansiell energihandel samt drive virksomhet som har en naturlig sammenheng med dette.*

Forretningsprinsippene, prinsippene for eierstyring og selskapsledelse samt de etiske retningslinjene for medarbeidere utgjør til sammen Statkrafts leveregler. Disse er vedtatt av styret og er samlet i et hefte som deles ut til alle medarbeidere.

## GJELDENDE HIERARKI FOR STATKRAFTS STYRENDE DOKUMENTER



## FORRETNINGSPRINSIPPER

Forretningsprinsippene utgjør sammen med visjonen, forretningsideen og verdigrunnet fundamentet for virksomheten og tjener som rettesnor for den daglige drift og for overordnede beslutninger. Forretningsprinsippene reflekterer at de finansielle, miljømessige og sosiale dimensjonene ved virksomheten ses i sammenheng, og at Statkraft som ledende aktør i energimarkedet har et ansvar ut over det å overholde lover, regler og kontraktsmessige forpliktelser.

Forretningsprinsippene uttrykker Statkrafts ansvar overfor eieren, miljøet, samfunnet og medarbeiderne. Følgende overordnede prinsipper er førende for virksomheten:

## Verdiskapende – «Vilje til varig verdiskaping»

Statkraft er en kommersiell aktør og vil tilfredsstillende de forventninger til avkastning, vekst og utvikling som stilles til et ledende europeisk energiselskap. Vi driver vår virksomhet i et langsiktig perspektiv og vil i all aktivitet utøve god forretningsskikk.

## Miljøvennlig – «Naturen i arbeid»

Statkraft bidrar til å forsyne Europa med miljøvennlig energi. Vi vil sørge for en bærekraftig utnyttelse av naturressursene og begrense miljøpåvirkningene fra vår virksomhet.

## Samfunnsansvarlig – «Energi for generasjoner»

Statkraft bidrar til en bærekraftig utvikling ved å tilby våre kunder fleksibel og miljøvennlig energi, produsert og transportert med høy grad av sikkerhet. Vi vil være konstruktive bidragsyttere i samfunnet der vi er til stede.

## Kompetansedrevet – «Mennesket først»

Statkraft vil fremme kompetanse i alle ledd, og vi vil verdsette og videreutvikle medarbeiderne. Vi vil tilby sunne arbeidsplasser og en bedriftskultur som både engasjerer og forplikter den enkelte medarbeider.

## PRINSIPPER FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Prinsippene for eierstyring og selskapsledelse regulerer relasjonene mellom eier, styret og ledelsen. Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse er lagt til grunn så langt den passer Statkrafts organisasjonsform og eierskap. Årsakene til avvik fra anbefalingen er at Statkraft ikke er børsnotert (avvik vedrørende likebehandling av aksjeeiere og fri omsettelighet), og at staten er eneeier av selskapet, herunder begrensninger i vedtektene (avvik vedrørende generalforsamling og valgkomité). I det følgende beskrives det hvordan ansvaret er organisert og fordelt samt hvordan kontroll utøves.

### Eierskap og eierinnflytelse

Alle aksjene i Statkraft AS eies av Statkraft SF (statsforetaket) som eies av Nærings- og handelsdepartementet (NHD). Når Statkraft SF møter i generalforsamlingen i Statkraft AS, må sakene først være forelagt Statkraft SFs foretaksmøte. Salg av aksjer i Statkraft AS eller transaksjoner som innebærer en endring av statens indirekte eierandel i Statkraft AS, forutsetter stortingsbehandling. Dagens regjering har bekreftet at Statkraft skal fortsette å være en statseid bedrift. Eier henter sitt utbytte fra Statkraft SF. I statsforetak kan foretaksmøtet tilsidesette styrets anbefaling til utbytte.

### Styret

Styret i Statkraft AS er det samme som i Statkraft SF. Styret velges for to år og har ni medlemmer. NHD vurderer sammenstillingen av de aksjonærvalgte medlemmene og deres kompetanse. Eier tilstreber kontinuitet og mangfold i styret med hensyn til industriell forståelse, faglig bakgrunn, geografisk tilhørighet og kjønn. Medlemmenes habilitet og uavhengighet vurderes også. Tre av det sittende styrets ni medlemmer er valgt av de ansatte. Etter avtale med de tillitsvalgte har selskapet ikke bedriftsforsamling. Styret er ansvarlig for forvaltningen av selskapet og skal sørge for forsvarlig organisering, herunder å føre tilsyn med den daglige ledelsen og selskapets virksom-

het forøvrig. Styret skal gi nødvendige retningslinjer for virksomheten og selskapets ledelse, og skal fastsette strategi, økonomiske planer og årsregnskap for selskapet. Styret har utarbeidet en styreinstruks med retningslinjer for styrets arbeid og saksbehandling. Instruksen definerer også konsernsjefens arbeidsoppgaver og plikter overfor styret. Styret evaluerer selv sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

### Kompensasjonskomité

Kompensasjonskomiteen består av styrets leder og to styremedlemmer. Komiteen forbereder styrets behandling av konsernsjefens lønn og vilkår samt prinsipielle spørsmål knyttet til lønnsnivå, bonussystem, pensjonsvilkår, ansettelsesavtaler og lignende for lederne i Statkraft. Når komiteen mener forholdene har særlig betydning for konsernets eksterne profil, konkurranseevne eller attraktivitet som arbeidsgiver, behandler den også spørsmål knyttet til kompensasjon for andre medarbeidere.

### Revisjonskomité

Styret har besluttet å etablere en revisjonskomité. Komiteen trer i funksjon i første halvår 2006.

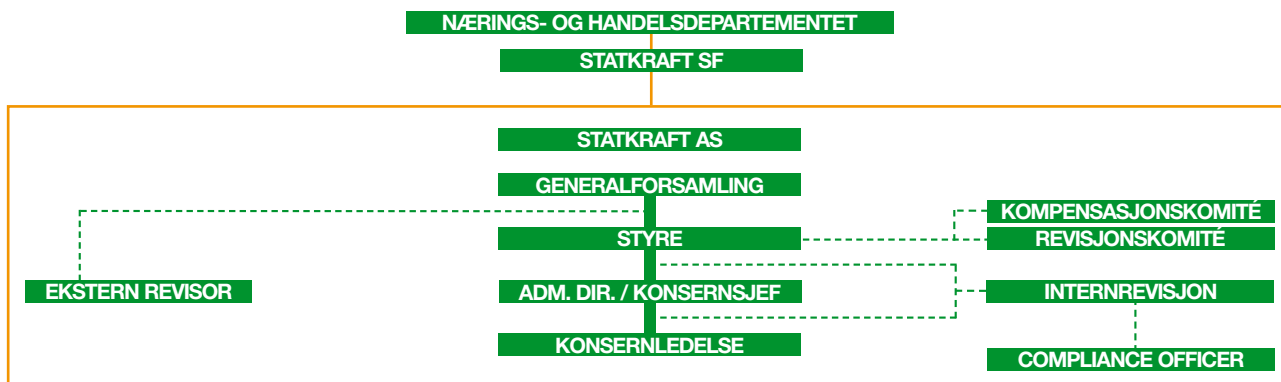
### Konsernsjef

Styret ansetter konsernsjefen, som er administrerende direktør i både Statkraft SF og Statkraft AS. Konsernsjefen står for den daglige ledelsen av selskapet og har blant annet ansvar for konsernets resultater og organisering. Spørsmål av stor betydning eller uvanlig art skal forelegges styret. Styret evaluerer årlig konsernsjefens arbeid og kompetanse.

### Konsernledelsen

Konsernledelsen består av konsernsjefen og seks konserndirektører. Tre av disse har ansvar for hvert sitt forretningsområde, mens de tre andre har ansvar for stabs- og støttefunksjoner.

## RAMMEVERK FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE



### Internrevisjon

Internrevisjonen bistår styret og ledelsen med uavhengig og nøytral vurdering av konsernets risikohåndtering og risikokontroll, og bidrar til kontinuerlig kvalitetsforbedring i interne styrings- og kontrollsystemer. Styret godkjenner de overordnede retningslinjene for selskapets internrevisjon.

Konsernsjefen har ansvar for ansettelsen av og den løpende administrative kontakten med internrevisjonens leder. Konsernledelsen godkjenner den årlige revisjonsplanen før denne foreligger styret. Internrevisjonen avgir halvårlige rapporter til konsernledelsen. Styret behandler internrevisjonens årlige rapport og revisjonsplanen for kommende år med internrevisjonens leder til stede. Internrevisjonens leder har rett og plikt til å møte i styret eller tilskrive styret dersom vedkommende ønsker å drøfte spesielle forhold.

### Compliance Officer

Compliance Officer har som hovedoppgave å kommunisere de etiske retningslinjene og være tilgjengelig for å gi råd i etiske spørsmål. Funksjonen Compliance Officer dekkes av leder for Statkrafts internrevisjon. Compliance Officer har et rådgivende organ, Compliance Council. Ansvar for etterlevelse ligger hos hver enkelt medarbeider og leder. Alle medarbeidere er forpliktet til å si fra dersom de oppdager uetiske eller ulovlige forhold, og til å be om råd hvis de opplever å være i et etisk dilemma. Forespørsler og varsling kan gjøres anonymt, og slik kontakt skal ikke føre til sanksjoner.

### Ekstern revisor

Generalforsamlingen velger en ekstern revisor som er ansvarlig for den finansielle revisjonen av morselskapet og konsernet. Normalt legges revisjonsoppdraget ut på anbud hvert femte år. Samme revisjonsfirma brukes i alle konsernselskaper der dette er praktisk, og der Statkraft alene kan bestemme. I deleide selskaper velges revisor etter avtale med øvrige eiere. Styret møter revisor når årsregnskapet behandles og ellers etter behov. Revisor rapporterer skriftlig til styret minst én gang i året. Styret vurderer den eksterne revisorens uavhengighet og har fastsatt retningslinjer for bruk av ekstern revisor til rådgivning. Den eksterne revisoren kan benyttes til vanlige, revisjonsrelaterte oppgaver, herunder erklæringer og bekreftelser i henhold til selskapslovgivningen, forståelse av regnskaps- og skatteregler samt bekreftelse av økonomisk informasjon i ulike sammenhenger. Deloitte ble valgt som revisor fra og med regnskapsåret 2004.

### ISO-sertifisering

Statkrafts systemer for kvalitets- og miljøstyring er sertifisert i henhold til kvalitetsstandard ISO 9001:2000 og miljøstan-

darden ISO 14001:2004. Systemene ble resertifisert av Det Norske Veritas i 2005. Det utføres interne revisjoner etter en årlig rullerende plan og eksterne oppfølgingsrevisjoner i henhold til standardene. Disse revisjonene koordineres av Statkrafts internrevisjon. Konsernledelsen gjennomfører i henhold til ISO-standardene en årlig gjennomgang som blant annet omfatter evaluering av risiko.

### ETISKE RETNINGSLINJER FOR MEDARBEIDERE

Statkrafts etiske retningslinjer konkretiserer hva selskapets forretningsprinsipper innebærer for den enkelte medarbeider. God forretningsskikk og høy etisk standard er viktig for selskapets evne til å lykkes. Statkraft forvalter store verdier, og virksomheten har stor betydning for mange enkeltmennesker og for samfunnet. Retningslinjene gjelder for alle som representerer Statkraft. Lederne i Statkraft har ansvaret for å gjøre medarbeiderne kjent med retningslinjene, legge forholdene best mulig til rette for etterlevelse og gå foran som gode forbilder.

Følgende prioriteringer gjelder:

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

De etiske retningslinjene beskriver forventede holdninger og handlinger knyttet til verdiskaping, lojalitet, uavhengighet, forretningsskikk og respekt for individet. I tillegg inneholder Statkrafts kvalitetssystem og øvrige instruksjoner en rekke prosedyrer som regulerer selskapets aktiviteter.

### IMPLEMENTERINGSPROGRAM FOR LEVEREGLENE

Statkrafts leveregler, som består av forretningsprinsippene, prinsippene for eierstyring og selskapsledelse samt de etiske retningslinjene for medarbeidere, har i 2005 vært gjennomgått og arbeidet med i store deler av organisasjonen. Det er lagt vekt på bevisstgjøring og holdningsskapende tiltak gjennom dilemma trening og lederopplæring i de ulike enhetene. Treningen er lagt opp slik at den har mest mulig relevans for den enkelte medarbeider og for selskapets overordnede styring av ikke-finansiell risiko. Levereglene settes i sammenheng med betydningen av et godt omdømme og knyttes opp mot selskapets verdigrunnlag. I 2006 vil verdien av god forretningsskikk bli ytterligere vektlagt i hele konsernet, og den interne bevisstgjøringen om konsernets renommé vil bli viet stor oppmerksomhet.

## PRINSIPPSKISSE FOR STYRINGSMODELL UTEN BUDSJETTER



## STYRINGSMODELL

Statkraft har utviklet en verdidrevet styringsmodell med vekt på sammenhengene mellom strategiske føringer, operasjonelle styringsverktøy og oppfølging.

## Strategiske føringer

Premissene for operasjonell styring er nedfelt i strategiprosesser basert på Statkrafts visjon. Strategiske kart for ulike deler av virksomheten danner grunnlaget for en strategisk plattform med prioriteringer og målsettinger som kommuniseres internt. Effektene av ulike strategiske valg simuleres og beregnes. Den strategiske plattformen omfatter mål, fokusområder og en finansiell langtidsprognose.

## Operasjonelle styringsverktøy

I den operasjonelle styringen er det lagt vekt på å spesialtilpasse verktøy som dekker de tre formålene målsetting, koordinering og kostnadskontroll på en best mulig måte:

- Målekort benyttes til kommunisering og implementering av strategien.
- Prognoser benyttes til koordinering og finansiell planlegging.
- Kostnadsmåltall og regnskapstrender benyttes til kostnadskontroll.

Statkraft dekker målsettingsformålet ved bruk av målekort. Balansert målstyring er et verktøy laget for å kommunisere og implementere strategien i virksomheten, og det er meget godt egnet til å følge opp om selskapet når målene i sin strategi. Måling og oppfølging gjennom konsernmålekortet gir også innspill til fremtidige strategiprosesser. I målstyringen er det etablert et system for korrigerende tiltak ved prestasjoner som ikke tilfredsstillende målene. I forretningsområdene og i de enkelte enhetene er det utarbeidet egne og mer detaljerte målekort som også bygger på strategien. Det er lagt stor vekt på at

måleindikatorene skal være balanserte, både med tanke på tidshorisont, trender og bredde i indikatorene. Målekortene er delt inn i forhold av finansiell og operasjonell art samt måltall for organisasjon, HMS, omdømme og miljø.

Koordinerings- og planleggingsformålet dekkes ved prognoser, og Statkraft utarbeider prognoser både for regnskapsåret og for de kommende 12 månedene. Prognosene oppdateres månedlig for enkelte regnskapslinjer og kvartalsvis for andre, avhengig av volatiliteten i de ulike regnskapslinjene. For langsiktig finansiell styring lages fremskrivninger av balansen. Grunnprinsippet er at prognosene skal reflektere den forventede situasjonen, og ikke knyttes opp mot målsettingene i konsernmålekortet.

Overnevnte hjelpemidler har også erstattet budsjettet.

Kontrollformålet dekkes ved kostnadsmåltall og regnskapstrender, mens et fullmaktssystem sikrer godkjenning og kontroll av enkeltransaksjoner. Det er dessuten etablert et kvalitets-sikringssystem for alle vesentlige investeringer samt intervensjonsgrenser for kostnadsmåltallene.

## Oppfølging

Det utarbeides interne rapporter til styret og konsernledelsen hver måned. Rapporteringen omfatter alle de nevnte operative styringsverktøyene, og det legges vekt på de indikatorene som ikke er tilfredsstillende. Rapportene utgjør grunnlaget for beslutninger om tiltak og ansvar, og gir nyttige innspill til fremtidige revideringer av mål, måleindikatorer og strategier. Eksterne rapporter utarbeides kvartalsvis i henhold til norsk regnskapsstandard og kravene til selskaper med lån notert på Oslo Børs. Disse rapportene godkjennes av styret.



## --LEDELSENS GJENNOMGANG

ØKONOMI OG  
FINANS

STATKRAFT-KONSERNET ER NORDENS TREDJE STØRSTE PRODUSENT AV ELEKTRISITET OG EUROPAS NEST STØRSTE PRODUSENT AV FORNYBAR KRAFT. AV EN BALANSE PÅ 91 MILLIARDER KRONER ER NÆR 83 PROSENT KNYTTET TIL PRODUKSJON AV OG HANDEL MED KRAFT. DENNE VIRKSOMHETEN EKSPANDERER UTENFOR NORGE. FOR NETT- OG SLUTTBRUKERVIRKSOMHET ER NORGE FORTSATT HOVEDMARKED. NETTVIRKSOMHETEN UTGJØR VEL 11 PROSENT AV BALANSEN.

Konsernet er eksponert i hele verdikjeden gjennom de fire regionale selskapene Trondheim Energiverk (TEV), Skagerak Energi, Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap (BKK) og Agder Energi. De to første konsolideres, men fordi eierandelene er under 50 prosent i de to sistnevnte, rapporteres disse som tilknyttede selskaper. Konkurransmessige begrensninger tilsier at videre vekst i Norge må skje gjennom økt eierskap i de regionale selskapene.

I 2005 utgjorde ekspansjonsinvesteringene til sammen 6,3 milliarder kroner. Det ble kjøpt vannkraftverk i Sverige og Finland, og én vindpark ble ferdigstilt og åpnet. I tillegg er tre gasskraftverk, én vindpark og et fjernvarmeanlegg under bygging.

**ÅRET 2005**

Statkrafts finansielle resultater for 2005 var de beste i konsernets historie. Resultatet før skatt ble 8 449 millioner kroner og resultatet etter skatt 5 620 millioner kroner. Forbedringen fra 2004 var 27 prosent etter skatt. Både i 2005 og 2004 var det betydelige engangsposter. I 2005 ble resultatet av den ordinære virksomheten for engangspostene 8 107 millioner kroner før skatt og 5 343 millioner kroner etter skatt. Forbedringen fra 2004 var 69 prosent etter skatt. Hovedårsaken til den positive resultatutviklingen er at kraftproduksjonen økte med 41 prosent fra 2004 til 2005, og at finanskostnadene ble betydelig redusert.

**Det nordiske kraftmarkedet**

Både nedbør og tilsig av vann til magasinene var i 2005 høyere enn normalt. For året som helhet var vanntilgangen i Norge og Sverige omkring 17 prosent over det normale.

**RESULTATER STATKRAFT KONSERN, ORDINÆR VIRKSOMHET<sup>1</sup>**

Beløp i mill. kroner	2005	2004 <sup>2</sup>	2003 <sup>2</sup>
Brutto driftsinntekter	14 015	9 832	11 425
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	9 505	5 936	6 937
Driftsresultat (EBIT)	8 008	4 522	5 647
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>5 343</b>	<b>3 169</b>	<b>2 661</b>
<b>EBITDA-margin</b>	<b>68 %</b>	<b>60 %</b>	<b>61 %</b>
<b>ROACE før skatt</b>	<b>19,3 %</b>	<b>11,1 %</b>	<b>13,7 %</b>
<b>Totalkapitalavkastning etter skatt</b>	<b>7,8 %</b>	<b>6,0 %</b>	<b>5,6 %</b>

<sup>1</sup>Vesentlige engangsposter er trukket ut.  
<sup>2</sup>2003 og 2004 er proforma tall.

Gjennomsnittstemperaturen var også noe høyere enn normalt. Dette bidro isolert sett til å presse kraftprisene ned. Høye brenselpriser i termisk kraftproduksjon og høy pris på CO<sub>2</sub>-kvoter har imidlertid holdt prisnivået oppe. Det store tilsiget har derfor ikke gitt en reduksjon i spotprisen som i tidligere år. Gjennomsnittsprisen for året var 23,5 øre/kWh mot 24,2 øre/kWh i 2004 og 29,4 øre/kWh i 2003.

Det totale kraftforbruket i Norden var 4,2 TWh lavere enn i 2004, en nedgang på 1,1 prosent. Det totale forbruket i Norge økte med 1,5 prosent. Det alminnelige forbruket i Norge var 83,3 TWh, en økning på 0,3 prosent. 2005 var imidlertid mildere enn normalt, og temperaturkorrigert var forbruket 86,8 TWh, en økning på 2,8 prosent fra 2004. Det innebærer at det fortsatt er vekst i det underliggende forbruket.

Den nordiske kraftproduksjonen var 8,7 TWh høyere i 2005 enn i 2004, en økning på 2,3 prosent. Vannkraftproduksjonen i Norge var 25,7 TWh høyere, som tilsvarer en økning på 23,2 prosent.

Det ble eksportert 12,2 TWh fra Norge og 0,9 TWh fra det nordiske markedet. Det nordiske markedet har importert hovedsakelig fra Russland, mens det har blitt eksportert til Tyskland.

#### ÅRLIG KRAFTFORBRUK OG -PRODUKSJON I NORDEN

TWh	2005	2004	2003	Endring 2004-2005
Forbruk i Norden	390,0	394,2	377,7	-1,1 %
Produksjon i Norden	391,0	382,3	360,6	2,3 %
Import til (+) / eksport fra (-) Norden	-0,9	11,9	17,1	-
Forbruk i Norge	124,7	122,9	114,2	1,5 %
Produksjon i Norge	136,9	111,2	106,6	23,2 %
Import til (+) / eksport fra (-) Norge	-12,2	11,7	7,7	-

#### Kraftomsetning i Statkraft

Statkraft startet året med høyere magasinifilling enn normalt. Videre var tilsiget av vann i Statkrafts områder gjennom året, i likhet med resten av Norden, høyere enn det normale. Konsernet produserte 48,5 TWh, mot 34,3 TWh i 2004. Årsproduksjonen var 6,5 TWh høyere enn i et normalår.

Til tross for høy produksjon var fyllingsgraden i magasinene ved utgangen av året fortsatt noe høyere enn normalt.

Kraftsalg til industrien på politisk bestemte kontrakter utgjorde for konsernet 14,6 TWh, og det ble levert 2,8 TWh konsesjonskraft til fylker og kommuner. Samlet kraftsalg til myndighetsbestemte priser utgjorde dermed 36 prosent for konsernets totale volum.

Statkrafts handelskontorer i Tyskland, Nederland og Sverige er aktive i kraftmarkedene i Europa. Hoveddelen av virksomheten er knyttet til leveranser av grønn kraft, leveranser over landegrensene – blant annet via Baltic Cable mellom Sverige og Tyskland – porteføljeforvaltning og strukturerte avtaler for enkeltkunder.

#### Produksjonsforhold

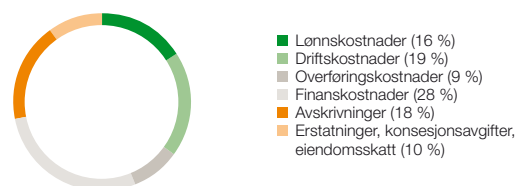
En av driftsorganisasjonens viktigste oppgaver er å sørge for at elektrisitet produseres og leveres på overføringsnettet med riktig volum til riktig tid. Verken gjennomførte vedlikeholds- og rehabiliteringsoppgaver eller utfall i produksjonen la begrensninger av betydning for Statkrafts agering i kraftmarkedet i 2005.

Korrigert for engangsposter har driftskostnadene knyttet til den underliggende kraftverksdriften vært relativt stabile de senere år. Dette gjelder også for perioden fra 2004 til 2005. Likevel økte kostnadene noe som følge av ervervet av ny produksjonskapasitet i 2005 og økt aktivitet innenfor nye satsingsområder – herunder prosjektutvikling innenfor miljøvennlige energiteknologier.

En relativt begrenset del av kostnadene er direkte påvirkbare på kort sikt. Denne kategorien kostnader omfatter i første rekke lønn og andre løpende driftskostnader, som i 2005 sto for 35 prosent av de totale kostnadene før engangsposter og skatt. De øvrige kostnadene er i vesentlig grad faste så lenge produktionsapparatet og kapitalstrukturen beholdes.

#### KOSTNADSSTRUKTUR, ORDINÆR VIRKSOMHET\*

Andel av totale kostnader på 8 319 millioner kroner før skatt

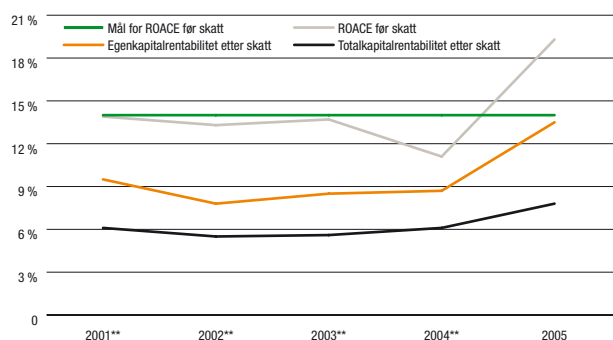


\*Vesentlige engangsposter er trukket ut.

#### Avkastning

Avkastningen på investert kapital viser en markert forbedring i 2005 i forhold til de foregående årene. Etter justeringer for vesentlige engangsposter var ROACE (avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital) 19,3 prosent før skatt i 2005. Dette var vel 8 prosentpoeng høyere enn i 2004. Statkraft har et mål for ROACE på 14 prosent før skatt.

#### KAPITALAVKASTNING, ORDINÆR VIRKSOMHET\*



\*Vesentlige engangsposter er trukket ut.

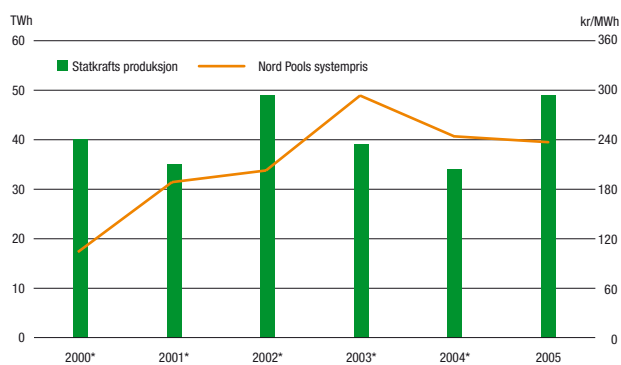
\*\*2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

Om lag en tredjedel av Statkrafts eiendeler er investert i tilknyttede selskaper. Avkastningen på disse investeringene – målt ved regnskapsmessig resultatandel fra selskapene i forhold til samlet investering – var 6,7 prosent fra ordinær drift. De tilknyttede selskapene er ervervet relativt nylig. De egne verkene er i stor grad nedskrevet. Videre er resultatandelen fra tilknyttede selskaper etter skatt. Dette er hovedforklaringen på at avkastningen på tilknyttet virksomhet er lavere enn ROACE.

### Karakteristika ved Statkrafts inntjening

Statkraft hadde i 2005 et resultat før avskrivninger, finansposter og skatt (EBITDA) fra den ordinære virksomheten på 9,5 milliarder kroner. Konsernets EBITDA-resultat er tradisjonelt relativt robust, også i regnskapsår med meget lav produksjon (2004) eller lave priser (2000).

#### KRAFTPRIS OG PRODUKSJON



\*2000, 2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

Temperatur og nedbør er de viktigste faktorene for prisdannelsen i Norden. Mye nedbør gir økt produksjonskapasitet. Dersom etterspørselen ikke øker, vil dette isolert sett virke prisdempende. Lite nedbør vil normalt gi økte priser, men redusere tilgjengelig produksjonskapasitet. Det er derfor en rimelig grad av naturlig sikring mellom pris og salgbart volum. Siden elektrisitetsproduksjonen i Norge er nær 100 prosent vannkraftbasert, er denne effekten sterkest for de norske kraftprodusentene.

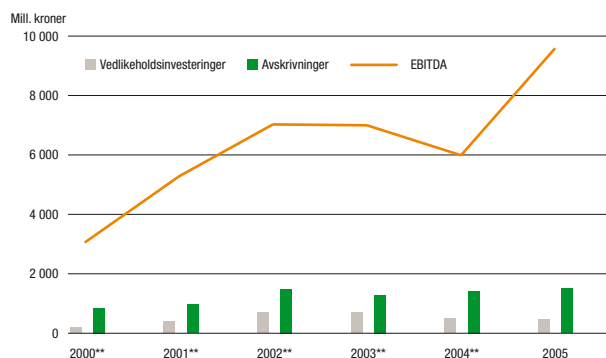
Statkraft har meget høye EBITDA-marginer fordi driftskostnadene knyttet til vannkraftproduksjon er lave. I 2005 var marginen fra ordinær virksomhet 68 prosent. I perioden 2000 til 2005 har marginen aldri vært lavere enn 57 prosent. Produksjonskostnaden per kWh utgjør cirka 5 øre. Det betyr at kraftprisen skal meget lavt for EBITDA-marginen rammes kritisk.

Vannkraftverk har generelt lang teknisk levetid. Med riktige vedlikeholdsinvesteringer og fravær av store teknologiske endringer vurderes også konsernets anlegg å ha lang gjenværende levetid. I perioden 2001 til 2005 har vedlikeholdsinvesteringene ligget mellom 400 og 700 millioner kroner årlig. En omlegging av regnskapsprinsippene fra 2006 vil medføre at en noe høyere andel av vedlikeholdet blir balanseført og avskrevet over tid. For øvrig ventes ikke vesentlige økninger i vedlikeholdsinvesteringene.

Den norske kraftbeskatningen er knyttet til markedsprisene. Ved lave markedspriser dempes derfor belastningen av kraftbeskatningen.

Statkraft har i tillegg en meget høy reguleringsevne og stort innslag av flerårsmagasiner. Dette øker konsernets mulighet for å disponere vannressursene med lengre perspektiver enn ett år.

#### EBITDA, VEDLIKEHOLDSINVESTINGER OG AVSKRIVNINGER FRA ORDINÆR VIRKSOMHET\*



\*Vesentlige engangsposter er trukket ut.

\*\*2000, 2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

#### Politisk bestemte kontrakters innvirkning på inntjeningen

14,6 TWh av Statkrafts samlede middelproduksjon på 42 TWh er bundet opp i politisk bestemte kontrakter til industrien. Kontraktene som utløper suksessivt frem til 2011, har en gjennomsnittlig pris på 11,5 øre/kWh. Kontantstrøm og resultat er derfor betydelig lavere enn om denne kraften hadde vært solgt i markedet. I 2005 var mindreinntjeningen fra disse kontraktene estimert til 1,7 milliarder kroner. Isolert sett bør effekten på EBITDA- og driftsmargin være meget positiv når disse kontraktene fases ut, og kraften kan selges til markedsmessige vilkår.

#### Substansverdier

De norske anleggene som ligger under forretningsområdet Produksjon og marked, har en middelproduksjon på 31,7 TWh. Dette er anlegg som til sammen er bokført til 21,5 milliarder kroner.

Konsernet eier 44,6 prosent av E.ON Sverige. Denne posten er oppført med 17,1 milliarder kroner i konsernets balanse. I 2005 hadde selskapet et resultat etter skatt på SEK 3,6 milliarder. Selskapet har en årlig middelproduksjon på 32 TWh, og har også 1,1 millioner strøm- og nettkunder.

I tidsrommet 1999 til 2001 kjøpte Statkraft seg opp i de regionale selskapene. Samlet sett betalte Statkraft 21,8 milliarder kroner. Disse selskapene har en samlet, årlig middelproduksjon på 22,2 TWh, hvorav 8,3 TWh i konsoliderte selskaper og 13,9 TWh i de tilknyttede. I tillegg har selskapene en stor base av strøm- og nettkunder.

I 2005 betalte Statkraft 4,1 milliarder kroner for en årlig middelproduksjon på 1,6 TWh i Sverige og Finland.

Ovennevnte forhold skulle tilsi at det i konsernets balanse foreligger betydelige verdier utover de bokførte.

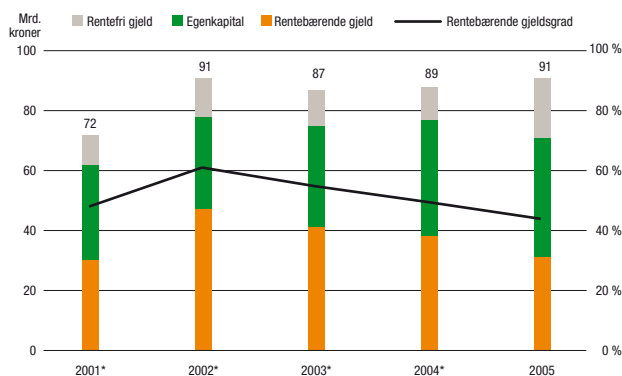
### Kontantstrøm og investeringsevne

Statkraft har de siste årene frigjort kapital gjennom salg av eierandeler i andre selskaper. Likeledes har salg av produksjonskapasitet nord for Dovre (prisområde NO2) frigjort kapital. Totalt sett har konsernet frigjort vel 6 milliarder kroner i 2004 og 2005 gjennom slike salg. Langsiktige utleieavtaler av kraftproduksjon bidro i tillegg med 2,2 milliarder kroner i 2005. Dette viser at konsernet har muligheter til å omdisponere ressurser. Erstatning fra oppgjorte kontrakter med Nuon i 2005 og erstatninger fra skrinlagte prosjekter i 2001 har frigjort til sammen 2,5 milliarder kroner etter skatt.

Kapitalfrigjøringen har muliggjort ekspansjon og videreutvikling av virksomheten. Etter ekspansjonsinvesteringer på til sammen 6,3 milliarder kroner i 2005 er rentebærende gjeld i forhold til summen av rentebærende gjeld og egenkapital 43,9 prosent.

Konsernet har forpliktet seg til ekspansjonsinvesteringer på rundt 5 milliarder kroner for 2006 og 2007. Dette er investeringer i miljøvennlig produksjon som vindkraft, gasskraft og fjernvarme. Statkraft har en stor portefølje av utviklingsprosjekter, og gjennom forretningsområdet Ny energi utforskes muligheter både i Norge og i resten av Europa. Basert på Statkrafts inntjening, kontantstrøm og soliditet har konsernet isolert sett rom for å investere i miljøvennlige og lønnsomme prosjekter.

### EGENKAPITAL OG GJELD



\*2001 og 2002 er Statkraft SF konsern, 2003 og 2004 er proforma Statkraft AS konsern.

### STATKRAFT SOM LÅNTAGER

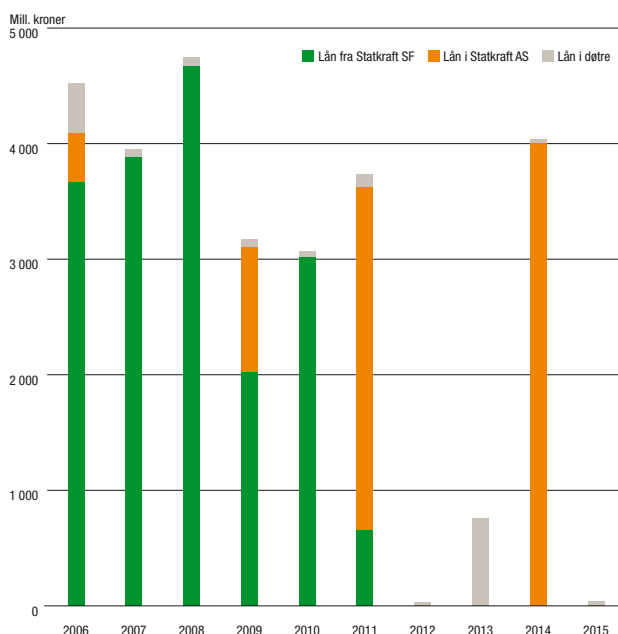
Kraftproduksjon er en kapitalintensiv virksomhet. I utviklingen av Statkraft er konsernet avhengig av tilgang til effektive kredittmarkeder både nasjonalt og internasjonalt. Ved utgangen av 2005 hadde konsernet en rentebærende gjeld på 31,3 milliarder kroner, hvorav 29,0 milliarder er langsiktig gjeld. Rundt 60 prosent av dette er tatt opp i det norske markedet og notert på Oslo Børs. Øvrig gjeld er lagt ut i det internasjonale markedet og i hovedsak notert på europeiske børser. Konsernet har i 2005 redusert sin gjeld med 8,5 milliarder kroner. Av dette er 6,3 milliarder kroner innløst eller kjøpt tilbake i forbindelse med tilbud om innløsning av statsgaranterte lån. Den statsgaranterte gjelden – som Statkraft SF (Statkraft AS' eier) er debitor for – utgjorde ved årsskiftet 19,2 milliarder kroner. Det er etablert låneavtaler mellom Statkraft AS og Statkraft SF for denne gjelden. Saldo på de ikke-statsgaranterte lånene i Statkraft AS og datterselskaper utgjorde ved utgangen av året 9,8 milliarder kroner.

### KRAFTVERK I KONSERNET

Eierselskap (inkl. datterselskaper)	Antall kraftverk		Installert effekt i MW		Prod., årsmiddel i GWh	
	totalt	Herav heleide	totalt	Statkrafts andel	totalt	Statkrafts andel
Statkraft Energi AS	81	42	12 909	8 280	47 285	31 747
Statkraft Development AS (vind)	2	2	205	205	600	600
Trondheim Energiverk AS	19	14	935	770	3 798	3 156
Skagerak Energi AS	44	20	5 516	1 303	17 085	5 120
Korreksjon for felleseide verk <sup>1</sup>	(13)	-	(3 817)	(28)	(10 334)	(171)
<b>Sum Norge<sup>1</sup></b>	<b>133</b>	<b>78</b>	<b>15 748</b>	<b>10 530</b>	<b>58 434</b>	<b>40 452</b>
Statkraft Sverige AB	19	9	547	292	2 331	1 293
Statkraft Suomi Oy	4	3	132	66	639	297
<b>Sum Norden</b>	<b>156</b>	<b>90</b>	<b>16 427</b>	<b>10 888</b>	<b>61 404</b>	<b>42 042</b>

<sup>1</sup> I summeringen korrigeres det for at Statkraft Energi og Skagerak Energi har 13 felleseide kraftverk.

## LANGSIKTIG GJELD, FORFALLSPROFIL



I tillegg forfaller 953 millioner kroner i perioden 2016–2019.

I 2005 reforhandlet Statkraft AS sine kommitterte trekkrettigheter. Disse er utvidet med 1 milliard kroner til 5 milliarder kroner. Trekkrettighetene er inngått med et konsortium av ti nasjonale og internasjonale banker.

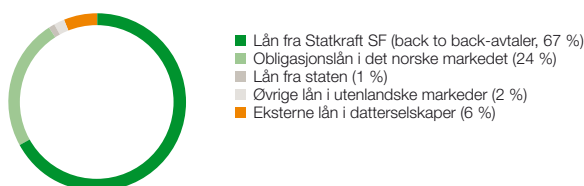
Ved utgangen av 2005 var nær 80 prosent av rentebindingen på Statkrafts gjeld kortere enn ett år. Dette er på samme nivå som for 2004 og i henhold til konsernets finansieringsstrategi.

### Finansieringsstrategi

Finansieringsbehov i datterselskapene dekkes i hovedsak gjennom Statkraft AS som er den aktive utsteder av nye lån i konsernet. Nye lån skal legges ut på løpetider som sikrer konsernet langsiktig finansiering og god spredning av forfallene. Når gjelden plasseres i morselskapet Statkraft AS, får långiverne sikkerhet i hele konsernets balanse. Samtlige långivere sidestilles gjennom pari passu-klausuler og avtaler om negativ pantsettelse.

### FORDELING AV GJELD PÅ LÅNEKILDER

Langsiktig gjeld totalt, 29 milliarder kroner



Statkraft vil etablere et Euro Medium Term Note Programme (EMTN-program) i løpet av 2006. Det legges opp til at EMTN-programmet skal benyttes til opptak av lån både i det norske og i det internasjonale markedet.

### Rating

Både Standard & Poor's (S&P) og Moody's kredittvurderer Statkraft AS. S&P har ikke endret sin langsiktige rating av Statkraft AS i 2005, mens Moody's har oppgradert selskapet til Baa1, blant annet som følge av den nye metodikken for Governmental Related Issuers. Det er ikke gjort endringer i ratingen på lånene som har statsgaranti.

	Statkraft AS' selskapsrating	Statkraft SFs lån med garanti
S&P	BBB+ Stable Outlook	AA+ Stable Outlook
Moody's	Baa1 Stable Outlook	Aaa Stable Outlook

I sin gjennomgang av de ledende nordiske kraftselskapene har S&P uttalt at Statkraft er det selskapet som har den sterkeste forretningsprofilen, og dette har vært viktig i S&Ps kredittvurdering av Statkraft AS. Moody's har uttalt at en ytterligere oppgradering forutsetter videre forbedring av de finansielle nøkkeltallene.

### Finansiell kommunikasjon

Statkraft legger vekt på å ha en åpen og god kommunikasjon med alle interessenter. Konsernets finansielle rapportering skal være preget av gjennomsiktighet og gi brukerne relevant, utfyllende og pålitelig oversikt over strategier, mål og resultater samt konsernets økonomiske utvikling og finansielle stilling.

Eier, långivere og finansmarkedene ellers skal få tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere underliggende verdier og risiko i selskapet. For å sikre forutsigbarhet skal eier og finansmarkedene likebehandles, og informasjon skal kommuniseres til rett tid. Selskapet tilstreber jevnlig møtekontakt med eier og interessenter i finansmarkedet.

Viktig informasjon meldes til børsene. Selskapsrelaterte meldinger finnes på ticker STAKR07 på Oslo Børs. I tillegg legges all viktig informasjon ut på nettstedet [www.statkraft.no](http://www.statkraft.no).

### PRESENTASJON AV FORRETNINGSOMRÅDENE

Virksomheten i Statkraft er inndelt i tre forretningsområder samt stabs- og støtteenheter. Strukturen tar utgangspunkt i Statkrafts strategiske prioriteringer og utviklingen innenfor tre hovedsatsingsområder.

Forretningsområdet Produksjon og marked omfatter kjernevirksomheten innenfor produksjon og salg av kraft. Området forvalter regulerbare produksjonsaktiva og handelsvirksomhet. Forretningsområdet Ny energi skal sikre videre vekst i kraftproduksjonen gjennom utvikling og kjøp av miljøvennlig produksjonskapasitet samt utvikling av vindkraft og andre typer fornybar produksjon. Det tredje strategiske satsingsområdet omfatter videreutvikling av Statkrafts eierskap i andre energiselskaper i Norge, og forvaltes av forretningsområdet Regionale selskaper.

#### HOVEDTALL, FORRETNINGSOMRÅDER

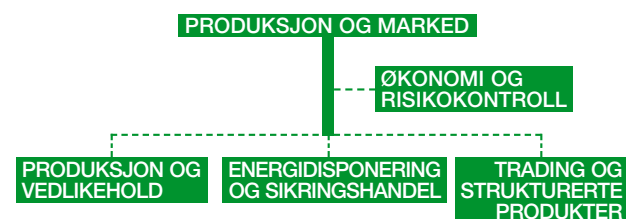
Beløp i mill. kroner	Statkraft AS konsern	Produksjon og marked	Ny energi	Regionale selskaper	Annet*
<b>Fra resultatet 2005</b>					
Brutto driftsinntekter	15 021	10 786	1 241	3 477	-483
Driftsresultat	8 375	6 880	199	1 400	-104
Resultatandel tilkn. selskaper	1 577	-27	-5	412	1 198
<b>Resultat før finans og skatter</b>	<b>9 953</b>	<b>6 853</b>	<b>194</b>	<b>1 812</b>	<b>1 094</b>
Netto finansposter	-1 504				
Resultat før skatt	8 449				
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>5 620</b>				

#### Fra balansen 31.12.05

Varige driftsmidler					
og immaterielle eiendeler	52 812	29 477	1 208	22 189	-62
Investering i tilkn. selskaper	28 793	326	561	10 799	17 106
Øvrige eiendeler	9 249	10 000	1 608	4 322	-6 681
<b>Sum eiendeler</b>	<b>90 853</b>	<b>39 803</b>	<b>3 377</b>	<b>37 310</b>	<b>10 364</b>
Sysselsatt kapital	41 363	26 231	2 005	18 812	-5 685
Vedlikeholdsinvesteringer	468	129	-	241	98
Investeringer i økt kapasitet	1 767	702	619	446	-
Investering i eierandeler	4 511	4 501	-	10	-

\*Inkluderer investeringen i E.ON Sverige.

#### FORRETNINGSOMRÅDE PRODUKSJON OG MARKED



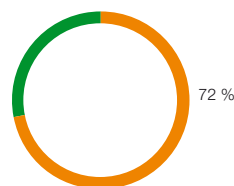
#### Virksomheten

Produksjon og marked driver omfattende europeisk handelsvirksomhet med kraft. Denne virksomheten er blitt ytterligere forsterket av overtakelsen av 24 kraftverk i Sverige (hvorav ett videresolgt) og Finland i 2005. I tillegg pågår utbygging av to gasskraftverk i Tyskland. Dette er viktige steg i tråd med visjonen om å være ledende innen miljøvennlig energi i Europa.

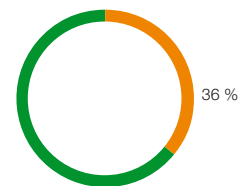
I Norden eier og driver forretningsområdet 78 vannkraftverk. I tillegg disponeres produksjonskapasitet ved 26 kraftverk som drives av andre. Drift og vedlikehold av kraftverkene i Norge skjer fra regionssentrene i Narvik, Gaupne, Sauda og Dalen. Den svenske og finske virksomheten drives med lokalt personell, men styres fra regionssenteret i Narvik. De sentrale funksjonene er plassert ved hovedkontoret i Oslo. I forretningsområdet inngår også de tre gasskraftverkene som er under utbygging; Naturkraft på Kårstø i Norge og Herdecke og Knapsack i Tyskland.

Kontorer i Oslo, Stockholm, Düsseldorf og Amsterdam kjøper og selger kraft og strukturerte kraftprodukter, og leverer spesialtilpassede energiløsninger for større kunder. Gjennom selskapet Baltic Cable AB disponeres 2/3 av den undersjøiske kabelen mellom Sverige og Tyskland. Denne har en kapasitet på 600 MW.

#### ANDEL AV DRIFTSINTEKTER



#### ANDEL AV ÅRSVERK



#### Strategi

Statkraft har gjennom mange år utviklet et forretningskonsept som realiserer merverdier og reduserer risiko gjennom energidisponering og finansiell handel. Drift og vedlikehold er nøye avstemt i forhold til markedsmuligheter identifisert gjennom omfattende analyser – dette kalles forretningsstyrt vedlikehold. Merverdier skapes ved å disponere godt regulerte kraftverk og drive en dynamisk sikringsstrategi basert på analyser og omfattende innhenting og bearbeiding av informasjon. Dette krever et effektivt samarbeid mellom drifts-/vedlikeholds- og markedsmiljøet, og ikke minst svært kompetente medarbeidere innen en rekke fagområder.

Den langsiktige produksjonsevnen opprettholdes gjennom forsvarelig økonomisk og miljømessig forvaltning. Samfunnet stiller høye krav til kraftprodusenter når det gjelder vassdragsforvaltning og vern av vassdragenes naturlige funksjoner. Statkraft skal ivareta alle sine oppgaver og forpliktelser i forbindelse med vassdragene på en profesjonell og tillitskapende måte.

Tilstedeværelse i de kontinentale markedene og eierskap til aktiva gir Statkraft informasjon som øker verdiskapingen i Norden. Samtidig bidrar informasjonen om prisdannelsen i Norden til

handelsfortrinn på kontinentet. Det forventes en betydelig økning av handelen på kontinentet, og tettere integrering mellom de europeiske kraftmarkedene og mellom Norden og kontinentet. Dette gir muligheter for handel basert på prisdifferanser mellom land og regioner.

### Utvikling av kompetanse og organisasjon

Bemanningen på 700 årsverk består av godt kvalifiserte fagarbeidere og universitetsutdannede medarbeidere med solid kompetanse og variert, relevant arbeidserfaring. Denne kompetansen er nødvendig for å kunne utnytte potensialet i forretningskonseptet fullt ut, og det fokuseres derfor sterkt på å vedlikeholde og videreutvikle denne. Det er en sterk kultur i forretningsområdet, preget av stolthet og engasjement i forhold til å holde et høyt faglig nivå, levere kvalitet i alle ledd og bidra til kontinuerlig utvikling. Resultatene de siste årene viser at forretningskonseptet er meget lønnsomt.

2005 var første driftsår med produksjons- og markedsaktiviteter under felles operativ ledelse. Dette er en naturlig videreføring av forretningskonseptet, og samordningen forventes å bidra til ytterligere utvikling og økt lønnsomhet.

Som følge av nye virksomhetsområder og kjøp av kraftverk i 2005 har bemanningen i forretningsområdet økt med 15 årsverk. For 2006 foreligger det planer om en ytterligere styrking av bemanningen som følge av økt satsing utenfor Norge og videreutvikling av eksisterende virksomhet.

### Økonomiske resultater

Produksjon og marked oppnådde et driftsresultat i 2005 på 6 880 millioner kroner. Dette var 2 573 millioner kroner mer enn i 2004.

Produksjonen på 39,3 TWh var rekordhøy og skyldes høy magasinifilling ved inngangen til året, høyt tilsig av vann gjennom året og relativt høye priser i spotmarkedet. Energidisponeringen ga tilfredsstillende resultater. Sikringshandelen ga også i 2005 et meget godt resultat. Det har de siste årene vært gjennomført betydelig handel basert på eget analyseapparat. I 2005 var samlet merverdi på forvaltning og sikringshandel 1 766 millioner kroner. For segmentet trading og strukturerte produkter var resultatet før finansposter og skatter 142 millioner kroner i 2005.

Omorganiseringen av virksomheten i Statkraft til aksjeselskap har medført dokumentavgift på eiendomsoverdragelser. I 2005 betalte Statkraft Energi AS 278 millioner kroner i dokumentavgift, i all vesentlighet påløpt i fjerde kvartal. Det ble betalt 155 millioner kroner i dokumentavgift i 2004. For 2006 forventes det cirka 50 millioner kroner i dokumentavgift.

### NØKKELTALL, PRODUKSJON OG MARKED\*

2003 og 2004 er proformattall	Enhet	2005	2004	2003
<b>Fra resultatregnskapet</b>				
Brutto driftsinntekter	Mill. kr	10 786	7 638	8 519
Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA	Mill. kr	7 545	5 039	5 680
Driftsresultat	Mill. kr	6 880	4 307	5 055
<b>Fra balansen</b>				
Varige driftsmidler og imm. eiendeler	Mill. kr	29 477	24 502	24 378
Investering i tilknyttede selskaper	Mill. kr	326	-	253
Øvrige eiendeler	Mill. kr	10 000	6 602	4 340
Sum eiendeler	Mill. kr	39 803	31 103	28 971
<b>Kontantstrøm</b>				
Ordinære avskrivninger	Mill. kr	666	731	625
Vedlikeholdsinvesteringer <sup>2</sup>	Mill. kr	129	233	366
Ekspansjonsinvest. i varige driftsmidler <sup>3</sup>	Mill. kr	702	32	20
Investeringer i eierandeler	Mill. kr	4 501	-	-
<b>Nøkkeltall, regnskap</b>				
EBITDA-margin <sup>8</sup>	%	70,0	66,0	66,7
ROACE før skatt <sup>9</sup>	%	26,2	22,5	24,3
<b>Nøkkeltall, oppstrømsvirksomhet</b>				
Produksjonskostnad/kWh <sup>14</sup>	Øre/kWh	4,8	4,6	4,5
<b>Inntekter fra kraftsalg</b>				
Produksjon til spotpris	Mill. kr	9 025	6 361	9 932
+ Merverdi forvalt. og sikringshandel <sup>15</sup>	Mill. kr	1 766	1 901	1 416
- Mindreverdi industri- og kons.kraft <sup>17</sup>	Mill. kr	-2 020	-2 578	-3 917
+ Trading og origination	Mill. kr	494	308	534
+ Øvrige inntekter og eliminerings	Mill. kr	1 099	-50	304
Totalt kraftsalg	Mill. kr	10 363	5 942	8 269

\*Definisjon av nøkkeltall finnes på utbrett side 2, jf. notehenvisningene.

### Viktige hendelser i 2005

1. oktober 2005 overtok Statkraft 24 vannkraftverk gjennom oppkjøp av deler av E.ON Sveriges kraftverksportefølje. Markeds- og produksjonsvirksomheten foregår nå som en integrert del av virksomheten i forretningsområdet. Driften har gått som normalt etter overtakelsen.

Første halvår 2005 ble det inngått nye, langsiktige kommersielle kraftkontrakter med to industriselskaper i Mo i Rana, som erstatning for gamle kraftavtaler som utløp i april. Statkraft skal besørge kraftleveranser til Fesil Rana Metall AS og til Rio Doce Manganese Norway frem til og med 2020. Avtalen innebærer at Statkraft skal levere all nødvendig kraft til smelteverkene, delvis til forhåndsdefinert pris og delvis til løpende spotpris.

### Resultater – ikke-finansielle måltall

Tatt i betraktning den høye produksjonen i 2005, anses den lave nyttejusterte utligningsgraden som svært tilfredsstillende. Målet for maksimal nyttejustert utligningsgrad var 1,5 prosent. Det ble av markeds- og tilsigsmessige årsaker flyttet en rekke vedlikeholdsarbeider i løpet av året. Forretningsområdet har arbeidet aktivt for utvikling av ny kapasitet gjennom opprustings- og utvidelsesprosjekter. I løpet av året er det

gjennomført flere slike prosjekter som til sammen har gitt 58 nye GWh. Det er i 2005 mottatt konsesjon for nye prosjekter med til sammen 95 GWh ved realisering. Det var ett alvorlig miljøbrudd i 2005. Et utfall av aggregatet i Trollheim kraftstasjon førte til redusert vannføring og stranding av fisk. Tiltak for å hindre fremtidig stans utredes. Forretningsområdet hadde et sykefravær på 3,2 prosent. Dette er en forbedring fra 2004, da sykefraværet var 3,9 prosent. Det var åtte skader med fravær, ingen av disse var alvorlige. Det arbeides systematisk med å forebygge HMS-hendelser, og HMS følges opp kontinuerlig i linjeorganisasjonen.

#### IKKE-FINANSIELLE MÅLTALL\*

2003 og 2004 er proformtall	Enhet	2005	2004	2003
Nyttejustert utligningsgrad	%	1,2	1,5	1,5
Produksjon, årsmiddelt fra generator	TWh	33,3	31,7	32,3
Produksjon, solgt volum	TWh	39,3	26,2	32,5
– Herav pålagt industri- og konsesjonskraft	TWh	16,0	19,3	20,2
– Herav kraft med grønne sertifikater	TWh	0,2	-	-
Installert ytelse	MW	8 638	8 281	8 397
Kraftverk – heleide og deleide	Antall	104	81	87
Herav drevet av forretningsområdet	Antall	78	59	57
<b>Personal og HMS</b>				
Årsverk	Antall	700	685	685
– Herav utenfor Norge	Antall	85	60	60
Sykefravær	%	3,2	3,9	3,3
H1 (fraværsskader)		6,5	9,3	11,6
Alvorlige miljøbrudd	Antall	1	-	2

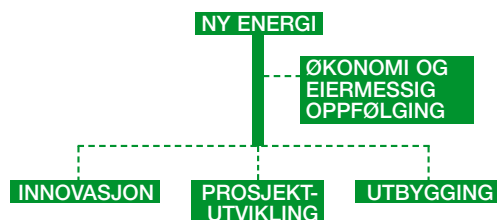
\*Konsernets nøkkeltall finnes på utbrett side 2.

#### Utsikter 2006

For produksjonsvirksomheten fokuseres det på å ta ut synergier i 2006 gjennom videreføring av samarbeidsavtaler og integrasjonsprosjekter med andre kraftselskaper i konsernet. Det er innledet et samarbeid med Skagerak Energi om plan- og engineering-funksjon, reguleringsteknikk samt etablering av felles driftssentral på Dalen. Den norske virksomheten og kraftverkene i Sverige og Finland skal integreres tettere markeds- og produksjonsmessig. Systemer og rutiner skal harmoniseres, og virksomheten skal tilpasses de samme standardene. Høsten 2007 vil de tre gasskraftverkene i Tyskland og Norge være ferdigstilte. Dette vil øke forretningsområdet kapasitet med omlag 1 200 MW.

Fra 2006 gikk handelen på Nord Pool over til å bli notert i euro. Statkraft har valgt å betrakte kraftmarkedet som et marked i euro fra og med årsskiftet 2005/2006.

#### FORRETNINGSOMRÅDE NY ENERGI



#### Virksomheten

Forretningsområdet Ny energi er konsernets spydspiss innen utvikling og bygging av ny kraftproduksjon. Området skal bidra aktivt til å realisere Statkrafts visjon om å være ledende i Europa innen miljøvennlig energi. Ny energi har ansvar for identifisering, utvikling og bygging av ny kraftproduksjon, uavhengig av teknologi og geografisk beliggenhet. Som en konsekvens av konsernets ambisjoner og vedtatte investeringer, økes bemanningen. Området omfatter også eiermessig oppfølging av ikke-regulerbare produksjonsaktiva som vindparker, samt konsernets investeringer i selskapene Småkraft AS og Statkraft Norfund Power Invest (SN Power). Forretningsområdet skal etablere en offensiv struktur for forskning og utvikling, samt sørge for økt innovasjonstakt og en styrket innovasjonskultur i konsernet.

#### Strategi

Statkraft har betydelig kompetanse innen utvikling av kraftprosjekter. Konsernet ønsker å ta en ledende rolle innen dette området, både gjennom egenutvikling av prosjekter og deltakelse i eller overtakelse av prosjekter initiert av andre. Norske myndigheter har satt som mål at det skal bygges vindkraftanlegg med en årlig produksjon på 3 TWh innen 2010<sup>1</sup>. Statkraft har som målsetting å utvikle 3 TWh vindkraft i Norge innen 2015, hvorav 2 TWh innen 2010. Konsernet har også som mål å utvikle en tilsvarende produksjonskapasitet internasjonalt innen 2015. Dette vil skje i samarbeid med partnere, i første omgang hovedsakelig på de britiske øyer.

Statkraft legger vekt på å bedre utnyttelsen av eksisterende vannkraftverk. Dette gjøres gjennom opprusting, utnyttelse av fall mellom etablerte magasiner og tilførsel av mer vann til eksisterende anlegg. Sammen med et mindre antall nye prosjekter skal dette etter planen øke Statkrafts produksjonskapasitet for vannkraft i Norge med 1 TWh innen 2015. Konsernets satsing på bygging av småkraftverk skjer hovedsakelig gjennom selskapet Småkraft AS. Innen 2015 forventes dette selskapet å bygge et større antall småkraftverk i Norge med en samlet kapasitet på 2,5 TWh.

<sup>1</sup>St.meld. nr. 29 (1989-90) Om energipolitikken.



For å støtte Statkrafts handelsvirksomhet på kontinentet og bidra til økt produksjon av miljøvennlig energi utenfor Norge, har konsernet i lengre tid vurdert ulike investeringsmuligheter i Nord-Europa – spesielt innenfor kraftproduksjon basert på gass. Statkrafts ambisjon er å disponere en produksjonskapasitet på 4,5 TWh innen 2010, en målsetting konsernet vil nå gjennom den pågående utbyggingen av gasskraftverkene Herdecke og Knapsack.

Gjennom selskapet Naturkraft AS pågår utbygging av et gasskraftverk på Kårstø. Flere prosjekter vurderes løpende av Statkraft-tilknyttede selskaper. Statkrafts videre satsing på gasskraftverk i Norge avhenger av erfaringene konsernet får gjennom de pågående prosjektene, rammebetingelsene myndighetene gir, samt utviklingen i gassprisene.

Som en konsekvens av begrensede utbyggingsmuligheter i Norge gjennomførte forretningsområdet våren 2005 et kartleggingsprosjekt for å identifisere nye geografiske satsingsområder i Europa. Det arbeides videre med å identifisere og utvikle vannkraftprosjekter i Sørøst-Europa.

Statkraft eier 50 prosent av selskapet Statkraft Norfund Power Invest (SN Power). Selskapet har som formål å utvikle og investere i vannkraftanlegg i utvalgte vekstmarkeder. Selskapet har engasjementer i Peru, Chile, India og Sri Lanka og har i løpet av 2005 kjøpt seg ytterligere opp i et vannkraftselskap i India som har både eksisterende produksjon og ny produksjonskapasitet under bygging. SN Power har også fattet vedtak om å bygge et nytt kraftverk i Chile. Statkraft SF sin 50,4 prosent eierandel i Himal Power Limited vil bli overført til SN Power i løpet av første halvår 2006.

Forretningsområdet Ny energi initierer og bidrar med kompetanse og ressurser i konsernets innovasjonsarbeid, i tillegg til å gjennomføre teknologiutvikling og FoU-prosjekter. Statkraft satser blant annet innen saltkraft, marine teknologier samt hydrogenproduksjon fra fornybar energi.

### Økonomiske resultater

Forretningsområdet hadde en omsetning på 1 241 millioner kroner i 2005, en økning på 1 177 millioner kroner i forhold til 2004. Av dette utgjør en engangskompensasjon fra det nederlandske energiselskapet Nuon 1 006 millioner kroner for terminering av forpliktelse vedrørende salg av grønne sertifikater fra vindparkene på Smøla og Hitra for årene 2006–2020. Som en følge av dette ble det foretatt en nedskrivning av immaterielle eiendeler og fysiske anleggsmidler i vindseksjonene på 383 millioner kroner (361 millioner kroner i konsernregnskapet), samt betalt en engangskompensasjon til forretningsområde Produksjon og marked på

400 millioner kroner for kansellering av fastprisavtaler for samme periode. Vindkraften avregnes fremover til spotpris.

Salg av grønne sertifikater og kraft fra vindparkene på Smøla og Hitra bidro med 142 millioner kroner. Inntekter relatert til utviklingsaktiviteter beløp seg til 89 millioner kroner i 2005. Driftsresultatet ble 199 millioner kroner, mot -70 millioner i 2004. Av resultatfremgangen på 269 millioner kroner skyldes 223 millioner nettoeffekten av kanselleringer av avtaler og nedskrivninger av anleggsmidler. Resultatet er belastet med 19 millioner kroner i nedskrivning på ulike prosjekter. Av dette utgjør utviklingsprosjekter for vind i Norge hvor sannsynlighet for utbygging er redusert, 10 millioner kroner.

### NØKKELTALL, NY ENERGI\*

2003 og 2004 er proformataill	Enhet	2005	2004	2003
<b>Fra resultatregnskapet</b>				
Brutto driftsinntekter	Mill. kr	1 241	64	42
Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA	Mill. kr	667	-52	-15
Driftsresultat	Mill. kr	199	-70	-28
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	Mill. kr	-5	-24	-17
<b>Fra balansen</b>				
Varige driftsmidler og imm. eiendeler	Mill. kr	1 208	913	330
Investering i tilknyttede selskaper	Mill. kr	561	492	482
Øvrige eiendeler	Mill. kr	1 608	381	378
Sum eiendeler	Mill. kr	3 377	1 786	1 190
<b>Fra kontantstrøm</b>				
Ekspansjonsinvest. i varige driftsmidl. <sup>3</sup>	Mill. kr	619	610	101
<b>Nøkkeltall, oppstrømsvirksomhet</b>				
Produksjon, virkelig	TWh	0,4	0,1	0,1
– Herav grønne sertifikater	TWh	0,4	0,1	0,1
<b>Personal</b>				
Årsverk	Antall	29	22	23
Sykefravær	%	1,3	1,8	2,3
H1 (fraværsskader)		-	-	-

\*Definisjon av nøkkeltall finnes på utbrett side 2, jf. notehenvisningene.

### Viktige hendelser i 2005

Statkraft ferdigstilte i løpet av 2005 byggetrinn 2 av Smøla vindpark. Smøla er dermed den største landbaserte vindparken i Europa. Utbyggingsprosjektet ble gjennomført godt innenfor budsjett og tidsramme. Samlet produksjonskapasitet for vindkraft er med dette rundt 600 GWh per år.

I 2005 besluttet styret i Statkraft å investere i tre gasskraftprosjekter. Prosjektet i Herdecke i Tyskland er på 400 MW og gjennomføres i et likeverdig samarbeid med det tyske energiselskapet Mark-E, som er ansvarlig for utbyggingen. Gjennom Naturkraft, der Statkraft AS og Hydro eier 50 prosent hver, bygges et gasskraftverk på cirka 400 MW på Kårstø. Knapsack-prosjektet i Tyskland er på 800 MW. Dette er et heleid prosjekt og gjennomføres med forretningsområde Ny energi som utbyggingsansvarlig. Det er inngått en langsiktig kraftsalgsavtale med det nederlandske energiselskapet Essent

for 33 prosent av produksjonen. Alle de tre gasskraftverkene vil bli satt i drift i løpet av høsten 2007.

I løpet av 2005 ble det også fattet investeringsbeslutning for to mindre vannkraftverk i Norge og en middelstor vindpark i Kjøllefjord i Lebesby kommune i Finnmark.

I april inngikk Statkraft et forskningssamarbeid med Statoil og Det Norske Veritas om produksjon og praktisk anvendelse av hydrogen. Statkrafts fokus i prosjektet er hydrogenproduksjon fra fornybare energikilder.

Statkraft har i samarbeid med de regionale selskapene TEV, Skagerak Energi, BKK og Agder Energi etablert et felles rammeverk for strukturert innovasjon. Til dette er det avsatt innovasjonsmidler på 15 millioner kroner. Forretningsområde Ny energi har koordineringsansvaret i dette samarbeidet.

#### Utsikter 2006

Forretningsområdet vil i 2006 og 2007 legge stor vekt på å sikre en vellykket utbygging av de tre gasskraftverkene.

Den uavklarte situasjonen for forutsigbare og langsiktige incentividninger for fremskaffelse av mer fornybar energi i Norge, medfører fortsatt usikkerhet for utbyggere av ny produksjonskapasitet. Dette kan forsinke innfasingen av ny fornybar kapasitet i Norge.

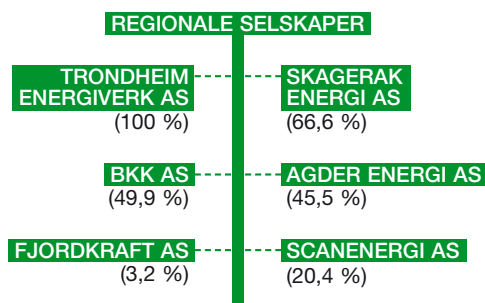
Økende skepsis til vindparker, både lokalt og i deler av den offentlige forvaltningen, skaper usikkerhet og bidrar til tid- og kostnadskrevende prosesser før eventuell utbygging kan gjennomføres. Det er derfor ingen selvfølge at myndighetenes målsetting om å bygge 3 TWh vindkraft innen 2010 er gjennomførbar – de gode naturgitte forutsetningene for vindkraft i Norge til tross. Rammebetingelsene for bygging av ny vindkraft påvirkes også negativt av at et marked for grønne sertifikater i Norge ikke lar seg realisere nå.

Statkraft vil fortsatt arbeide aktivt med utvikling av prosjekter innen opprusting og utvidelse av eksisterende vannkraftanlegg. Videre har selskapet Småkraft opparbeidet en lovende prosjektportefølje, men utbyggingstakten for småskala vannkraft kan hemmes av begrenset behandlingskapasitet for konsesjonssøknader.

Forretningsområdet vil fortsette sin satsing på vindkraftprosjekter i Storbritannia, blant annet gjennom etablering av lokal representasjon. Identifikasjon og utvikling av vannkraftprosjekter i Sørøst-Europa og Russland vil være en annen hovedaktivitet i 2006.

Statkraft vil i samarbeid med de tilknyttede selskapene fortsette arbeidet med å utvikle en helhetlig innovasjonsplattform og utprøve nye energiteknologier.

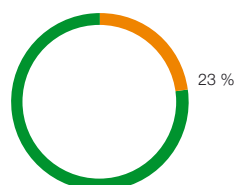
#### FORRETNINGSOMRÅDE REGIONALE SELSKAPER



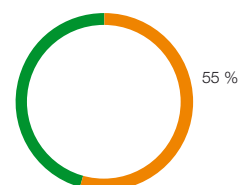
#### Virksomheten

Forretningsområdet Regionale selskaper omfatter Statkrafts eierskap i regionale energiselskaper i Norge. Statkrafts andeler eies gjennom selskapet Statkraft Regional Holding AS. De største andelene er i datterselskapene Trondheim Energiverk (TEV) og Skagerak Energi, med henholdsvis 100 og 66,6 prosent, og i de tilknyttede selskapene Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap (BKK) og Agder Energi, med henholdsvis 49,9 og 45,5 prosent. De øvrige aksjene i Skagerak Energi, BKK og Agder Energi eies av kommuner. Sluttbrukerselskapet Fjordkraft inngår også i forretningsområdet. Statkraft har en direkte eierandel på 3,2 prosent, og de øvrige eierne er Skagerak Energi og BKK. Forretningsområdet har også en eierandel i det danske sluttbrukerselskapet Scanenergi.

#### ANDEL AV DRIFTSINNTEKTER



#### ANDEL AV ÅRSVERK



#### Strategi

Gjennom de regionale eierposisjonene har Statkraft betydelig virksomhet innen produksjon, distribusjon og salg av kraft og varme, samt aktivitet innen gasskraft og vindkraft. Noen av de regionale selskapene er også aktive innenfor blant annet telekommunikasjon og bredbånd. Statkrafts mål er å videreutvikle og effektivisere alle leddene i verdikjeden og dermed møte kundenes etterspørsel på en best mulig måte.

På kort sikt er Statkrafts hovedmål å forbedre driftsresultatet i de regionale selskapene. Det gjøres gjennom å identifisere og realisere effektiviseringsgevinster internt i selskapene og samordningsgevinster mellom selskapene. Interne effektiviseringstiltak i selskapene, herunder restrukturering av nettvirksomheten, har allerede gitt resultater. Det er også oppnådd positive resultater gjennom tettere samarbeid innen energidisponering mellom Statkraft, TEV og Skagerak Energi.

Den videre utviklingen vil fortsatt være basert på lokal verdiskaping og sterke regionale selskaper, der virksomhetsområdene videreutvikles i henhold til selskapenes kompetanse og forretningsfokus. For å hente ut ytterligere gevinster vil Statkraft fortsatt søke fornuftige samarbeidsløsninger mellom selskapene innen virksomhetsområder hvor de har aktivitet.

### Økonomiske resultater

Forretningsområdet hadde en omsetning på 3 477 millioner kroner i 2005, en økning fra 2004 på 175 millioner kroner. Driftsresultatet økte med 122 millioner kroner til 1 400 millioner kroner. Resultatandelene fra tilknyttede selskaper økte med 151 millioner kroner. Totalt ble resultatet før finansposter og skatter 1 812 millioner kroner, en fremgang på 273 millioner kroner.

Den positive resultatutviklingen i forhold til 2004 kan i hovedsak tilskrives at både TEV og BKK leverer sine beste årsresultater noensinne. Begge selskapene hadde rekordhøy kraftproduksjon i 2005, blant annet på grunn av svært stort tilsig av vann.

Segmentet produksjon og handel står for det meste av inntjeningen, og utgjorde med 1 637 millioner kroner 90 prosent av resultatet før finansposter og skatter. Dette var en bedring på 350 millioner kroner i forhold til 2004 og skyldes i hovedsak meget høy tilgang på vann og rekordhøy produksjon i TEV. Nettvirksomheten, som er det nest største segmentet, ga en reduksjon i resultatet før finansposter og skatter på 35 millioner kroner, og utgjorde 294 millioner kroner i 2005. Reduksjonen er en følge av redusert inntektsramme. De øvrige virksomhetene ga mer beskjedne bidrag til resultatet. Sluttbrukervirksomhet og fjernvarme viser en forbedring på til sammen 55 millioner kroner.

Resultatene til datterselskapene og de tilknyttede selskapene vises brutto i tabellen på neste side. Resultatene vises i henhold til selskapenes egne regnskaper, før konsolideringen i Statkrafts konsernregnskap. Selskapenes avkastning på investert kapital (ROACE) før skatt målt på egen balanse ligger mellom 8,6 og 15,6 prosent.

### NØKKELTALL, REGIONALE SELSKAPER\*

2003 og 2004 er proformataill	Enhet	2005	2004	2003
<b>Fra resultatregnskapet</b>				
Brutto driftsinntekter	Mill. kr	3 477	3 302	3 044
Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA	Mill. kr	2 066	1 942	1 600
Driftsresultat	Mill. kr	1 400	1 278	949
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	Mill. kr	412	261	282
<b>Fra balansen</b>				
Varige driftsmidler og imm. eiendeler	Mill. kr	22 189	22 207	22 378
Investerings i tilknyttede selskaper	Mill. kr	10 799	10 757	11 070
Øvrige eiendeler	Mill. kr	4 322	3 625	6 066
Sum eiendeler	Mill. kr	37 310	36 589	39 514
<b>Fra kontantstrøm</b>				
Ordinære avskrivninger, driftsmidler	Mill. kr	666	664	651
Vedlikeholdsinvesteringer <sup>2</sup>	Mill. kr	241	234	274
Ekspansjonsinvest. i varige driftsmidler <sup>3</sup>	Mill. kr	446	402	398
Investerings i eierandeler <sup>4</sup>	Mill. kr	10	84	-
<b>Nøkkeltall, regnskap</b>				
EBITDA-margin <sup>5</sup>	%	59,4	58,5	52,3
ROACE før skatt <sup>6</sup>	%	6,9	7,5	5,7
<b>Nøkkeltall, oppstrømsvirksomhet</b>				
Produksjonskostnad/kWh <sup>14</sup>	Øre/kWh	7,64	7,88	8,25
Produksjon, årsmiddel	TWh	8,3	8,2	8,2
Produksjon, virkelig	TWh	8,8	8,1	6,7
Installert ytelse	MW	2 073	2 052	2 052
Magasinkapasitet	TWh	5,7	5,7	5,7
<b>Nøkkeltall, nedstrømsvirksomhet</b>				
Antall nettkunder	1 000	265	266	263
Levert energi	TWh	9,0	8,7	9,1
Nettkapital (NVE-kapital) <sup>16</sup>	Mill. kr	3 721	3 721	3 708
Avkastning på NVE-kapital	%	8,4	9,1	6,7
Antall sluttbrukerkunder	1 000	82	79	75
Totalt levert volum	TWh	2,0	1,8	1,6
Solgt energimengde, fjernvarme	TWh	0,4	0,4	0,4
Installert effekt, fjernvarme	MW	262	262	261
<b>Personal</b>				
Årsverk	Antall	1 085	1 027	1 093
Sykefravær	%	4,4	4,5	4,9
H1 (fraværskader)		8,0	6,2	4,4

\*Definisjon av nøkkeltall finnes på utbrett side 2, jf. notehenvisingene.

**HOVEDTALL, DATTER- OG TILKNYTTETE SELSKAPER (100 PROSENT)**

Beløp i mill. kroner	TEV	Skagerak Energi	BKK	Agder Energi
<b>Fra resultatregnskapet 2005</b>				
Brutto driftsinntekter	1 546	1 903	3 291	3 076
Driftsresultat	748	709	1 444	891
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	2	8	143	-
Netto finansposter	-130	-48	-397	-279
Resultat før skatt	619	669	1 190	612
<b>Årsresultat 2005</b>	<b>413</b>	<b>406</b>	<b>655</b>	<b>395</b>
<b>Årsresultat 2004</b>	<b>231</b>	<b>434</b>	<b>477</b>	<b>439</b>
<b>Fra balansen 2005</b>				
Varige driftsmidler				
og immatrielle eiendeler	5 186	8 738	10 164	9 399
Øvrige anleggs- og omløpsmidler	1 047	1 461	5 910	1 313
Sum eiendeler	6 233	10 199	16 074	10 712
<b>Nøkkeltall</b>				
ROACE før skatt	15,0 %	8,6 %	15,6 %	10,5 %
<b>Statkrafts eierandel</b>	<b>100 %</b>	<b>66,6 %</b>	<b>49,9 %</b>	<b>45,5 %</b>

**Viktige hendelser i 2005**

I forbindelse med kjøpet av TEV i 2002 ble Statkraft pålagt å gjennomføre avbøtende tiltak i form av avhending av produksjonskapasitet nord for Dovre (prisområde NO2). Etter dette har Statkraft gjennomført flere tiltak for å oppfylle vilkårene, og det har vært en lang prosess overfor konkurransemyndighetene for å få avklart status for oppkjøpet. I november ble kjøpet av TEV endelig godkjent.

Et av Statkrafts mål er å bidra til regional industriell utvikling. Her er en oversikt over de viktigste aktivitetene i de regionale selskapene i 2005:

- Det ble gjennomført flere utviklingsprosjekter på tvers av selskapene i Statkraft-konsernet innen blant annet driftssamarbeid og produksjonsstyring. Gjennom prosjektene ble det identifisert store muligheter for bedre samarbeid, og flere av forbedringstiltakene er allerede helt eller delvis implementert.
- Skagerak Energi kjøpte seg inn i Telenor Cinclus sommeren 2005. Sammen skal selskapene tilby produkter og løsninger

som vil gi netteiere og strømleverandører løpende oppdaterte måledata. Konseptet er interessant og har stort potensial – både for å kunne tilby mer kostnadseffektive modeller for strømleveranser, og for salg til andre nettselskaper i inn- og utland. De første kontraktene med kunder er allerede inngått.

- BKK og selskapene i Vestlandsalliansen har etablert vindkraftselskapet Vestavind Kraft.
- TEV startet arbeidet med utvidelse av Heimdal varmesentral og ny fjernvarmetrasé, med planlagt oppstart av testperiode i juli 2007.
- Agder Energi har gjennomført en stor omlegging av forretningsmodellen for nettvirksomheten ved å sette ut drifts- og vedlikeholdsoppgavene på anbud. Selskapet har videre inngått et strategisk samarbeid med NextGenTel innen telekommunikasjon og bredbånd.

**Utsikter 2006**

De regionale selskapene går inn i 2006 med en god ressurs-situasjon, og det er utsikter til en tilfredsstillende resultatutvikling for kraftproduksjon og -omsetning også i 2006.

TEV planlegger investeringsbeslutning og byggestart for Leirfossene kraftverk i 2006. Skagerak Energi har over flere år bearbeidet planer for et gasskraftverk i Grenland, og er i sluttfasen med utarbeidelse av konsesjonssøknad. En videreføring av planene frem til en investeringsbeslutning er avhengig av viktige avklaringer med hensyn til gasstilførsel og håndtering av CO<sub>2</sub>-utslipp, og det pågår utredninger på disse feltene med deltakelse fra både private og offentlige aktører. Videre har regjeringen tatt initiativ til en utredning av verdikjeden for injeksjon av CO<sub>2</sub> for økt oljeutvinning. Dette er avgjørende forutsetninger for lønnsomhetsberegning og prosjektgjennomføring, og vil avklares videre i 2006.

Statkraft har en god og konstruktiv dialog med de øvrige eierne i de regionale selskapene, og ser frem til en fortsatt god utvikling på dette området i 2006.

## --LEDELSENS GJENNOMGANG

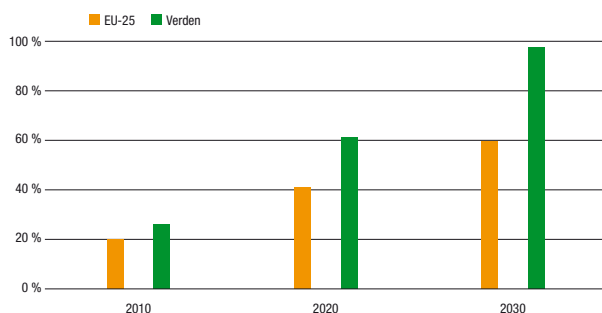
## MILJØ

STATKRAFT PRODUSERER MILJØVENNLIG KRAFT SOM ER TILNÆRMET 100 PROSENT FORNYBAR OG UTEN CO<sub>2</sub>-UTSLIPP. KONSERNETS PRODUKT ER DERMED VERDIFULLT I FORHOLD TIL DE STORE UTFORDRINGENE KNYTTET TIL GLOBAL OPPVARMING OG BÆREKRAFTIG ENERGIFORSYNING. SAMTIDIG HAR STATKRAFTS VIRKSOMHET EN DIREKTE PÅVIRKNING PÅ MILJØET, BLANT ANNET GJENNOM AREAL- OG VASSDRAGSINNGREP, AVFALL OG UTSLIPP KNYTTET TIL DRIFT OG ANLEGGSVIRKSOMHET SAMT TRANSPORT OG ANDRE AKTIVITETER SOM FØLGER AV VIRKSOMHETENS KARAKTER OG OMFANG. MILJØHENSYN ER EN INTEGRERT DEL AV STATKRAFTS STYRINGSSYSTEMER OG INNGÅR SOM EN NATURLIG DEL AV DEN DAGLIGE DRIFTEN OG I UTVIKLING OG UTBYGGING AV NY KRAFTPRODUKSJON.

## VEIEN MOT BÆREKRAFTIG ENERGIFORSYNING

Tilgang på energi er en forutsetning for økonomisk vekst og dermed for en positiv sosial og samfunnsmessig utvikling på globalt nivå. Verdens befolkning øker raskt, samtidig som den økonomiske utviklingen gjør at stadig flere har råd til å skaffe seg energi til lys, varme, transport og annen aktivitet. I løpet av de siste 20 årene har energiforbruket i verden økt med nesten 50 prosent, og frem mot 2050 kan energiforbruket fordobles eller kanskje tredobles, avhengig av hvilke prognoser for økonomisk vekst og befolkningsvekst som legges til grunn<sup>1</sup>.

## FORVENTET VEKST I ETTERSPØRSELEN ETTER ELEKTRISITET 2000–2030 I EU-25 OG VERDEN



Kilder: *European Energy and Transport - Trends to 2030, European Commission 2003;* *World Energy Outlook 2004, IEA.*

Denne økte energibruken fører med seg en betydelig økning i utslipp av CO<sub>2</sub>, og det er dokumentert at økt CO<sub>2</sub>-innhold

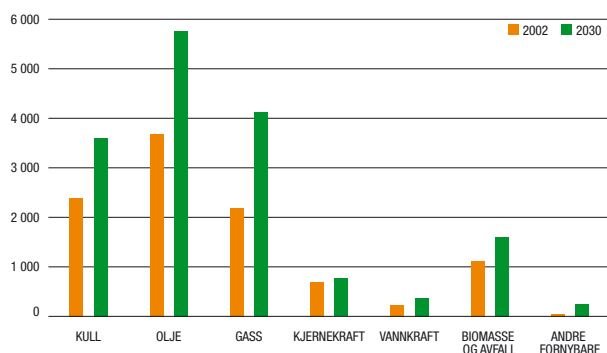
i atmosfæren gir global oppvarming. FN's klimapanel (IPCC) har lagt frem et fremtidsscenario<sup>2</sup> som viser at gjennomsnittstemperaturen kan øke med mellom 2 og 4 grader frem mot 2100, noe som vil gi alvorlige og uforutsigbare konsekvenser for klimaet og miljøet på jorden. Derfor er en stabilisering av utslipp av CO<sub>2</sub> en av vår tids største utfordringer.

Kyoto-protokollen, som ble vedtatt i 1997 av 37 industrialiserte land, og som trådte i kraft i 2005, setter klare mål for reduksjon av utslippene av drivhusgasser. I perioden 2008 til 2012 skal landene nå individuelle utslippsmål på i gjennomsnitt 5,2 prosent reduksjon i forhold til 1990-nivå. Så langt har utviklingen imidlertid gått i motsatt retning. I 2003 hadde utslippene økt med 9 prosent i forhold til 1990-nivå, og prognoser tilsier at dette kan øke til nesten 20 prosent innen 2010<sup>1</sup>. Dette henger først og fremst sammen med den sterke økningen i energiforbruk verden over, men viser også at det er en lang prosess å oppnå en overgang til nye energikilder og nye teknologiske løsninger på et område der nåværende installasjoner, teknologier og strukturer er svært kapitalintensive og har lang økonomisk levetid. Det er heller ingen utsikter til at verdens avhengighet av fossile energiformer vil reduseres i løpet av de kommende tiårene. I 2002 sto kull, olje og gass for om lag 80 prosent av verdens energiforsyning. I følge det internasjonale energibyrået IEA vil økningen på tilbudssiden frem til 2030 primært skje innenfor disse kildene. Dette er alvorlig siden det er disse kildene som bidrar mest til endringen av jordens klima.

<sup>1</sup>World Business Council for Sustainable Development.  
<sup>2</sup>Intergovernmental Panel on Climate Change.

**TOTAL ENERGIFORSYNING I VERDEN FORDELT PÅ KILDE I 2002 OG 2030**

Mill. tonn oljeekvivalenter



Kilde: World Energy Outlook 2004, IEA.

Det er bred enighet i verdenssamfunnet om at utfordringene knyttet til global oppvarming ikke kan møtes med enkeltstående tiltak. Det kreves samordnet innsats fra både myndigheter, næringsliv og enkeltpersoner, både på globalt og lokalt nivå, med tiltak som kombinerer mer effektiv bruk av energi og overgang til energi med lavere karboninnhold. Sentrale virkemidler vil være CO<sub>2</sub>-handel, Clean Development Mechanisms (CDM) og Joint Implementations (JI) foruten teknologiutvikling og energieffektivisering. Statkraft ser muligheter for å utnytte den økende etterspørselen etter mer miljøvennlig energi gjennom å utvikle ny teknologi og bygge ut kommersielt attraktive nye energikilder.

**POLICY**

Statkrafts miljøpolicy er nedfelt i forretningsprinsippene som en del av konsernets leveregler. Miljøbidraget er tredelt: bidra til å forsyne Europa med miljøvennlig energi, sørge for bærekraftig utnyttelse av de naturressursene som er innsatsfaktorer i virksomheten, og begrense miljøpåvirkningene som virksomheten medfører. Viktige miljørelaterte forhold inngår som parametere i

forretningsområdenes og konsernets målekort. Den operative virksomheten følges løpende opp gjennom miljøstyringssystemet, som for hoveddelen av virksomheten er sertifisert i henhold til kravene i ISO 14001:2004.

**VESENTLIGE MILJØASPEKTER FOR STATKRAFT**

Statkraft rapporterer miljøpåvirkning i henhold til et overordnet prinsipp om vesentlighet. Det innebærer at vekten i rapporteringen ligger på forhold der Statkrafts agering har reell og betydelig virkning for interessenter globalt, nasjonalt eller lokalt.

I henhold til kravene som stilles i ISO 14001, går ledelsen hvert år gjennom virksomhetens miljøstyringssystem. I forbindelse med gjennomgangen i 2005 ble det vedtatt hva som er de viktigste miljøaspektene ved Statkrafts virksomhet. Disse gjennomgangene er foreløpig gjort for de delene av Statkraft som er ISO-sertifisert. Følgende forhold utgjør Statkrafts vesentlige miljøaspekter:

- areal- og vassdragsinngrep
- lokal forurensning
- avfallshåndtering
- energi- og ressursbruk
- klimagasser

De vesentlige miljøaspektene er relevante for ulike forretningsprosesser. Prosessene inkluderer teknologiutvikling, prosjektutvikling, anleggsdrift, kraftverksdrift, kontorvirksomhet, handel, oppkjøp og anskaffelser. Gjennom denne klagjøringen av miljøaspekter og prosesser er det skapt et rammeverk som også tydeligere viser sammenhengen mellom det miljørelaterte arbeidet som foregår på ulike nivåer i organisasjonen, og de overordnede mål og policyer som gjelder for konsernet.

**MILJØVENNLIG – «NATUREN I ARBEID»**

Statkraft bidrar til å forsyne Europa med miljøvennlig energi. Vi vil sørge for en bærekraftig utnyttelse av naturressursene og begrense miljøpåvirkningene av vår virksomhet.

Dette betyr at

- vi vil tilby miljøvennlig energi, basert på fornybare energiformer og gass. Vi vil også investere i annen energivirksomhet der potensialet for forbedrede miljøprestasjoner er til stede.
- vi vil være en aktiv aktør i de internasjonale markedene for energisertifikater og -kvoter og dermed bidra til å redusere utslippet av klimagasser.

- vi vil kontinuerlig søke å forbedre vår teknologi og våre prosesser for å skape miljøgevinster og bidra til effektiv utnyttelse av energi, også der vi kun har eierposisjoner.
- vi vil sørge for at våre inngrep i naturen er så skånsomme som mulig. Ved beslutninger der miljøet kan påvirkes, vil vi ta hensyn til biologisk mangfold, klimaeffekter og forurensning.
- vi vil tilby våre kunder produkter som bidrar til en bærekraftig energibruk og gir kundene konkurransedyktige energikostnader.
- vi vil åpent og etterrettelig kommunisere miljøpåvirkningen av vår virksomhet og ta initiativ til dialog med berørte interessenter.
- vi vil sørge for at våre medarbeidere som kan påvirke miljøet i sitt daglige arbeid, har høy miljøkompetanse.

## MILJØVENNLIG ENERGI

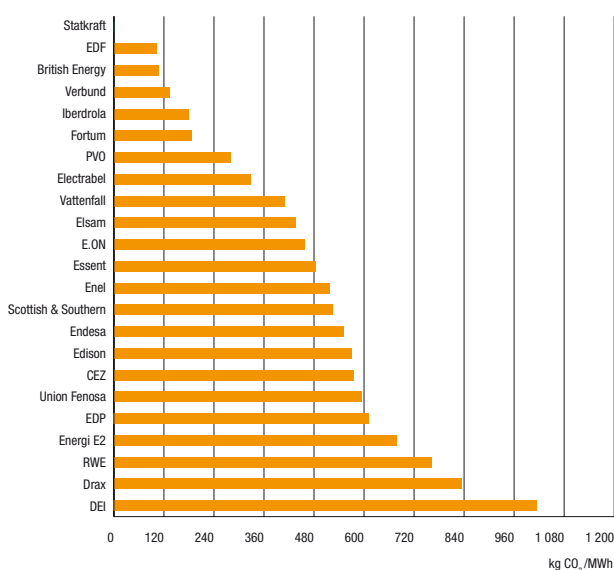
Tilnærmet 100 prosent av Statkrafts energiproduksjon kommer i dag fra fornybare kilder, og innebærer ikke utslipp av klimagasser. Vannkraft og vindkraft er begge attraktive teknologier som kombinerer kommersielt potensial med god miljøprestasjon. Produksjon av miljøvennlig energi er Statkrafts viktigste miljøbidrag.

### Miljøvennlig kraftproduksjon

Av Statkrafts totale kraftproduksjon kommer i dag 99 prosent fra de fornybare kildene vann og vind, hvorav vannkraften dominerer med 41,4 TWh av i alt 42,0 TWh (årsmiddel). Både vann- og vindkraftproduksjon skjer uten utslipp av CO<sub>2</sub> eller andre klimagasser, med unntak av de utslipp som følger av bruk av bensin og olje til transport, tjenestereiser og andre mindre prosesser og utstyr som er drevet av diesel- eller bensinaggregater. Statkraft produserer også fjernvarme gjennom Trondheim Energiverk Fjernvarme. Deler av denne produksjonen er basert på ikke-fornybare kilder, men det brukes også biobrensel og varmepumper. I tillegg undersøkes det om det kan forekomme netto utslipp av klimagasser fra neddemte vannmagasiner utover den naturlige avgassingene fra naturen.

En sammenligning av de 23 største europeiske kraftselskaper viser at Statkraft har lavest karbonfaktor, det vil si lavest utslipp av CO<sub>2</sub> per MWh. Disse 23 selskapene står for 70 prosent av produksjonen og 55 prosent av klimagassutslippene i den europeiske kraft- og varmesektoren. Det totale CO<sub>2</sub>-utslippet fra disse selskapene utgjorde cirka 790 millioner tonn CO<sub>2</sub> i 2004.

### KARBONINTENSITET FOR EUROPEISKE ENERGISELSKAPER



Kilde: Facteur Carbone Européen, Novembre 2005.  
PricewaterhouseCoopers/Enerpresse.

Dette bildet vil endre seg noe i løpet av de to kommende årene, når de tre gasskraftverkene som Statkraft har interesser i, idriftsettes. Naturgass er en ikke-fornybar ressurs, og produksjon av elektrisk strøm med naturgass som brennstoff vil med dagens best tilgjengelig teknologi gi utslipp av CO<sub>2</sub>. Med dagens eksisterende og planlagte produksjonskapasitet innen vann, vind og gass vil Statkrafts totale produksjon (middelverdi) i 2007 være cirka 50 TWh, hvorav om lag 85 prosent vil være fra utslippsfrie fornybare kilder.

### Miljøprodukter

Statkrafts miljøvennlige produksjonsprofil understrekes også av ordningene for kvotehandel med CO<sub>2</sub> og grønne sertifikater som EU i 2005 etablerte som virkemiddel for å redusere utslipp av klimagasser. Kvotehandelssystemet innebærer at virksomheter som overskrider sine pålagte individuelle utslippskvoter, kan kjøpe kvoter fra andre. På denne måten reduseres utslippene der det er mest kostnadseffektivt. Sertifikater, utstedt av uavhengige sertifiseringsorganer via RECS (Renewable Energy Certificate System), er bevis for at energien er produsert fra fornybare kilder. Sertifikatene er en handelsvare som kan omsettes og stimulere til økt satsing på fornybare energikilder. Som en forsøksordning ble produksjonen ved Trollheim Kraftverk i 2005 miljødeklart av det tyske sertifiseringsorganet TÜV, på basis av en miljødeklarasjon (EPD, ISO DIS 14025) som er utarbeidet for kraftverket. Kraft fra Høyanger, Haukeli, Reinfossen, Stegaros, Norddalen, Øvre og Nedre Berså, Jostedal, Langvatn, Bjerka, Øvre Røssåga, Rana, Trollheim, Bjølvo, Hitra og Smøla er godkjent for salg av miljøverdier innen RECS eller andre regimer. 2,6 TWh av omsatt kraft ble i 2005 solgt med en merverdi knyttet til slike regimer.

Påstand om «grønn strøm» må kunne dokumenteres. Både Det internasjonale Handelskammer (ICC), retningslinjer fra EU og for eksempel de nordiske forbrukerombudene krever livsløpsanalyser og dokumenterbare påstander verifisert av tredje part dersom et produkt skal markedsføres som grønt. Statkraft har lenge arbeidet med slik dokumentasjon, og for enkelte kraftverk er det testet ut miljødeklarasjoner (EPD, ISO DIS 14025), miljøkostnadsestimater (Ekstern E) og livsløpsanalyser (LCA, ISO 14040-43). Nytt i 2005 var også en kvantitativ test av Trollheim kraftverks bærekraftsprestasjon, etter målekort utarbeidet av The International Hydropower Association (Sustainability Guidelines). Både LCA, EPD og miljøkostnadsestimater er tidligere utarbeidet for en gjennomsnittlig portefølje av norske kraftverk i samarbeid mellom Statkraft og Norsk Hydro.

### Videreutvikling av vannkraftpotensialet i Norge

En viktig del av Statkrafts oppgave er å drive kraftverkene slik at samfunnet får mest mulig energi ut av dem, med minst mulig

belastning på natur og miljø. En annen samfunnsoppgave er å presentere de beste mulighetene for økning av landets kraftproduksjon. Statkraft ønsker å utvikle prosjekter som kan gi miljøvennlig energi, samtidig som verdiene i vassdragene kan ivaretas. I tillegg kan dette gi positive samfunnsøkonomiske ringvirkninger.

Opprusting og utvidelse av eksisterende vannkraftanlegg er en av disse mulighetene, og gir god balanse mellom energimengder, miljøvirkninger og lønnsomhet. Opprustingsprosjekter med økt virkningsgrad som resultat bidro i 2005 til å øke teoretisk produksjon med 19 GWh. Den økte virkningsgraden er oppnådd gjennom turbinforbedringer i kraftverkene Nea, Høyanger og Mår. Prosjektene i Høyanger og Mår har gått over tre år og har totalt gitt virkningsgradsøkninger på 44 GWh.

Stortinget vedtok suppleringsplan for Vassdrag i 2005. Det norske ikke utnyttede vannkraftpotensialet kan nå vises slik:

Ikke utnyttet vannkraftpotensial	TWh
For utbygging med effekt under 10 MW	23,8
For utbygging med effekt over 10 MW	15,4
Vernet mot utbygging	44,2

Såkalte småkraftverk er småskala kraftverk med installert effekt i området 1–10 MW. Statkrafts datterselskap Småkraft AS investerer i og utvikler denne typen prosjekter direkte. Statkraft samarbeider også med selvstendige småkraftprodusenter ved å bidra på den økonomiske siden og tilby forsikring mot usikkerhet i tilsig og tilhørende produksjonsevne. Øvre og Nedre Bersåvatn kraftverk ved Tyssedal er eksempler på fremtidsrettede prosjekter som illustrerer at det fortsatt er mye å hente fra vannkraftkilder. Det er fallet mellom tre eksisterende magasiner som utnyttes i to nye småkraftverk. Derfor har anleggene minimale miljøkonsekvenser, og ingen elvestrekninger har fått endret vannføring. Årsproduksjonen på 43 GWh er nok til å forsyne om lag 2 100 husstander med strøm.

### Videreutvikling av vindkraftpotensialet i Norge

Norge har store vindkraftressurser. Det totale potensialet i Norge antas å være cirka 10–15 TWh. Denne kraften kan bygges ut til en produksjonskostnad på 30–40 øre/kWh avhengig av vindforhold og nærhet til eksisterende infrastruktur. Påviste vindkraftressurser er størst i fylkene Finnmark, med over halvparten, Troms og Sør-Trøndelag. I tillegg kommer potensialet for vindkraft til havs, men størrelsen på dette er det knyttet større usikkerhet til.

Vindkraftutbyggingen er underlagt en rekke begrensninger og restriksjoner, både av teknisk, økonomisk og miljømessig art.

Dette gjelder i særlig grad nettkapasiteten i de nordligste fylkene. Myndighetenes mål for vindkraftutbygging i Norge er 3 TWh innen 2010. Statkraft har frem til nå realisert to vindkraftprosjekter, på Smøla og Hitra, og et tredje er under bygging i Lebesby kommune i Finnmark. I tillegg pågår arbeid med meldinger og konsekvenssøknader for flere vindkraftprosjekter som til sammen skal oppfylle Statkrafts mål om 2 TWh årlig vindkraftproduksjon innen 2010. Prosjekter som nå er under utvikling, må imidlertid vurderes i forhold til fremtidig lønnsomhet. Incentivordninger for fornybar energi er her viktig.

### Nye miljøvennlige teknologier

Statkraft konsentrerer sin innovasjonsinnsats om prosjekter som skal bidra til fremtidig verdiskaping innen Statkrafts satsingsområder. Typiske områder er nye energikilder, forbedringsprosesser innen eksisterende driftsområder og generell overvåking av aktuelle og relevante teknologier.

Statkraft har lenge arbeidet med teknologi for å utnytte tidevannskraft. Dette er en fornybar og utslippsfri energikilde som baserer seg på å utnytte havstrømmene som tidevannet fører med seg, til å drive turbiner. Vannets tetthet er nesten 1 000 ganger høyere enn luft, og man kan hente ut mye energi, selv om hastigheten er lav. En annen fordel er at tidevannet er syklisk, og derfor vil gi forutsigbar kraftproduksjon. Et slikt flytende kraftverk vil beslaglegge lite areal, og turbiner og generator vil ligge under vannlinjen slik at kun en liten del av anlegget er synlig. Det vil ikke være faste installasjoner på havbunnen, og hele anlegg vil lett kunne flyttes. En viktig oppgave er å klarlegge lokale miljøpåvirkninger som effekten av endrede strømforhold og fjerning av skjell og alger fra anlegget.

Saltkraft, som utnytter de osmotiske trykkforskjellene mellom salt- og ferskvann, er en annen lovende forretningsmulighet innenfor ny fornybar energi. Saltkraftverk vil typisk plasseres der ferskvann og saltvann møtes, for eksempel ved utløp av elver. Dette vil være installasjoner av begrenset størrelse som enkelt tilpasses lokale forhold som naturmiljø og kulturlandskap.

Statkrafts innovasjonssatsing inkluderer også hydrogenproduksjon basert på fornybar energi. Hydrogen forventes å få en viktig rolle som energibærer i fremtiden. Hydrogen har ingen andre lokale utslipp enn vann, og kan både benyttes som drivstoff i kjøretøy og som brensel i kombinerte kraft- og varmeløsninger. Hydrogen kan produseres ved omforming av naturgass eller fra vann ved hjelp av elektrisk strøm. I prosjektet HYTREC (Hydrogen Technology Research Center) vil produksjonen av hydrogen skje ved bruk av naturgass med CO<sub>2</sub>-håndtering og ved elektrisitet basert på fornybar energi. Det produserte hydrogenet vil derfor gi null utslipp av klimagasser.



### Miljøhensyn i planprosesser

Miljøhensyn står sentralt i prosesser for å utvikle ny produksjonskapasitet. Statkraft legger vekt på grundige og faglig godt funderte prosesser som belyser alle konsekvenser og inkluderer hensyn til og nært samspill med alle interessenter.

Første skritt ved vurdering av nye energiprojekter er en screening for å avdekke konfliktpotensial knyttet til blant annet miljøparametere som sårbare biotoper, kulturminner, landskap samt reindrift eller annen næring. På denne bakgrunnen utarbeides det en melding for store prosjekter, der det blant annet foreslås et videre utredningsprogram. For små prosjekter kan man gå rett på konsekvensutredning og konsesjonssøknad. I konsekvensutredningen har nøytrale fagspecialister i oppdrag å utrede de ulike miljøaspektene og foreslå avbøtende tiltak. For vindparker vil det eksempelvis bli lagt særlig vekt på tilpasning til natur- og kulturlandskapet, støy og skygger fra møllene samt påvirkning på fugl, vilt og reindrift. I konsesjonssøknaden vil Statkraft definere de miljøtiltakene som foreslås. Høringsrunder kan avdekke behov for ytterligere miljøtilpasning. Dersom det blir gitt konsesjon, vil Statkraft utarbeide et miljøoppfølgingsprogram i henhold til konsesjonen, og dette skal overholdes av Statkraft og underleverandører under oppføring og drift av anlegget. Smøla Vindpark, som ble åpnet i 2005, er et eksempel på at miljøhensyn systematisk er blitt ivaretatt gjennom hele prosessen. En viktig forutsetning for gode plan- og utbyggingsprosesser er tett og god dialog med lokale myndigheter og berørte interesser.

### AREAL- OG VASSDRAGSINNGREP

Med porteføljen av vann- og vindkraft er lokale areal- og vassdragsinngrep en vesentlig påvirkning fra Statkrafts virksomhet. Dette har også høy interesse i samfunnet og berører mange, direkte og indirekte. Selv om behovet for mer fornybar energi er åpenbart både globalt, nasjonalt og i de lokalsamfunnene der nye produksjonsanlegg foreslås, er det ofte stor lokal motstand mot utbyggingsprosjekter fordi de medfører inngrep i naturen. Også i 2005 har slike hensyn medvirket til at planlagte prosjekter ikke er blitt realisert. Dette gjelder blant annet videre utvikling i Vefsna-vassdraget.

I henhold til selskapets miljøpolicy er det Statkrafts mål å redusere de negative miljøkonsekvensene gjennom avbøtende tiltak og utvikling av akseptable løsninger. Disse søker selskapet å finne gjennom egne initiativer, grundige planprosesser og i dialog og nært samarbeid med forvaltningsmyndigheter, vertskommuner og andre interessenter.

### Vassdragsmanøvrering

Ved utgangen av 2005 hadde Statkraft eierskap i 133 kraftverk i Norge og 23 i Sverige og Finland. 80 av disse hadde selskapet driftsansvaret for.

I alt påvirket Statkraft Energi 53 vassdrag i Norge i 2005. Myndighetene setter vilkårene for regulering av vannmagasiner og elver gjennom et eget manøvreringsreglement i konsesjonsvilkårene. I tillegg har Statkraft valgt å følge en rekke frivillige miljøtiltak ut-over manøvreringsreglementet, eksempelvis knyttet til biologisk mangfold, friluftsliv og estetikk.

Spyleflom i Suldalslågen i oktober 2005 er et eksempel på et frivillig miljøtiltak. Spyleflom er en kortvarig periode med høy vannføring for å rense opp i elveløpet og dermed bedre forholdene for fisk. Tiltaket ble gjennomført etter at Statkraft i en årrekke har drevet et omfattende forsknings- og overvåkingsprogram for å kartlegge forhold som påvirker laksens trivsel i det store vestlandsvassdraget. Forskningen på blant annet gytefisk, ungfisktetthet, begroingsutvikling og sedimenttransport har vært knyttet til prosessen med et nytt, mer miljøtilpasset manøvreringsreglement.

### Elvepleie og fiskebestander

Regulering av vassdrag kan påvirke fiskebestanden i elvene. Oppvekst- og gyteforholdene for fisk påvirkes først og fremst ved at vannstand og vannføring varierer. Statkrafts mål er å opprettholde sunne vassdrag som på sikt får selvrekrutterende fiskebestander, og det gjennomføres en rekke tiltak for å bidra til dette. Noen av tiltakene følger av konsesjonsbetingelsene, mens andre er et resultat av at Statkraft selv avdekker behov og ser muligheter for forbedringer. I alle tilfeller gjennomføres tiltakene i samarbeid med myndigheter og andre interessenter.

Tiltakene spenner bredt og omfatter blant annet moderate elve-tilpasninger, tilføring av egnet gyte- og oppvekstsubstrat, fiskeutsettinger, bygging av fisketrapper og forbedring av terskler og vandringshindre, skånsom manøvrering av vannstand og vannføring samt sikring av vanndekt areal for gyte- og oppvekstområder.

Statkraft er en stor produsent og kjøper av settefisk. Årlig settes det ut om lag 600 000 settefisk av laks, sjøørret og innlandsørret. I 2005 var antallet 682 000 laks og 76 000 sjøørret. Det forventes at mengden av settefisk vil reduseres noe i årene fremover, etter hvert som selvrekrutteringen i vassdragene øker. Statkraft driver også to av landets tre laksegenbanker for å sikre det unike arvematerialet til norske laksestammer. I tillegg drives en omfattende overvåking av fiskebestandene, med blant annet prøvafiske og fiskebiologiske undersøkelser som ofte pågår over flere år.

Elvepleie gir også positive resultater for fisket. En rekke av de beste fiskeelvene i Norge er påvirket av vassdragsregulering. Blant disse er Numedalslågen og Altaleva, hvor Statkraft er regulant.

Det er viktig å opprettholde sunne vassdrag – både for å tilfredsstillte konsesjonskravene og for å leve opp til forpliktelsene som ligger i Statkrafts merkevare og visjonen om å være ledende innen miljøvennlig energi i Europa. God elvepleie og andre avbøtende miljøtiltak er derfor viktige elementer i Statkrafts virksomhet.

### Lokalisering av vindparker

Ved valg av lokalitet for vindkraftverk vurderes flere faktorer, blant annet tilgang på stabil og relativt sterk vind, gunstige terrengforhold og nærhet til eksisterende veier og kraftledninger. I tillegg legges det stor vekt på å finne en lokalisering med minst mulig konflikt med biologisk mangfold, friluftsliv og eksisterende bebyggelse. Lokal forankring og støtte er også en viktig faktor. Videre er det viktig å unngå inngrep i områder vernet etter naturvernloven og å unngå direkte berøring med kulturminner fredet etter kulturminneloven. Feltstudier i samarbeid med forskningsmiljøene skal sikre at de enkelte prosjektene får tilgang på den beste og nyeste kunnskapen både om planområdet og om forholdet mellom vindmøllene og naturmiljøet de står i. Siden 2003 har Statkraft bidratt løpende til forskning på havørnbestanden på Smøla og forholdet til vindmøllene. I 2005 skjedde de første kollisjonene mellom havørn og vindmøller. Fra 2006 vil Statkraft derfor øke forskningsinnsatsen på Smøla, med særlig fokus på tiltak som kan redusere faren for kollisjoner. Denne kunnskapen vil også bli tatt i bruk når nye parker skal lokaliseres. Vindkraft er klimasikker energi og har inngrep som langt på vei er reversible. En vindpark har en levetid på 20–25 år og etter det kan de fleste sporene etter vindparken fjernes og landskapet derved tilbakeføres til naturtilstanden.

### Plassering av kraftlinjer

Gjennom blant annet selskapene Trondheim Energiverk og Skagerak Energi distribuerer Statkraft elektrisitet gjennom et omfattende overføringsnett. På samme måte som ved utvikling av kraftverk legges det stor vekt på grundige konsekvensutredninger og dialog med berørte interesser. For plassering av kraftlinjer er nærhet til bebyggelse, barrierevirkninger og forholdet til fugl og annet vilt spesielt viktig.

### LOKAL FORURENSING

Statkraft driver en lite forurensende virksomhet. Vann- og vindkraftproduksjonen skjer uten systematiske utslipp til luft eller vann. I kraft av virksomhetens omfang forekommer det likevel noe utslipp til grunn, luft eller vann gjennom svinn av gasser, for eksempel halon og SF<sub>6</sub>, samt eventuelt spill av oljeprodukter fra kjøretøyer, anleggsmaskiner og produksjonsutstyr. Svinn måles og rapporteres i avvikssystemet og fremkommer i det avlagte stoffregnskapet, som følger forbruk og svinn av miljøfarlige stoffer fra anskaffelse til avhendelse.

Statkraft ble tidlig kjent med mulige forekomster av grunnforurensning der gasskraftverket i Knapsack bygges. Dette dreide seg blant annet om PCB og cyanid fra et kullkraftverk med et tilhørende karbidverk som ble bombet i 1944. I samarbeid med grunneier, Infraseriv Knapsack og Det Norske Veritas har Statkraft undersøkt forholdene rundt den påviste grunnforurensningen. Undersøkelsene har ført til at enkelte punktforkomster av PCB er fjernet og avhendet i henhold til tysk regelverk. Det er ikke påvist behov for flere tiltak. Infraseriv Knapsack overvåker området via et nettverk av grunnvannbrønner og leder både overflateavrenning og grunnvann til egne renseanlegg. Faren for lekkasjer ut av området fra kilder som mot formodning i dag ikke er kjent, anses som svært liten.

Med landsomfattende virksomhet i Norge og aktiviteter i Sverige, Finland, Tyskland, Nederland og Storbritannia er reisevirksomheten i Statkraft ikke ubetydelig. Statkraft registrerer ikke den miljøbelastningen reisevirksomheten representerer.

### AVFALLSHÅNDTERING

Med rundt 2 000 ansatte, 3 000 større tekniske installasjoner og virksomhet over hele landet genererte Statkraft i 2005 over 1 800 tonn avfall. Om lag 340 tonn av dette er klassifisert som farlig avfall. Størstedelen av avfallet er metall som stammer fra vedlikehold og utskifting av deler ved anleggene, noe er elektronisk avfall fra kasserte datamaskiner og annet utstyr, og en liten del er brukte smøreoljer. Statkraft har rutiner for håndtering av farlig avfall, i tråd med gjeldende regelverk og etablerte systemer for innsamling og gjenvinning.

Gjenvinningsgraden for Statkrafts totale avfallsmengde var i 2005 55 prosent. Målet for 2006 er å øke denne med 5 prosentpoeng.

Ved større vedlikeholdsarbeid, opprustings- og utbyggingsprosjekter følges avfallshåndteringen opp gjennom egne miljøplaner. Disse planene krever blant annet at underleverandører rapporterer avfallsmengder månedlig. Statkraft vil i 2006 videreutvikle systemene for miljøoppfølging av innkjøp og leverandører.

### AVFALL

Avfallstype	Enhet	2005	2004*	2003*
Farlig avfall	Tonn	342	66	65
Annet avfall	Tonn	1 467	551	313**
Gjenvinningsgrad	Prosent	55	66	50

\*Omfatter ikke TEV og Skagerak Energi.

\*\*Ufullstendig rapportering.

### ENERGI- OG RESSURSBRUK

De viktigste innsatsfaktorene i Statkrafts energiproduksjon er vann og vind – fornybare ressurser. Optimalisering av vannfør-

ing og magasinbeholdninger er viktig ressursstyring som har mye å si for energiproduksjon og verdiskaping. Med dette som utgangspunkt definerer Statkraft energi- og ressursbruk som innkjøpt energi og ressurser til drift av produksjons- og administrasjonsanlegg.

Statkraft har tidligere ikke gjennomført systematisk måling av energi- og ressursbruk i daglig drift eller utbyggingsprosjekter utover det som fremkommer i regnskapet over stoffer og avfall. I 2005 er samlet forbruk av strøm i anlegg og bygninger for første gang målt.

Det er en ambisjon for Statkraft å redusere energi- og ressursbruken gjennom riktig valg av innkjøpte produkter og tjenester, økt gjenbruk og økonomisering.

#### FORBRUK OG SVINN AV STOFFER

Stoff	Enhet	2005	2004*	2003*
Oljeprodukter, svinn	Liter	2 515	1 700	2 300
Drivstoff, forbruk	Liter	1 499 253	327 400	297 000
Kjemikalier, forbruk	Liter	4 797 **	4 100	3 700
Gass, svinn	Kg	416 **	73	78

\*Inkluderer ikke TEV og Skagerak Energi.

\*\*Inkluderer ikke TEV.

#### KLIMAGASSER

Statkrafts kommende gasskraftverk gir miljøvennlig energi til tross for CO<sub>2</sub>-utslipp. Gasskraftverkene vil først og fremst erstatte langt mer forurensende kullkraft. Gasskraftverk bygget med dagens best tilgjengelig teknologi slipper ut cirka 50 prosent mindre CO<sub>2</sub> og inntil 9 ganger mindre NO<sub>x</sub> enn kullfyrte kraftverk<sup>3</sup>. Den norske regjeringen har også tilkjennegitt at den vil legge til rette for CO<sub>2</sub>-rensing ved å opprette en verdikjede for CO<sub>2</sub>. I Norge vil innenlands gasskraftproduksjon redusere behovet for import av kullkraft ved toppbelastninger, mens gasskraftverkene i Europa vil bidra til å representere et direkte alternativ til kullkraft. Et norsk kompetansemiljø rundt gasskraft vil også kunne bidra aktivt i teknologitviklingen frem mot fremtidens rene gasskraftverk. En stor fordel med moderne gasskraftverk er at de er lett regulerbare, slik at produksjonen kan tilpasses aktuelt behov.

Trondheim Energiverk Fjernvarme er tildelt CO<sub>2</sub>-kvoter på 132 082 tonn for perioden 2005–2007 og Naturkrafts anlegg på Kårstø er tildelt CO<sub>2</sub>-kvoter for 2007 på 575 894 tonn. Konsernet er en aktiv handelsaktør i CO<sub>2</sub>-markedet.

#### Utslipp fra vannmagasiner

Dannelse av klimagasser som metan, dinitrogenoksid (N<sub>2</sub>O) og karbondioksid (CO<sub>2</sub>) er naturlige prosesser i alle natursystemer.

Også vannmagasiner kan være kilder til metanutslipp. Neddemte områder kan inneholde vegetasjon som råtner uten oksygen, og som dermed avgir karbondioksid og metan. I Norge er dette et mindre problem enn i land lenger sør, på grunn av lavere temperaturer og lite vegetasjon i magasinene som ofte ligger høyt til fjells. Dessuten er mange av magasinene opprinnelig innsjøer der det neddemte arealet er lite. Forskning på klimagasser fra magasiner har påvist et brutto utslipp først og fremst i varme områder. Endringen i utslipp som følge av neddemming, nettoutslippet, er imidlertid lite kjent.

For å kartlegge om netto utslipp av klimagasser, både metan og CO<sub>2</sub>, øker som følge av regulering av vannmagasiner, startet Statkraft et forskningsprosjekt i Follsjøen i 2003. Follsjøen ligger i utkanten av Trollheimen, og magasinet ble dannet i 1968 ved neddemming av områder hvor det tidligere var myr, vegetasjon og seterdrift. Magasinet ligger også forholdsvis lavt, med laveste regulerte vannstand på 385 meter over havet, og er dermed av den typen norske magasiner der sannsynligheten for utvikling av metan er størst.

Follsjø er blitt kartlagt, og en analyse av vegetasjon og bruken av området har dannet utgangspunkt for beregning av netto utslipp, det vil si forskjellen på brutto avgassing og den naturlige avgassing som ville forekommet uten oppdemming. Beregningene ble gjennomført av SINTEF og viser at det er lave eller ingen netto utslipp av metan fra Follsjøen. Utslippene, også av CO<sub>2</sub>, var relativt sett lavere enn i den uregulerte referansesjøen Resvatn.

#### MILJØMÅL FOR 2006

Statkraft har definert følgende overordnede miljømål for 2006:

- unngå alvorlige miljøbrudd
- øke gjenvinningsgraden av avfall med 5 prosentpoeng
- definere konkrete kriterier og mål for miljøvennlige anskaffelser
- forbedre miljøtilpasset vassdragsdrift ytterligere

#### MILJØBRUDD OG HENDELSER

Alle miljøbrudd og hendelser registreres, rapporteres og følges opp i henhold til kravene i ISO 14001-standarden. Alvorlige miljøbrudd er definert som brudd på konsesjoner, manøvreringsreglementer, lovverk, miljøplaner og selvpålagte krav med alvorlige miljøkonsekvenser og/eller med omdømmekonsekvenser.

I 2005 forekom det ett alvorlig miljøbrudd. I august førte en teknisk feil i transformatoren i Trollheim kraftverk i Møre og Romsdal til at kraftproduksjonen stanset øyeblikkelig. Dette

<sup>3</sup>Naturkraft.

medførte at vannstrømmen i Surna ble betydelig redusert på kort tid. Deler av elvebreddene ble tørrlagt, og lakseyngel strandet og døde langs breddene. SINTEF Energiforskning og Norsk institutt for naturforskning har beregnet at hendelsen medførte at mellom 15 000 og 19 000 lakseyngel kan ha omkommet. Forskerne anslår videre at det totalt oppholdt seg cirka 920 000 lakseyngel i området nedstrøms kraftverket. I desember oppsto det en lignende hendelse, rapportert som alvorlig miljøhendelse, da krav til minstevannføring ikke ble brutt. Det er svært beklagelig at slike hendelser skjer. Statkraft arbeider gjennom både forskning og utredning av praktiske tiltak for å redusere faren for at uhell av denne typen får alvorlige konsekvenser. I Surna er blant annet etablering av et reserveaggregat under vurdering.

Alvorlige miljøhendelser er definert som hendelser med alvorlige og potensielt alvorlige miljøkonsekvenser og/eller omdømmemessige konsekvenser som ikke går inn under definisjonen miljøbrudd. Det ble registrert to alvorlige miljøhendelser i 2005. Foruten hendelsen i Surna ble et steinras i overføringstunnelen mellom Bleikvatn og Røssvatn i Hemnes Kommune i Nordland registrert som alvorlig miljøhendelse. Raset gikk i 2004 og førte til at kapasiteten på tunnelen er sterkt redusert. Som følge av dette fryktet man overløp på Bleikvassdammen i løpet av våren 2005. Overløpskanalen går gjennom et område med deponerte masser fra Bleikvassli Gruber med høye konsentrasjoner av tungmetaller. Statkraft informerte alle berørte parter om hendelsen. En prosjektgruppe ble nedsatt for å vurdere potensiell forurensningsfare i vassdraget og aktuelle tiltak for å hindre utvasking av slam fra deponiene ved overløp. For å hindre utvasking av forurensende masser ble flomkanalen gjennom området forlenget før vårfloppen. Flomkanalen er nå konstru-

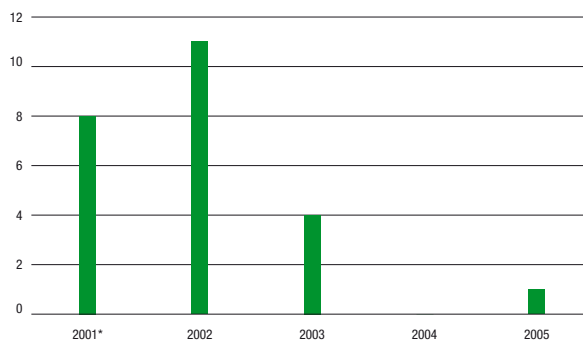
ert for å tåle en 1 000-årsflom, og det ble ikke registrert tungmetaller i vassdraget i forbindelse med vårfloppen 2005.

Mindre alvorlige miljøbrudd er alle brudd mot konsesjoner, manøvreringsreglement, lovverk, miljøplaner og selvpålagte krav med moderate eller minimale miljøkonsekvenser og uten omdømmemessige konsekvenser. Det ble registrert 23 mindre alvorlige miljøbrudd i 2005. De fleste av disse oppsto i forbindelse med kortvarige brudd på kravene til minstevannføring. Det var også enkelte mindre utslipp av olje og halon.

Etter nesten tre års drift av vindparken på Smøla ble det våren 2005 funnet en havørn som hadde dødd i kollisjon med vindmøller. I løpet av året har ytterligere tre havørn kollidert og dødd. Hendelsene blir undersøkt av forskere fra Norsk institutt for naturforskning.

#### ALVORLIGE MILJØBRUDD

Antall miljøbrudd



\*Omfatter både miljøbrudd og miljøhendelser, kun for Statkraft SF.

## --LEDELSENS GJENNOMGANG

## SAMFUNN

STATKRAFT SKAPER BETYDELIGE VERDIER FOR SAMFUNNET, BLANT ANNET GJENNOM DEN MILJØVENNLIGE ENERGIEN SELSKAPET LEVERER, OG GJENNOM DIREKTE OG INDIREKTE ØKONOMISK VERDISKAPING. SIKKER PRODUKSJON OG LEVERING AV ENERGI SAMT INNOVASJON FOR FREMTIDENS ENERGI LØSNINGER ER ANDRE VIKTIGE SAMFUNNSBIDRAG. SOM ANSVARLIG RESSURSFORVALTER OG MILJØVENNLIG UTFORDRER I ET EUROPEISK ENERGI MARKED ØNSKER STATKRAFT Å BIDRA TIL EN POSITIV UTVIKLING, VED Å VISE ENGASJEMENT SOM GÅR UT OVER KRAVENE SOM SETTES I LOWVERK OG KONSESJONSBETINGELSER.

## POLICY

Statkrafts policy for samfunnsansvar er nedfelt som en del av konsernets leveregler. Statkraft skal bidra til bærekraftig samfunnsutvikling ved å tilby miljøvennlig energi produsert og levert med høy grad av sikkerhet, samt være en positiv bidragsyter i samfunnet der selskapet er til stede. Samfunnsrelaterte aspekter inngår som parametere i forretningsområdenes og konsernets overordnede målekort.

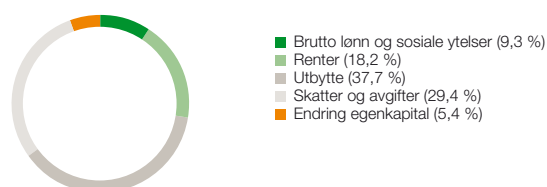
## STATKRAFTS VERDISKAPING

Statkrafts vedtekter og leveregler definerer Statkraft som en kommersiell aktør som skal tilfredsstillende de forventninger til avkastning, vekst og utvikling som stilles til et ledende europeisk energiselskap. Statkrafts totale økonomiske verdiskaping (verdier til fordeling) utgjorde i 2005 12 704 millioner kroner. Av dette ble 4 788 millioner kroner tilbakeført til eier som utbytte. Dette innebærer en utbytteandel på 38 prosent av den samlede verdiskaping.

Betalt skatt til stat og kommuner utgjorde 3 735 millioner kroner. Av dette utgjorde skatt til kommuner 958 millioner kroner. De ti største kommunene mottok 54 prosent av dette, 514 millioner kroner. Kommunen med størst skatteinntekt fra Statkrafts virksomhet mottok 78 millioner kroner.

Konsernets vel 2 000 ansatte mottok i 2005 i alt 1 185 millioner kroner i lønn og pensjoner.

## FORDELING AV VERDIER



Statkraft har i dag en omfattende portefølje av kraftkontrakter inngått på markedsmessige vilkår med norske og internasjonale industriselskaper. Frem til 2020 har selskapet leveringsforpliktelser på 165 TWh av denne type kontrakter. Disse vil gradvis erstatte kontrakter på politisk bestemte vilkår som i hovedsak fases ut frem til 2011. Totale avtaler med industrien vil fremover være cirka 17,5 TWh per år. Politisk bestemte kraftkontrakter fra 1950-tallet i Mo i Rana utløp i april 2005, og Statkraft har i løpet av året inngått langsiktige avtaler med to nøkkelbedrifter i Mo i Rana som erstatter de eldre avtalene.

## OPERASJONELL SIKKERHET OG BEREDSKAP

Statkraft forvalter store materielle verdier som kraftstasjoner, magasiner, kraftlinjenett og andre tekniske installasjoner, og virksomheten er viktig for et velfungerende samfunn. Med en daglig omsetning på over 40 millioner kroner har operasjonell sikkerhet og beredskap mot alvorlige uforutsette hendelser svært høy prioritet.

Statkraft har egne beredskapsplaner for de viktigste funksjonsområdene, i tillegg til en overordnet plan som sikrer en helhetlig beredskapskontroll for hele konsernet. Statkraft følger Norges vassdrags- og energidirektorats forskrifter, og alle operative ledd har beredskapsplaner. Erfaringene fra beredskapsøvelser tas inn i planene etter hvert som disse regelmessig ajourføres.

I 2005 forekom det én alvorlig uforutsett hendelse som medførte at det ble iverksatt beredskapsplaner; miljøbruddet ved Trollheim kraftverk der en teknisk feil førte til kortvarig lav vannføring og død fiskeyngel.

### OMDØMME OG MERKEVARE

Statkraft ønsker å bygge et godt omdømme gjennom å drive lønnsom og samfunnsnyttig forretningsdrift i et langsiktig perspektiv og i all aktivitet utøve god forretningskikk. Et godt omdømme bidrar til oppnåelsen av selskapets forretningsmessige mål. Det gjennomføres årlige omdømmemålinger blant målgruppene «profesjonelle» og «befolkningen». Undersøkelsene har vist at Statkraft har et godt omdømme blant beslutningstakere og i finansmiljøer. I befolkningen er imidlertid kjennskapen til Statkraft og virksomheten lav.

Statkraft har i 2005 forbedret undersøkelsesprogrammet for måling av omdømme. Målgruppen profesjonelle består av rikspolitiske miljøer, offentlig forvaltning, ordførere, rådmenn, fagmiljøer, medier/journalister og finansmiljøer, og undersøkes årlig. 2005-målingen viser at totalt 77 prosent av de profesjonelle miljøene hadde et godt totalinntrykk av Statkraft, og dette er et godt nivå i forhold til målet om 75 prosent. Omdømmeundersøkelsen i befolkningen gjennomføres kvartalsvis og viser at 45 prosent hadde et godt totalinntrykk i fjerde kvartal 2005, mens 42 pro-

sent oppgir det samme i første kvartal 2006. Dette er et middels resultat i forhold til målet om 50 prosent. I begge målgruppene skal det iverksettes målrettede tiltak som opplæring av egne medarbeidere, medie- og myndighetskontakt samt implementering av merkevarestrategi.

I 2005 ble det utviklet en merkevarestrategi for å styrke bevisstheten internt og eksternt om Statkrafts egenart og unike kvaliteter, støtte omdømmearbeidet og skape en tydeligere plattform for ekstern kommunikasjon og markedsføring. Planmessig merkevarebygging er viktig for å styrke motivasjonen internt, rekruttere de beste, vedlikeholde og forsterke miljøprofilen og ikke minst sikre preferanse hos beslutningstakere og kunder.

Merkevarestrategien forsterker og tydeliggjør den strategiske retningen og de forpliktelsene som uttrykkes gjennom eksisterende visjon, verdigrunnlag, forretningsidé og forretningsprinsipper. Konsernselskapene i Norge videreføres som egne merkevarer med opparbeidede merkevareverdier, mens selskaper i utlandet etableres som Statkraft-merkevare der Statkraft har kontroll.

### SAMHANDLING MED INTERESSENER

Statkraft er opptatt av å ha et konstruktivt forhold til alle interessenter. Det legges spesiell vekt på å involvere alle berørte parter i åpne og faglig grundige planprosesser i alle utbyggingsprosjekter, inkludert lokale og sentrale myndigheter, fagmyndigheter, lokalbefolkning og miljøorganisasjoner. Statkraft er særlig opptatt av å ha en god dialog og ryddig samspill i lokalsamfunn der selskapet har produksjonsaktivitet. Forretningsaktiviteten forutsetter god kontakt med lokale myndigheter. Virksomheten har stor økonomisk betydning for kommunene, men også for lokalt næringsliv og befolkningen. Statkraft ønsker å være en «god

### SAMFUNNSANSVARLIG – «ENERGI FOR GENERASJONER»

Statkraft bidrar til en bærekraftig utvikling ved å tilby våre kunder fleksibel og miljøvennlig energi, produsert og transportert med høy grad av sikkerhet. Vi vil være konstruktive bidragsyttere i samfunnet der vi er til stede.

Dette betyr at

- vi vil forstå samfunnskonsekvensene av vår virksomhet og sørge for at disse på en systematisk måte hensyntas i våre beslutninger. Vi vil vise spesiell varsomhet der vår virksomhet har stor potensiell effekt på samfunnet.
- vi vil sørge for høy sikkerhet i våre aktiviteter og sørge for at våre anlegg drives, vedlikeholdes og bemannes forsvarlig.
- vi vil være en pådriver for energi- og miljøfaglig innovasjon, i egen regi og i samarbeid med andre.

- vi vil ha stor grad av interaksjon med lokale interessenter og skape størst mulig forutsigbarhet for kommuner og lokalsamfunn gjennom inkluderende, forutsigbare og etterprøvbare prosesser.
- vi vil åpent og etterrettelig kommunisere samfunnskonsekvensen av vår virksomhet. Vi vil ha et forhold til viktige interessenter som er preget av dialog og langsiktighet.
- vi vil i vårt samfunnsengasjement bidra til en positiv samfunnsutvikling, også på områder som er en naturlig utvidelse av vår forretningsvirksomhet.
- vi vil i våre utenlandsengasjementer opptre i overensstemmelse med intensjonene i våre forretningsprinsipper. Vi vil opptre i samsvar med vertslandets lover og regler, menneskerettigheter som Norge tar part i og andre allment aksepterte internasjonale konvensjoner for utøvelse av næringsvirksomhet.

nabo» og støtter også lokale formål innenfor kultur, idrett og skole. Statkraft har for tiden løpende sponsoravtaler med blant annet Det Norske Teateret, Nobels fredspriskonsert, Oslo jazzfestival, Alta Canyon Festival, Viser ved Kanalen, Hardanger Musikkfest, kulturspel/-festivaler på Smøla og Sunndalsøra, Sogndals fotballag, Det nasjonale energisenteret, Bellona B7 og World Watch Institute. I tillegg gir Statkraft en årlig støtte på 10 000 kroner til 12 lag og foreninger etter søknad.

Statkraft ønsker å bidra til å øke kompetansen om energi og miljøspørsmål. Kraftskolen<sup>1</sup>, et interaktivt, internettbasert undervisningsopplegg for elever på alle skoletrinn, er svært populær og hadde rekorddeltakelse i 2005 med over 50 000 besøkende.

Den strukturerte samhandlingen som Statkraft har med sine interessenter i Norge, vil selskapet utvikle også i møte med forventninger og krav som stilles ved aktiviteter i andre land og kulturer.

Statkraft har siden 2004 vært medlem av World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). Dette er en koalisjon av 180 internasjonale selskaper som deler det syn at bærekraftig utvikling gjennom økonomisk vekst, økologisk balanse og sosial fremgang er gunstig for at næringslivet skal kunne utvikle seg videre. Statkraft deltar i arbeidsgrupper innen fokusområdet «Energi og klima» og poengterer her særlig vannkraftens fortrinn i møte med klimautfordringene. Videre søker Statkrafts delegater å fremme nye, sikre og miljøvennlige energiløsninger, og bruker WBCSD som arena for læring og erfaringsutveksling for å styrke selskapets bærekraftige virksomhet.

Statkraft er også medlem av Transparency International, som bekjemper korrupsjon verden over. Statkraft anser fri konkur-



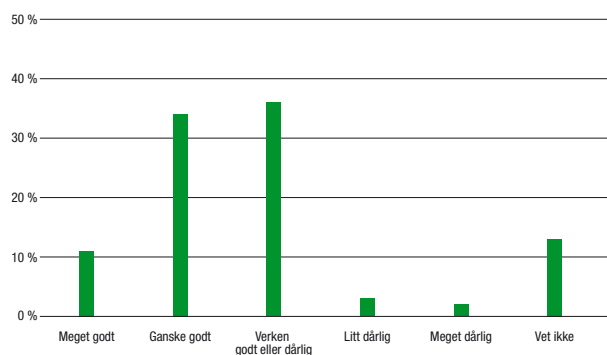
ranse, markedstransparens og god forretningsskikk som vesentlig for bærekraftig utvikling. Når Statkraft nå søker forretningsmuligheter i nye markeder som Sørøst-Europa og Russland, kan nettverket i og anti-korrupsjonsverktøyene til Transparency International være nyttige for fortsatt å sikre en god forretningsskikk på tvers av kulturer, språk og nasjonale reguleringer.

#### LEVERANDØRER

I 2005 kjøpte Statkraft inn varer og tjenester for cirka 1,5 milliarder kroner fra i alt 2 500 leverandører.

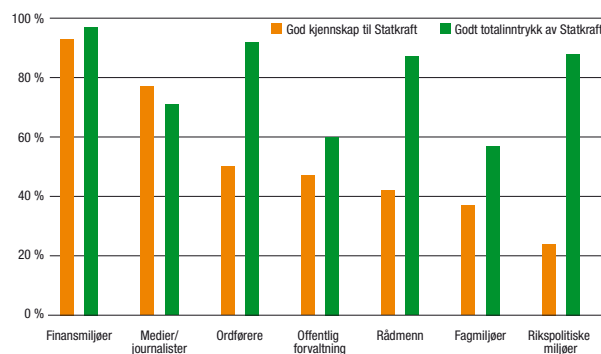
Statkraft har nedfelt i sine leveregler og i detaljerte retningslinjer for anskaffelser at selskapet alltid skal opptre i samsvar med god forretningsskikk, sikre høy forretningssetisk standard i den interne saksbehandlingen og sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling av leverandører eller andre forretningspartnere. Statkraft-ansattes adferd skal reflektere at leverandører betraktes som verdifulle eksterne ressurser. Statkraft foretrekker å benytte leverandører som er godkjent i den nordiske energibransjens innkjøpsordning Sellicha. Videre skal Statkrafts leverandører gjøres kjent med selskapets innkjøpsetiske retningslinjer, spesielt retningslinjer vedrørende gaver og annen form for kundepleie.

#### TOTALINNTRYKK AV STATKRAFT, BEFOLKNINGEN I NORGE



Kilde: MMI, desember 2005.

#### KJENNSKAP TIL OG TOTALINNTRYKK AV STATKRAFT, PROFESJONELLE MÅLGRUPPER I NORGE



Kilde: MMI desember 2005.

<sup>1</sup>www.kraftskolen.no.

I 2005 har Statkraft arbeidet spesielt med å videreutvikle kravene til dokumentert, tilfredsstillende miljøprestasjon og samfunnsansvarlighet hos leverandører. Dette vil bli innarbeidet i policyer og kvalitetssystemer i løpet av 2006.

### STATKRAFTFONDET – PÅ LAG MED NATUREN

I 2005 ble «Statkraftfondet – på lag med naturen» opprettet som en støtte til samfunnsnyttige formål. Fondets størrelse er på inntil 5 millioner kroner årlig som tildeles frivillige organisasjoner, stiftelser eller lignende etter søknad eller egen vurdering av Statkrafts ledelse. En intern jury innstiller kandidater etter gitte kriterier, som å gjøre natur bedre tilgjengelig for nærmiljø og ulike brukergrupper, øke bærekraftig bruk av naturområder, stimulere til miljøvennlig energibruk og fremme lokalt engasjement der Statkraft har sin virksomhet.

Statkraftfondet ble for 2005 tildelt Norsk Folkehjelp og Norges Røde Kors Hjelpekorps med 2,5 millioner kroner hver. Statkraft inngikk samtidig et samarbeid med begge organisasjonene om gjennomføring av førstehjelpskurs for alle medarbeidere i Statkraft. For 2006 ble Statkraftfondet tildelt Den Norske Turistforening (DNT), Redd Barna, KFUM-KFUK-speidere i Alta og Inderøy, Naturvernforbundet i Vest-Agder og Blekkulfs Miljødetektiver i Telemark. Statkraft vil samarbeide med DNT om miljøvennlig energibruk ved turisthyttene og i fellesskap fremme et allsidig friluftsliv. Statkrafts joint venture-selskap, Statkraft Norfund Power Invest (SN Power), vil samarbeide med Redd Barna om utdanning til barn rammet av væpnede konflikter i Nepal og Uganda der SN Power skal drive vannkraftverk.

### INNOVASJON FOR FREMTIDENS ENERGILØSNINGER

Nasjonal kompetanseutvikling i form av innovasjon er en viktig del av Statkrafts samfunnsbidrag. Målet med selskapets innovasjonssatsing er å styrke fremtidig konkurranseevne gjennom utvikling av ny teknologi og nye forretningsmuligheter. Statkrafts visjon og forretningsprinsipper ligger til grunn for arbeidet.

Aktivitetene omfatter teknologiobservasjon, teknologiutvikling og optimalisering av miljøvennlig produksjonsteknologi og tilhørende tjenester samt utvikling av nye energikilder. Det satses spesielt på tidevannskraft, saltkraft og hydrogenproduksjon basert på fornybar energi.

I forbindelse med kjøpet av Trondheim Energiverk ble det inngått en avtale om strategisk FoU-samarbeid med SINTEF Energi-forskning AS i Trondheim. Avtalen har en ramme på 50 millioner kroner over fem år (2002–2006). Viktige tematiske områder inn-

enfor rammeavtalen er hydrologi og energidisponering, vassdragsmiljø, vedlikehold og fornyelse samt nye energiteknologier. Om lag 15 prosjekter er eller har vært inne i porteføljen.

Statkraft har lenge arbeidet med teknologi for å utnytte tidevann og mottok i 2005 «statement of feasibility» for teknologien fra Det Norske Veritas. Statkraft planlegger å utplassere et pilotanlegg i 2007 og har konsesjon for dette i Kvalsundet i Troms. Statkraft har i tillegg avtale med rettighetseiere om å bygge ti tidevannsturbiner langs kysten av Nord-Norge til en samlet kostnadsramme på cirka 200 millioner kroner.

Saltkraft er en annen lovende forretningsmulighet innenfor ny fornybar energi. Beregninger viser at saltkraft kan dekke inntil 20 prosent av det norske energiforbruket. Statkraft legger spesiell vekt på forskningen på membraner i samarbeid med membranutviklere i Tyskland, Finland og Portugal. Statkraft sikter mot en kommersialisering av denne teknologien mellom 2010 og 2015.

Satsing på hydrogen som energibærer skjer gjennom et samarbeid med Statoil og Det Norske Veritas. Partnerne planlegger et forsknings- og demonstrasjonsenter for hydrogen i Trondheim som et viktig bidrag i en nasjonal satsing på et fremtidig hydrogenmarked. Senteret (HYTREC) skal utvikle miljøvennlige, lønnsomme og sikre løsninger for produksjon av hydrogen til drift av kjøretøy og til kombinert kraft- og varmeproduksjon. Senteret planlegges ferdigstilt i 2007 og har en kostnadsramme på 55 millioner kroner.

Statkraft er også involvert i flere fiskefaglige forsknings- og utredningsprosjekter, både i egen regi og i samarbeid med andre forskningsmiljøer. Aktivitetene skal øke kunnskapen om fiskebestander i regulerte vassdrag, og blant annet bidra til optimalisering av biotiltak, fiskeutsettinger, rognutlegging og vassdragsmanøvrering.

I samarbeid med Norges Forskningsråd og SWAY A/S etablerte Statkraft, Shell Technology Norway og Lyse Energi i 2005 et forskningsprosjekt for å utvikle havbaserte vindmøller. Aktørene vil bruke til sammen 11 millioner kroner i et treårig forskningsprosjekt. Målet er å utarbeide en teknologi for vindmøller til havs som er lønnsom, og kan konkurrere med landbaserte møller. Havmøllene vil være mindre synlige, og det vil være mulig å unngå konflikter med natur og friluftsliv samtidig som havmøllene kan gi opp til 50 prosent mer vindenergi enn landbaserte møller.



## --LEDELSENS GJENNOMGANG

**KOMPETANSE**

---

**STATKRAFT SER MEDARBEIDERNE OG DERES KOMPETANSE SOM KONKURRANSEFORTRINN I ET ENERGI-MARKED I ENDRING. DET SATSES SYSTEMATISK PÅ ORGANISASJONS- OG KOMPETANSEUTVIKLING, HELSE OG SIKKERHET, LIKESTILLING OG MANGFOLD. RESULTATOPPFØLGING PÅ DISSE OMRÅDENE, SAMMEN MED EN AKTIV STRUKTURKAPITAL, SKAL VIDEREUTVIKLE STATKRAFT SOM EN ATTRAKTIV, SIKKER OG GOD ARBEIDSPASS. KJERNEVERDIENE – DRISTIG OG ANSVARLIG, ENGASJERT OG KOMPETENT – REFLEKTERER EN BALANSERT BEDRIFTSKULTUR.**

---

**KOMPETANSEPOLICY**

I Statkrafts leveregler er «kompetansedrevet» definert som ett av fire forretningsprinsipper. Prinsippet slår fast at Statkraft skal verdsette og videreutvikle medarbeiderne. Selskapet skal ha høye mål for kompetanseutvikling og utvikle en bedriftskultur som fremmer motivasjon. Den interne betegnelsen «det engasjerte konsernet» sammenfatter Statkrafts holdninger og ambisjoner på dette området, og det legges vekt på resultatoppfølging av den enkelte enhet og medarbeider.

**ORGANISASJONSUTVIKLING**

Statkraft gjennomfører årlig en evaluering av organisasjonen og lederne som omhandler blant annet strategi, mål, kompetanse og arbeidsmiljø. Totalresultatet inngår i konsernmålekortet, og resultatet for 2005 var 4,0 på en skala fra 1 til 5. Svarprosenten var også meget høy – 89 prosent. Dette viser at kartleggingen av forbedringsområder og systematikk i oppfølgingen gir resultater.

I forbindelse med den kontinuerlige forretningsutviklingen som pågår i konsernet, legges det stor vekt på å samordne og videreutvikle kostnadseffektive systemer, prosedyrer og samhandlingsmønstre mellom enhetene i konsernet. I 2005 er viktigheten av å dele beste praksis blant annet blitt tydeliggjort i den økende internasjonaliseringen gjennom oppkjøpet av Graninge-kraftverkene i Sverige og de to gasskraftverkene som er vedtatt bygget i Tyskland, samt det faktum at Trondheim Energiverk også i fremtiden vil være en del av Statkraft-konsernet.

**KOMPETANSEUTVIKLING**

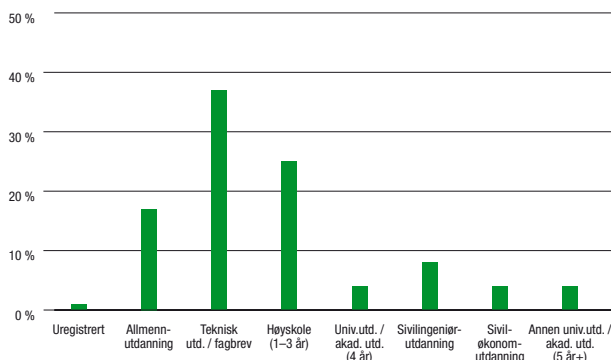
Gjennom mange års erfaring innen drift og utbygging av vann- og vindkraft samt handelsvirksomhet i Norden og på kontinentet har Statkraft bygd opp spisskompetanse på disse områdene. Den tette integrasjonen av de ulike kompetanseområdene er et konkurransefortrinn for selskapet. Dette er en god plattform for systematisk videreutvikling av kompetansen i møtet med utfordringene knyttet til forretningsutvikling, internasjonalisering og oppbygging av ny virksomhet basert på nye, miljøvennlige energiformer.

**Kompetanseprofil**

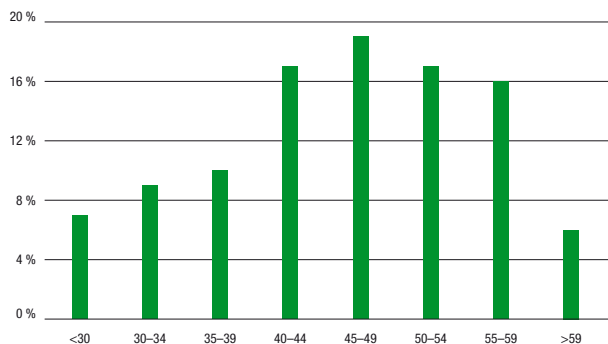
Statkraft har en kompetansesammensetting som er godt tilpasset de oppgavene som skal løses. Om lag 20 prosent av medarbeiderne har akademisk utdanning på høyskole- eller universitetsnivå, cirka 25 prosent har ingeniørutdanning på høyskolenivå, og om lag 40 prosent er fagarbeidere med fagbrev.

Gjennomsnittsalderen blant Statkrafts medarbeidere er 45 år. 36 prosent av medarbeiderne er mellom 40 og 50 år. Gjennomsnittlig ansiennitet er 16 år, mens turnover i arbeidsstokken er 1,5 prosent årlig. Disse tallene understreker at Statkrafts medarbeidere har høy kompetanse, lang erfaring og høy grad av lojalitet. Samtidig viser tallene et behov for langsiktig vridning av kompetanseprofil og rekruttering i tråd med de kravene fremtidens utfordringer vil stille.

## UTDANNELSE



## ALDER



## Rekruttering

På sikt vil det være en utfordring å sikre tilstrekkelig nyrekruttering av fagarbeidere til kraftverkene. Gjennomsnittsalderen blant fagarbeiderne er høyere enn ellers i konsernet, og det naturlige tilfanget vil trolig ikke være stort nok i fremtiden. For å møte dette gjennomfører Statkraft et lærlingprogram. Om lag 25 lærlinger ansettes i konsernet hvert år. I samarbeid med Energibedriftenes landsforening og andre energiselskaper bidrar Statkraft også aktivt i det langsiktige arbeidet for å sikre bransjen tilgang til fagarbeidere i fremtiden.

Statkraft har også som mål å etablere seg blant de 25 mest attraktive arbeidsgiverne blant avgangsstudenter ved landets universiteter og høyskoler. For å oppnå dette arbeides det aktivt med informasjon og presentasjoner på de aktuelle lærestedene. Statkraft tilbyr blant annet et trainee-program, der kandidatene i løpet av to år får lære virksomheten gjennom arbeid i ulike avdelinger og prosjekter. I 2005 var det i alt seks traineer i arbeid. Blant 2 500 avgangsstudenter kom Statkraft på 28. plass blant økonomistudentene og 29. plass blant teknologistudentene som attraktiv arbeidsgiver i 2005<sup>1</sup>. Totalt sett gir dette en liten frem-

## KOMPETANSEDREVET – «MENNESKET FØRST»

Statkraft vil fremme kompetanse i alle ledd, og vi vil verdsette og videreutvikle medarbeiderne. Vi vil tilby sunne arbeidsplasser i en bedriftskultur som både engasjerer og forplikter den enkelte medarbeider.

Dette betyr at

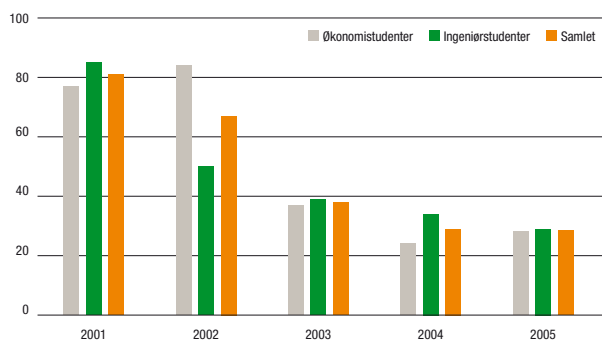
- vi vil, som en fremstående representant for energinasjonen Norge, ha høye ambisjoner for vår kompetanseutvikling. Vi vil forvalte vår kompetanse slik at den øker i verdi for selskapet og den enkelte medarbeider.
- vi vil forstå hvilken risiko våre medarbeidere er utsatt for og søke å minimere sikkerhetsrisikoen for egne medarbeidere og innleid arbeidskraft. Vi vil forebygge skader og arbeide for at det ikke skal være fraværsskader i forbindelse med vår virksomhet.
- vi vil ha en stimulerende felles bedriftskultur som fremmer mangfold og har god takhøyde. Vi vil legge til rette for trivsel og et inkluderende arbeidsliv, også for å oppnå minimalt sykefravær.
- vi vil behandle våre medarbeidere likt, uavhengig av religion, kjønn, seksuell legning, alder, nasjonalitet, befolkningsgruppe,

sivilstand, funksjonshemming eller andre forhold, og sørge for at ytringsfrihet og arbeidstakerrettigheter ivaretas.

- vi vil gjøre alle medarbeidere kjent med visjon, forretningsidé, verdigrunnlag, forretningsprinsipper og strategier og bidra til at intensjonene bak disse formuleringene omsettes i handling.
- vi vil støtte våre ledere i å bygge opp sitt lederskap med fokus på ledelse av mennesker, forretningsutvikling, resultatoppfølging og styring.
- vi vil ha stor grad av samarbeid med våre medarbeidere og sørge for inkluderende, forutsigbare og etterprøvbare prosesser. Vi vil ta initiativ til dialog med våre medarbeidere og involvere de ansattes representanter i viktige beslutninger.
- vi vil arbeide for at intensjonene bak prinsippene for vår kompetansedrevne organisasjon og vårt arbeidsgiveransvar også omfatter medarbeidere i andre land, men vi vil tilpasse praksis til lokale forhold og beste standard i gjeldende land. Vi vil arbeide for at intensjonene følges opp hos primære samarbeidspartnere.
- vi vil være tydelige på hva som forventes av den enkelte medarbeider og sørge for at våre prinsipper og prosedyrer etterleves i praksis.

<sup>1</sup>Kilde: Universum Graduate Survey.

### FORETRUKKET ARBEIDSGIVER (PLASSERING)



Kilde: Universum Graduate Survey.

gang fra året før. Resultatet er dog en betydelig fremgang fra 81.-plassen i 2001, da Statkraft deltok for første gang.

### Kompetansetiltak

Det er iverksatt en rekke tiltak internt for å sikre systematisk og effektiv kompetanseutvikling. Først og fremst er dette et sentralt tema i de årlige mål- og utviklingssamtalene som alle medarbeidere har med sin leder. Statkrafts interne Kompetanseweb er et hjelpemiddel for å kartlegge kompetanse internt i konsernet og bistå ledere og den enkelte medarbeider i kompetanseplanleggingen. Over 60 prosent av konsernets ansatte benytter nå dette verktøyet. Intern mobilitet er et viktig virkemiddel for å sikre effektiv deling og utvikling av kompetanse, spesielt i en situasjon med relativt lav turnover. Statkraft er i stor grad en prosjektdrevet organisasjon, og setter sammen prosjektteam både innen og mellom ulike organisatoriske enheter. Økende internasjonal aktivitet gjør dette mer aktuelt og åpner nye muligheter for medarbeiderne til å skaffe seg erfaring fra internasjonale prosjekter. Den interne mobiliteten målt ved utlån eller flytting av personell på tvers av forretningsområder eller bytte av stilling var på 5 prosent i 2005, en økning fra 3 prosent i 2004.

### Lederutviklingsprogram

Statkraft har tre egne lederutviklingsprogrammer. JUST retter seg primært mot nye ledere og andre ledere som ønsker å oppdatere seg innen gjeldende styringsprosesser og oppfølgingssystemer. 18 medarbeidere har fullført dette programmet i 2005. NEXT retter seg mot yngre ledere og talenter fra hele konsernet samt BKK og Agder Energi. Programmet går over ett år med individuell og gruppevis oppfølging innen temaene egen lederadferd, organisasjonspsykologi og ledelse, sosial påvirkning, kommunikasjon og ledelse i internasjonale miljøer foruten en oppgave i lederutfordring som presenteres for konsern-

ledelsen. Til nå har i alt 65 medarbeidere fullført programmet. REFLEXION retter seg primært mot ledere som har lang ledererfaring, og som har stort ansvar for strategiske og forretningsmessige beslutninger. Det legges vekt på analyser og metoder i strategiarbeid, konsekvenser og kommunikasjon av strategi, det personlige i lederskapet samt ledelse, makt og etikk. I tillegg satses det på prosjektlederutdanning og individuelle tiltak ved anerkjente læreinstusjoner som IMD, NTNU, NHH og BI.

### Incentivordninger

Statkraft, unntatt TEV og Skagerak Energi som har egne avtaler, har en ordning med kollektiv variabel lønn for alle medarbeidere. Ordningen er etablert som et ledelsesverktøy for å bidra til at medarbeiderne og ledelsen får et økt målrettet fokus på kritiske aktiviteter på tvers av konsernet. Ordningen tar utgangspunkt i måltall for merverdi fra krafthandel og energidistribusjon, HMS-indeks, tilgjengelighet i kraftverksdrift og effektivitet i kraftverksdrift. Hvert av de fire måltallene kan gi en variabel lønnsutbetaling på inntil 10 000 kroner i året. I 2005 ble den kollektive variable lønnen 24 000 kroner. Det er videre etablert en ordning med individuell, prestasjonsbasert variabel lønn basert på bidrag til måloppnåelse og etterlevelse av Statkrafts verdier. Rammen til fordelig av variabel lønn besluttet av konsernledelsen og vil være i størrelsesorden 2–3 prosent av lønnsmassen, med et øvre tak for hver enkelt medarbeider på 10 prosent av egen lønn. Begge ordningene for variabel lønn gis som et årlig engangstillegg og er ikke pensjonsgivende.

### HELSE OG SIKKERHET

Statkrafts HMS-visjon er at det ikke skal være fraværsskader i forbindelse med virksomheten. H1, som måler antall skader med fravær per million arbeidstimer, var i 2005 på 6,6. Dette er en nedgang på 8 prosent fra året før, og viser at den sterke vektleggingen på dette området gjennom 2005 har gitt resultater. Det har vært én alvorlig skade i Skagerak Energi, der en montør fikk strømgjennomgang og er langtidssykmeldt. Målrettet og langsiktig arbeid i retning av O-visjonen synliggjøres også ved at konsernmålekortet inkluderer HMS-måltall, og ved at den kollektive incentivordningen også inkluderer en HMS-indeks. Denne indeksen består av fem måltall, noe som blant annet skal bidra til å unngå underrapportering på ett av HMS-måltallene. Statkraft vektlegger åpenhet rundt rapportering av nestenulykker og farlige forhold, noe som er viktig for å forebygge skader. Den største utfordringen er fremdeles å få redusert antallet hverdagsskader gjennom gode holdninger og forebygging. Derfor har internt holdnings- og informasjonsarbeid stått i fokus også i 2005, med spesiell vekt på å følge opp de mange forslag og innspill som ble resultatet etter en omfattende HMS-kampanje i 2004. I forbindelse med tildelingen av

Statkraftfondet for 2005 har alle ansatte gjennomgått første-hjelpskurs, noe som har økt ferdighetsnivået og bidratt til å forsterke sikkerhetskulturen i selskapet. Det har også vært arbeidet videre med å følge opp rapporteringsrutinene for skader blant underleverandører i arbeid for Statkraft, blant annet med gjennomføring av obligatorisk internettbasert sikkerhetskurs og skjerpede HMS-krav i forespørsler og kontrakter.

Det ordinære sykefraværet var i 2005 på 3,8 prosent, med en liten nedgang i forhold til fjoråret. Målet er å ha sykefravær på mindre enn 4 prosent. Alle selskapene i konsernet har inngått avtale om inkluderende arbeidsliv (IA).

### LIKESTILLING OG MANGFOLD

Statkrafts virksomhet er i sterkt stigende grad preget av internasjonal ekspansjon, og har allerede medarbeidere fra et 20-talls nasjoner som gir et godt tilfang av bredde- og spisskompetanse i et mangfoldig arbeidsmiljø. Det legges til rette for at personer med flerkulturell bakgrunn vurderes til aktuelle stillinger. Statkraft vil fremme likebehandling ved rekruttering, kompetanseutvikling og avgang samt sørge for at ytringsfrihet og arbeidstakerrettigheter ivaretas.

Statkraft har som mål å oppnå en jevnere kjønnsfordeling og få flere kvinner i ledende stillinger. Kjønnsfordelingen i Statkraft er på linje med energibransjen for øvrig, med 21 prosent kvinner og 79 prosent menn. Andelen kvinner i lederstillinger, 16 prosent, er lavere enn kvinneandelen for hele konsernet, men viser en liten oppgang siden i fjor. I tiden fremover vil det derfor legges vekt på å rekruttere kvinner til lederstillinger. I de fire første kullene som gjennomførte lederutviklingsprogrammet NEXT, var inntil 44 prosent kvinner. I 2005 falt dette til 19 prosent, grunnet økt internasjonal deltakelse. I konsernledelsen er kvinneandelen 29 prosent, der to av syv er kvinner. I styret er andelen 44 prosent, der fire av ni er kvinner.

Statkraft har i 2005 innført en livsfasepolicy for medarbeidere over 62 år. Policyen innebærer økt fleksibilitet for konsernet og økt incitament til medarbeiderne om å fungere lenger i stillingen.

### STRUKTURKAPITAL

Statkraft har etablert robuste og tett integrerte IKT-løsninger som skal understøtte effektive arbeidsprosesser. Disse løsningene utgjør i dag en livsnerve i den daglige virksomheten, og det legges særlig vekt på sikkerhet, stabilitet og tilgjengelighet for IKT-løsningene. Drift, utbygging og utvikling av vann- og vindkraft, inkludert ledelse av komplekse prosjekter, støttes av IKT-løsninger som sikrer effektiv informasjonsflyt, gjennomføring, tilgjengelighet og gjenbruk av erfaringsdata. Det er også utviklet løsninger som muliggjør god produksjonsoptimalisering og sikrer god risikostyring i alle deler av virksomheten. Konsernets tekniske løsninger for fysisk og finansiell krafthandel er bygd opp gjennom årene med åpent energimarked i Norden, og gir oversikt og god beslutningsstøtte for medarbeiderne. Samtidig klarer løsningene sammenhengene mellom prisdannelse i det nordiske og det kontinentale kraftmarkedet. Statkraft har også omfattende løsninger for innsamling og bearbeiding av hydrologiske data og andre markedsdata.

Også på andre, mindre virksomhetskritiske områder har Statkraft bygd opp IKT-løsninger som gjør daglig drift effektiv og sikker. Eksempler er prosesskart, prosedyrer, personal- og informasjonssystemer, arkiv, samarbeidsrom og kompetansesystem.

Statkrafts langsiktige IKT-mål er å utvikle en fleksibel og endringsdyktig IKT-plattform som understøtter samordning av forretningsprosesser og IKT-løsninger på tvers av selskapene i konsernet, og som kan skaleres i takt med Statkrafts forretningsmessige ekspansjon.

**INNHold:**  
**--FINANSIELT REGNSKAP**  
**--NOTER**  
**--BÆREKRAFTREGNSKAP**

Statkraft konsern:	
Resultat	68
Balanse	69
Kontantstrømoppstilling	70
Regnskapsprinsipper	71
Noter	74
Statkraft AS:	
Resultat	94
Balanse	95
Kontantstrømoppstilling	96
Regnskapsprinsipper	97
Noter	97
Revisors beretning	104
Bærekraftregnskap	105
GRI-indeks	110
ISO-sertifikater	111
Om bærekraftrapportering	112
Revisors uttalelse	113

## --REGNSKAP STATKRAFT KONSERN

**RESULTAT**

PROFORMATALL (IKKE REVIDERT)				VIRKELIGE TALL	
2004	2003	Beløp i mill. kroner	NOTE	2005	2004*
7 110	9 122	Kraftsalg	3	11 386	1 695
3 732	2 303	Andre driftsinntekter	5	3 635	1 733
10 842	11 425	<b>Brutto driftsinntekter</b>		<b>15 021</b>	3 428
-651	-927	Overføringskostnader		-746	-213
10 191	10 498	<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>14 275</b>	3 215
1 236	1 402	Lønnskostnader	6, 7	1 342	455
354	328	Erstatninger og konsesjonsavgifter	8	342	89
1 443	1 504	Andre driftskostnader	9	1 865	456
1 414	1 290	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	14, 15	1 858	391
367	327	Eiendomsskatt		493	90
4 814	4 851	<b>Driftskostnader</b>		<b>5 899</b>	1 481
5 377	5 647	<b>Driftsresultat</b>		<b>8 375</b>	1 734
1 493	1 086	<b>Resultatandel i tilknyttede selskaper</b>	16	<b>1 577</b>	502
714	469	Finansinntekter	11	808	539
-2 954	-3 033	Finanskostnader	11	-2 312	-982
-2 240	-2 564	<b>Netto finansposter</b>		<b>-1 504</b>	-443
4 630	4 169	<b>Resultat før skatt</b>		<b>8 449</b>	1 793
-215	-1 508	Skattekostnad	12	-2 829	261
4 415	2 661	<b>Resultat etter skatt</b>		<b>5 620</b>	2 054
118	78	Herav minoritetens andel	21	147	14
4 297	2 583	Herav majoritetens andel	21	5 473	2 040

\*Gjelder perioden 01.10.-31.12.

## --REGNSKAP STATKRAFT KONSERN

## BALANSE

PROFORMATALL (IKKE REVIDERT)			VIRKELIGE TALL	
31.12.03	Beløp i mill. kroner	NOTE	31.12.05	31.12.04
<b>EIENDELER</b>				
2 887	Immaterielle eiendeler	14	5 976	2 580
44 249	Varige driftsmidler	15	46 836	45 236
28 297	Investering i tilknyttede selskaper	16	28 793	28 751
5 277	Øvrige finansielle anleggsmidler	17	1 110	2 535
80 710	<b>Anleggsmidler</b>		<b>82 715</b>	79 102
41	Varer		50	44
3 792	Fordringer	18	3 380	3 747
254	Kortsiktige finansielle plasseringer	19	335	330
1 815	Bankinnskudd, kontanter og lignende	20	4 374	5 292
5 902	<b>Omløpsmidler</b>		<b>8 139</b>	9 413
86 612	<b>Eiendeler</b>		<b>90 854</b>	88 515
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
30 090	Innskutt egenkapital	21	31 553	31 553
-	Opptjent egenkapital	21	4 689	3 675
3 498	Minoritetsinteresser	21	3 752	3 787
33 588	<b>Egenkapital</b>		<b>39 994</b>	39 015
6 694	Avsetning for forpliktelser	22	10 300	7 018
39 895	Rentebærende langsiktig gjeld	23	29 011	38 268
46 589	<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>39 311</b>	45 286
776	Rentebærende kortsiktig gjeld	24	2 240	1 559
312	Betalbar skatt	12	2 197	610
5 347	Annen rentefri gjeld	24	7 111	2 045
6 435	<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>11 548</b>	4 214
86 612	<b>Egenkapital og gjeld</b>		<b>90 854</b>	88 515
	Pantstillelser	25	2 150	2 249
	Garantiansvar	25	8 275	4 496

STYRET I STATKRAFT AS  
Oslo, 8. mars 2006


Gunn Wærsted



Arvid Grøndeke  
STYRELEDER



Marit Büch-Holm  
NESTLEDER



Halvor Stenstad



Aud Mork



Olav Fjell



Thorbjørn Høles



Astri Botten Larsen



Odd Varvik



Bård Mikkelsen  
KONSERNESJEF

## --KONTANTSTRØMOPPSTILLING

## --REGNSKAP STATKRAFT KONSERN

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

PROFORMATALL (IKKE REVIDERT)			VIRKELIGE TALL	
2004	2003	Beløp i mill. kroner	2005	2004*
		<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN</b>		
4 630	4 169	Resultat før skatt	8 449	1 793
-1 311	-2	Gevinst ved salg av anleggsmidler	-276	-1 302
1 434	1 290	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 858	391
-1 493	-1 086	Resultatandel i tilknyttede selskaper	-1 577	-502
-1 237	-1 567	Betalt skatt	-448	-45
2 023	2 804	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>8 006</b>	<b>335</b>
442	319	Endring i langsiktige poster	1 776	758
638	4 322	Endring i kortsiktige poster	1 523	-1 237
910	742	Utbytte fra tilknyttede selskaper	945	6
4 013	8 187	<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>A</b>	<b>12 250</b>
		<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ INVESTERINGER</b>		
-1 548	-1 277	Investeringer i varige driftsmidler	-2 235	-539
1 416	50	Salg av anleggsmidler (salgssum)	39	1 394
-98	-45	Utbetalinger av utlån	-42	-98
569	430	Innbetalinger av utlån	98	569
-287	-424	Investeringer i andre foretak	-4 511	-44
2 764	-	Salg av andre foretak	2 029	2 741
2 816	-1 266	<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>B</b>	<b>-4 622</b>
		<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ FINANSIERING</b>		
7 016	1 141	Opptak av ny langsiktig gjeld	992	4 177
-8 269	-8 466	Nedbetaling av langsiktig gjeld og ansvarlige lån	-9 428	-4 985
-	4 000	Innskudd av ny kapital	-	-
-2 769	-2 192	Utdelt utbytte	-72	-
-4 022	-5 517	<b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>C</b>	<b>-8 508</b>
2 807	1 404	<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>A+B+C</b>	<b>-880</b>
		Valutakurseffekter på kontantstrøm	-38	3
		Likviditetsbeholdning 01.01.	5 292	-
		Tilført kontanter ved konserndannelse	-	2 212
		Likviditetsbeholdning 31.12.	4 374	5 292

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.



## --REGNSKAP STATKRAFT KONSERN

**REGNSKAPSPRINSIPPER****Regnskapsregler**

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Statkraft vil fra og med 2007 avlegge regnskapet i tråd med IFRS, jf. note 30.

**Proformattall**

1. oktober 2004 ble Statkraft AS' aksjekapital forhøyet med 31 553 millioner kroner ved at morselskapet, Statkraft SF, overførte aksjene i Statkraft Energi AS til Statkraft AS som tingsinnskudd. Konsernet Statkraft AS inkluderer derfor driften fra virksomheten i Statkraft Energi AS med underliggende virksomheter for de tre siste månedene i kalenderåret 2004.

For å bedre sammenlignbarheten mellom 2005 og årene før er det utarbeidet proformattall for resultat, balanse og kontantstrøm for 2003 og 2004. Proformattallene er beregnet under forutsetning av at omorganiseringen var gjennomført for hele regnskapsperioden. Proformattallene er ikke revidert.

**KONSERNREGNSKAPSPRINSIPPER****Datterselskaper**

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

I konsernregnskapet inkluderes de selskapene hvor Statkraft direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Datterselskaper kjøpt eller etablert i løpet av året inkluderes fra og med kjøps- eller etableringstidspunktet. Ved oppkjøp legges avtaletidspunktet til grunn for fastsetting av kostpris samt mer- eller mindreverdianalyser. Opptjente resultater og andre endringer i egenkapitalen, inkludert eventuelle renter på vederlaget, i perioden fra avtaletidspunktet til gjennomføringstidspunktet regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Kostpris på aksjer i datterselskaper elimineres mot egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Merverdier utover regnskapsført egenkapital henføres til de av selskapets eiendeler og forpliktelser som har andre verdier enn de balanseførte. Det avsettes for utsatt skatt på mer- eller mindreverdier. Eventuell mer- eller mindre verdi som ikke kan henføres til identifiserbare eiendeler og forpliktelser, behandles som goodwill. Det avsettes ikke til utsatt skatt på goodwill.

Utenlandske datterselskaper regnes om til norske kroner etter dagskursmetoden. Det vil si at balanseposter er omregnet til kurs per 31. desember, og resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurser for året. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen.

**Deleide kraftverk**

Kraftverk med delt eierskap, det vil si verk Statkraft driver, men der andre er medeiere, og verk andre driver, men der Statkraft er medeier, er regnskapsført etter bruttometoden i henhold til Statkrafts eierandel. Produsert kraft, med unntak av konsesjonskraft, disponeres av medeierne direkte.

Uttatt kraft fra deleid selskap organisert som aksjeselskap er inkludert i brutto kraftsalg. Statkrafts andel av øvrige driftsinntekter og driftskostnader er inkludert i henhold til aksjonæravtale. Aksjene regnskapsføres til kostpris.

**Utleide kraftverk**

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

**Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**

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

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

**VURDERINGS- OG KLASSIFISERINGSPRINSIPPER****Usikkerhet i estimater**

Regnskapet er basert på forutsetninger og estimater som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Beste estimater ved tidspunkt for avleggelse av regnskapet legges til grunn, men faktiske tall kan avvike fra opprinnelige estimater.

**Prinsipper for inntekts- og kostnadsføring**

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

**Inntektsføring av krafthandel**

**Kraftproduksjon.** Kraftproduksjonen i konsernet inntektsføres med produsert volum multiplisert med salgspris. Statkraft prissikrer kraftproduksjonen ved inngåelse av fysiske og finansielle kontrakter. Finansielle instrumenter i krafthandelen er finansielle bilaterale kontrakter, terminmarkedskontrakter (futures og forwards) og opsjoner. Fysisk og finansiell handel for sikring av fremtidig produksjon regnskapsføres som sikring. Forutsetningen for sikringsvurdering er at sikringsnivået ligger innenfor egen produksjonsevne. Produksjonsevne defineres som den produksjon man med 80 prosent sikkerhet vil oppnå. Tap og gevinst på sikringskontrakter, beregnet som marginen mellom kontraktpriis og spotpris, regnskapsføres ved levering og presenteres som en del av kraftsalgsinntektene. I mellomliggende perioder regnskapsføres ingen verddivurdering.

Betalte og mottatte opsjonspremier for fremtidige kraftleveranser på faste betingelser balanseføres og vurderes etter laveste verdis prinsipp. Dersom samlet verdi av opsjoner i porteføljen er lavere enn balanseført opsjonspremier, gjøres en nedskrivning til virkelig verdi.

**Trading og origination.** Selskapet har separate porteføljer for trading og origination som forvaltes uavhengig av selskapets forventede kraftproduksjon. Tradingporteføljen består av finansielle kraftkontrakter, og det ageres i markedet med tanke på gevinster på korte og lange endringer i markedspriser for elektrisk kraft. Porteføljen består i hovedsak av produkter omsatt på Nord Pool eller bilaterale standardiserte produkter. Porteføljen regnskapsføres til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8. Originationporteføljen består av skreddersydde bilaterale kraftkontrakter som tilbys kundene etter behov. Siden det ikke eksisterer noe kvotert marked med tilfredsstillende prisfastsettelse for slike ikke-standardiserte kontrakter, oppfyller ikke porteføljen vilkårene for regnskapsføring til virkelig verdi etter god norsk regnskapsskikk, og porteføljen regnskapsføres derfor etter laveste verdis prinsipp på porteføljenivå.

### Nettinntekter

Med virkning fra 1997 har Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) innført en inntektsrammeregulering for nettvirksomheten som skal gi dekning for netteiers faktiske kostnader. NVE fastsetter hvert år en maksimal inntektsramme for den enkelte netteier. Denne rammen reduseres årlig med et generelt effektivitetskrav på 1,5 prosent. I tillegg kan netteier bli pålagt individuelle effektivitetskrav.

Hvert år beregnes en mer- eller mindreinntekt som utgjør differansen mellom faktiske tariffinntekter og tillatte inntekter (inntektsramme). Akkumulert mer- eller mindreinntekt regnskapsføres som henholdsvis gjeld til eller fordring på nettkundene. Akkumulert mer- eller mindreinntekt renteberegnes i henhold til fastsatt rente fra NVE.

Reguleringsmodellen inneholder også maksimums- og minimumsgrenser for avkastning på regnskapsført nettkapital. Grensene gjelder innenfor en reguleringsperiode på fem år.

Fra 2001 ble ordningen «kvalitetsjustert inntektsramme» (KILE) innført. Ordningen medfører en mulig justering av inntektsrammen ved endringer i leveringskvaliteten. Justeringer som følge av ordningen behandles som endringer i mer- eller mindreinntekt.

Mer- eller mindreinntekt regnskapsføres som korreksjon av nettinntektene. Resultatført nettinntekt etter fratrukk for overføringskostnader fra overliggende nett vil således tilsvare tildelt inntektsramme fra NVE justert for eventuell effekt av KILE-ordningen.

### Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd vurderes særskilt, og blir regnskapsmessig behandlet som en korreksjon til den posten tilskuddet er ment å dekke.

### Erstatninger

Konsernet betaler erstatninger til grunneiere for å få bruksrett til vannfall og grunn. I tillegg utbetales erstatninger til andre for skade påført skog, grunn, telenett og lignende. Erstatningsutbetalingene er dels engangsutbetalinger og dels løpende i form av utbetalinger eller plikt til å levere erstatningskraft. Engangserstatninger og innløsning av årlige erstatninger blir for kraftanlegg balanseført sammen med anleggsinvesteringen, mens løpende utbetalinger blir kostnadsført når de påløper. Kapitalisert verdi av løpende fremtidige erstatningsutbetalinger er beregnet og vist i note 8.

### Konsesjonsavgifter

Det blir årlig innbetalt konsesjonsavgifter til stat og kommuner for den økning av produksjonsevnen som innvinnes ved regulering og vannoverføringer. Konsesjonsavgifter blir kostnadsført når de påløper. Kapitalisert verdi av fremtidige avgifter er beregnet og vist i note 8.

### Pensjonskostnader

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser regnskapsføres i henhold til Norsk Regnskapsstandard om pensjonskostnader. Konsernets pensjonsordninger er ytelsesplaner.

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i lønn og andre personalkostnader, og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. Virkning av planendring fordeles over gjenværende gjennomsnittlig opptjeningstid. Estimatavik som overstiger 10 prosent av den største verdien av brutto pensjonsforpliktelse eller pensjonsmidler (korridor), resultatføres direkte.

Netto pensjonsmidler for overfinansierte ordninger er balanseført som langsiktig eiendel, og består av differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser,

samt uamortisert effekt av planendringer og estimatavik. Tilsvarende er netto pensjonsforpliktelser for underfinansierte ordninger klassifisert som avsetning for forpliktelser under langsiktig gjeld.

### Forsknings- og utviklingskostnader

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

### Vedlikeholdsutgifter

Gjennomført vedlikehold blir løpende kostnadsført.

### Eiendomsskatt

Eiendomsskatt for kraftverk blir beregnet på grunnlag av faktisk produksjon, med fradrag for faktiske driftskostnader og betalt grunnrenteskatt i det enkelte kraftverk. Inntektssiden i eiendomsskatten er beregnet på samme grunnlag som i grunnrentebeskatningen, med utgangspunkt i verkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. For leveranser av konsesjonskraft benyttes faktisk kontraktspris.

Eiendomsskattegrunnlaget fremkommer ved å diskontere foregående fem års netto driftsinntekter i kraftverket med fastsatt rente over all fremtid, og til fradrag kommer nåverdien av kraftverkets beregnede kostnader til utskifting av driftsmidler. Av eiendomsskattegrunnlaget beregnes fra 0,2 prosent til 0,7 prosent eiendomsskatt til den enkelte kommune.

Eiendomsskatt klassifiseres som driftskostnad fra og med regnskapsåret 2005. Sammenlignbare tall for 2004 er endret tilsvarende.

### Skatter

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

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

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

**Grunnrenteskatt** er overskuddsavhengig og utgjør 27 prosent av netto grunnrenteinntekt beregnet for hvert enkelt kraftverk. Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte verkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. For leveranser av konsesjonskraft og kraft på langsiktige kontrakter over syv år brukes faktisk kontraktspris. Den beregnede inntekten reduseres med faktiske driftskostnader, avskrivninger og en friinntekt for å komme frem til skattegrunnlagets netto grunnrenteinntekt. Friinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverket multiplisert med en normerte fastsatt av Finansdepartementet. Den aktuelle normrenten er for 2005 fastsatt til 7,4 prosent.

Eventuell negativ grunnrenteinntekt per kraftverk kan fremføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd og utsatt skatt knyttet til andre midlertidige forskjeller er beregnet med basis i kraftverk hvor det er sannsynliggjort positiv grunnrenteinntekt i overskuelig fremtid. Det er benyttet en estimert faktisk grunnrenteskattesats som er beregnet samlet for de kraftverkene hvor det er sannsynliggjort positiv grunnrenteinntekt.

### Klassifisering og vurdering av eiendeler og gjeld

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

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

**Immaterielle eiendeler.** Utgifter til immaterielle eiendeler, herunder fallrettigheter og goodwill, er balanseført til historisk kost i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Goodwill ved erverv av virksomheter avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Vannfallsrettigheter avskrives ikke, da det ikke foreligger hjemfallsrett og verdiene anses som evigvarende.

**Varige driftsmidler.** Investeringer i produksjonsanlegg og andre varige driftsmidler blir balanseført og avskrevet lineært over antatt økonomisk levetid fra det tidspunktet driftsmidlet blir satt i ordinær drift. Investeringer i verk som ikke drives av Statkraft, avskrives tilsvarende etter en gjennomsnittlig avskrivningssats. Påløpte kostnader til egne investeringsarbeider i konsernet balanseføres som anlegg under utførelse. Byggelånsrenter på større investeringer blir beregnet og balanseført. Vannfallrettigheter og rettigheter til å overta kraftverk som hjemfaller, er balanseført til kost og avskrives ikke. Kraftverk som hjemfaller i fremtiden, vil bli avskrevet fra overtagelsestidspunktet til hjemfallstidspunktet.

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

**Lagerbeholdning/reservedeler.** Innkjøpte standardvarer og reservedeler knyttet til driften klassifiseres som omløpsmidler, og vurderes etter FIFO til laveste verdis prinsipp. Reservedeler som ikke har karakter av standardvare, og som er knyttet til særskilte anleggsmidler eller grupper av anleggsmidler, balanseføres og avskrives over anleggsmidlenes levetider.

**Magasinbeholdninger.** Magasinert vann balanseføres ikke. Opplysninger om mengde vann i magasinene er gitt i note 4. Kjøp av vann balanseføres frem til produksjonstidspunktet.

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

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

**Betalingsmidler.** På linjen bankinnskudd, kontanter og lignende inngår også sertifikater og obligasjoner med kort restløpetid.

Markedsoppgjør for derivater tilknyttet finansaktiviteter (cash collateral) balanseføres.

**Mottatte forskuddsbetalinger** er klassifisert som langsiktige forpliktelseser. Forskuddet inntektsføres i takt med levering av den leveransen forskuddet er ment å dekke.

Det beregnes en årlig rentekostnad som føres som finanskostnad.

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

**Avsetninger til restrukturering.** Ved vedtak om restruktureringstiltak gjøres en avsetning av forventede utgifter knyttet til gjennomføringen av tiltaket. Avsetningen er basert på beste estimat og revideres ved hver periodeavslutning. Utgifter som påløper under gjennomføring av restruktureringen, føres løpende mot avsetningen.

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

### Sikring

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

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

### Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert til balansedagens kurs. Valutaeffekter føres som finanskostnad eller -inntekt.

Gevinst og tap som følge av valutakursendringer på gjeld som anses som sikring av nettoinvestering i utenlandsk datterselskap, føres mot konsernets egenkapital sammen med omregningsdifferanser som oppstår ved omregning av datterselskapet.

### Renter

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

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

### Reklassifiseringer

Enkelte poster for tidligere år er reklassifisert for å være sammenlignbare med årets regnskap.

### Prinsipper for kontantstrømpstilling

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

## --REGNSKAP STATKRAFT KONSERN

## NOTER

VIKTIGE  
ENKELTHENDELSER  
1

## 2006

**Overføring av investering i Hima Power Ltd. (HPL)**

Statkraft Norfund Power Invest AS (SN Power) er eid av Statkraft AS og Norfund med 50 prosent hver. Statkraft SF har eierandeler i det nepalske energiselskapet Hima Power Ltd. Statkraft SF vil benytte sin investering som tingsinnskudd i SN Power i 2006. Eierandelen i SN Power vil deretter bli overført til Statkraft AS. Statkraft AS' eierandel i SN Power vil etter disse transaksjonene likevel være uendret da selskapets andre eier skyter inn et tilsvarende beløp i selskapet som Statkrafts tingsinnskudd.

## 2005

**Omorganisering**

Som en del av konserndannelsesprosessen i etterkant av omorganiseringen av Statkraft til aksjeselskap, gjennomførte konsernet en intern refinansiering med virkning fra 1. januar 2005. Dette har redusert størrelsen på mellomværende mellom Statkraft AS og Statkraft Energi AS. Likeledes er de fleste selskapene som var eid av Statkraft Energi AS, overført til Statkraft AS med virkning fra 1. januar 2005. I tillegg ble virksomhet knyttet til forretningsområde Ny energi overført til Statkraft Development AS 1. april 2005. Med disse tiltakene er Stortingets vedtak om omorganisering til aksjeselskap gjennomført og konsernstrukturen etablert.

**Langsiktig utleie av kraftproduksjon i Rana kraftverk**

Statkraft har leid ut 65 prosent av kraftproduksjonen i Rana kraftverk for 15 år. For denne rettigheten mottok Statkraft 2,2 milliarder kroner i januar 2005. Beløpet vil periodiseres som kraftsalgsinntekt over kontraktens levetid. Statkraft vil i tillegg motta en årlig driftskompensasjon på 65 millioner kroner.

**Kjøp av vannkraftverk i Sverige og Finland**

Statkraft har kjøpt 24 vannkraftverk i Sverige og Finland med en årlig middelproduksjon på 1,6 TWh fra E.ON Sverige AB (tidligere Sydkraft). Selskapene er konsolidert med virkning fra 1. oktober 2005. Statkraft betalte 4,1 milliarder kroner for transaksjonen.

**Salg av aksjer i Hedmark Energi Holding AS**

Statkraft solgte sin eierandel på 49 prosent i Hedmark Energi Holding AS (tidligere Hedmark Energiverk AS) til Eidsiva energi Holding AS. Salgssummen var 2 milliarder kroner og ga Statkraft en regnskapsmessig gevinst på 272 millioner kroner. I tillegg frasa Statkraft seg retten til å benytte en opsjon knyttet til et kraftverk. Dette ga en kompensasjon på 62 millioner kroner. Begge beløpene inngår i finansinntektene.

**Investering i gassprosjekter i Tyskland**

Statkraft har besluttet å investere i bygging av to gasskraftverk i Knapsack og Herdecke i Tyskland med en kapasitet på henholdsvis 800 MW og 400 MW. Knapsack er p.t. et heleid prosjekt, men Statkraft har åpnet for andre industrielle investorer. Statkraft ønsker imidlertid å beholde majoritet i prosjektet. I Herdecke er Statkrafts eierandel 50 prosent. Til sammen vil kraftverkene gi Statkraft en årsproduksjon på i størrelsesorden 5 til 6 TWh, og konsernets investeringer vil beløpe seg til cirka EUR 500 millioner. Byggingen av gasskraftverkene begynte 2. halvår 2005, og er forventet ferdigstilt 2. halvår 2007.

**Naturkraftinvestering i gassprosjektet på Kårstø**

Naturkraft, hvor Statkraft og Hydro eier hver sin halvdel, startet bygging av et gasskraftverk med en kapasitet på 400 MW på Kårstø i Rogaland. Statkrafts andel vil gi en produksjonskapasitet på 1,75 TWh, og investeringen er 1 milliard kroner. Byggingen av gasskraftverket begynte 2. halvår 2005, og er forventet ferdigstilt 2. halvår 2007.

**Opphevelse av konkurransemyndighetenes pålegg om salg av Trondheim Energiverk (TEV)**

Statkraft ble pålagt visse tiltak som følge av kjøpet av aksjer i TEV i 2001. Tiltakene omfattet enten avhendelse av alle aksjer i TEV, avhendelse av kraftproduksjonen i TEV eller avhendelse av annen kraftproduksjon i prisområde NO2 (Midt- og Nord Norge). Moderniseringsdepartementet opphevet i november 2005 pålegget, og TEV beholdes i konsernet. Etter dette er alle pålegg som de norske konkurransemyndighetene har gitt Statkraft, oppfylt.

**Terminering av avtale med Nuon om salg av grønne sertifikater**

Statkraft inngikk i desember 2005 en avtale om å terminere forpliktelsen konsernets idriftssatte vindparker (Hitra, Smøla 1 og 2) hadde til å selge grønne sertifikater. Det nederlandske selskapet Nuon var forpliktet til å kjøpe disse sertifikatene fra vindparkene i 15 år fra hver av parkenes idriftsetting. Nuon beholder retten til 50 prosent av fortjenesten fra fremtidig salg av grønne sertifikater fra vindparkene. Avtalen ga isolert sett en kompensasjon på 1 006 millioner kroner for Statkraft. Beløpet er inntektsført som andre driftsinntekter.

Terminering av avtalen om salg av grønne sertifikater medførte behov for å foreta en vurdering av verdien av vindparkene. Basert på en nåverdidbetragtning ble vindparkene nedskrevet med 361 millioner kroner i konsernregnskapet i desember 2005.

## 2004

### Stiftelse av Statkraft AS

Statkraft AS ble stiftet 25. juni 2004 ved kontantinnskudd på 100 000 kroner. Alle aksjene i selskapet eies av Statkraft SF som eies av staten ved Nærings- og handelsdepartementet. Etableringen av selskapet var et ledd i omorganiseringen av Statkraft til aksjeselskap.

### Omorganisering

Statkraft ble omorganisert til aksjeselskap 1. oktober 2004. Ved omorganiseringen ble eksisterende virksomhet i Statkraft SF, med visse unntak, overført til et nyopprettet selskap, Statkraft Energi AS, eid av Statkraft SF. Omorganiseringen ble gjort til regnskapsmessig kontinuitet.

### Kapitalforhøyelse i Statkraft AS og etablering av Statkraft AS konsern

Per 1. oktober 2004 ble selskapets aksjekapital økt med 31 553 millioner kroner ved at morselskapet, Statkraft SF, overførte aksjene i Statkraft Energi AS til Statkraft AS som tingsinnskudd. Statkraft AS konsern inkluderer derfor driften fra virksomheten i Statkraft Energi AS med underliggende virksomheter de tre siste månedene i kalenderåret.

### Store salgstransaksjoner

Statkraft solgte sin eierandel på 20 prosent i E-CO Vannkraft AS i desember. Salgssummen var 2 550 millioner kroner og ga en regnskapsmessig gevinst for konsernet på 296 millioner kroner. Gevinsten inngår i finansinntekter.

Statkraft solgte sin eierandel på 50 prosent i Kraftverkene i Øvre Namsen (KØN) i desember. Salgssummen var 1 265 millioner kroner og ga en regnskapsmessig gevinst for konsernet på 1 010 millioner kroner. Gevinsten inngår i andre driftsinntekter.

### Ny vindpark

I oktober ble Norges største vindpark åpnet på Hitra. Vindparken har 24 vindmøller med en årlig produksjon på 150 GWh. Det er investert 450 millioner kroner i dette prosjektet.

Statkraft-konsernet hadde følgende regnskapstall innenfor de viktigste segmentene. Segmentinformasjonen er satt sammen på tvers av juridiske enheter og forretningsområder.

Rundt 93 prosent av konsernets driftsinntekter skapes i Norge. Transaksjoner mellom segmentene inngås på markedsvilkår.

Beløp i mill. kroner	PRODUKSJON OG SIKRINGS- HANDEL		TRADING OG ORIGINATION	NETT	SLUTTBRUKER	KONSERN- FUNKSJONER OG ELIMINERINGER	
	KONSERN					ANNET	
<b>2005</b>							
Brutto driftsinntekter	15 021	13 192	579	1 634	536	478	-1 397
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 858	1 288	8	377	15	67	105
Øvrige driftskostnader	4 788	3 727	436	774	531	488	-1 169
Driftsresultat	8 375	8 177	135	482	-10	-77	-333
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	1 578	399	3	30	-1	1 175	-28
Resultat før finans og skatt	9 952	8 575	138	512	-11	1 098	-361
<b>2004*</b>							
Brutto driftsinntekter	3 428	2 803	96	481	146	128	-226
Ordinære avskrivninger	391	254	1	107	4	16	10
Øvrige driftskostnader	1 303	1 008	127	306	139	-53	-224
Driftsresultat	1 734	1 541	-32	68	3	165	-12
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	502	64	9	-21	-53	508	-4
Resultat før finans og skatt	2 236	1 605	-23	47	-50	673	-16

\*Gjelder perioden 01.10.-31.12.

Beløp i mill. kroner	KONSERN	PRODUKSJON OG SIKRINGS- HANDEL	TRADING OG ORIGINATION	NETT	SLUTTBRUKER	ANNET	KONSERN- FUNKSJONER OG ELIMINERINGER
<b>Balanse 31.12.2005</b>							
Investering i tilknyttede selskaper	28 793	9 123	7	1 914	347	17 040	361
Øvrige eiendeler	62 061	55 167	703	5 985	303	3 742	-3 839
<b>Eiendeler</b>	<b>90 854</b>	<b>64 290</b>	<b>710</b>	<b>7 899</b>	<b>650</b>	<b>20 782</b>	<b>-3 478</b>
Kortsiktig gjeld	11 548	5 723	1 185	621	79	1 178	2 763
Langsiktig rentefri gjeld	10 300	9 314	4	639	45	114	184
Langsiktig rentebærende gjeld	29 011	-	-	-	-	-	29 011
<b>Gjeld</b>	<b>50 859</b>	<b>15 037</b>	<b>1 188</b>	<b>1 260</b>	<b>124</b>	<b>1 292</b>	<b>31 958</b>
Vedlikeholdsinvesteringer	468	251	-	132	-	42	43
Investeringer i økt kapasitet	1 767	1 388	-	147	-	232	-
Investering i eierandeler	4 511	4 501	-	-	-	10	-

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

### KRAFTSALG

### 3

Statkraft optimaliserer sin kraftproduksjon ut fra en vurdering av verdien av tilgjengelig vann mot faktisk og forventet fremtidig spotpris. Dette gjøres uavhengig av inngåtte kontrakter. Dersom Statkraft har fysiske leveringsforpliktelser som avviker fra den faktiske produksjonen, kjøpes eller selges differansen i spotmarkedet. Nødvendige spotkjøp regnskapsføres som en korreksjon mot kraftsalg. Fysiske og finansielle kontrakter benyttes for å sikre den underliggende produksjonen i form av inngåelse av salgs- eller kjøpsposisjoner. Salgsposisjoner inngås for å sikre prisen på en nærmere fastsatt andel av fremtidig planlagt produksjon. Kjøpsposisjoner inngås for å justere sikringsnivået dersom forutsetningene endres og det viser seg at Statkraft har en for høyt sikret posisjon. Alle kontrakter føres som en justering av den underliggende inntekten fra produksjonen basert på marginen mellom kontraktspris og spotpris (systempris for finansielle kontrakter).

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Produksjon til spotpriser	10 648	1 976
Avvik fra spotpris på stortingsbestemte kontrakter <sup>1</sup>	-2 252	-718
Resultat fra kommersielle kontrakter	1 442	610
Øvrige netto inntekter kraftsalg <sup>2</sup>	1 548	-173
<b>Sum</b>	<b>11 386</b>	<b>1 695</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

<sup>1</sup>Industrikontrakter til priser fastsatt av Stortinget samt konsesjonskraft til kommuner. I 2005 var prisen på denne kraften henholdsvis 11,5 og 8,3 øre/kWh. Industrikontraktene løper i all hovedsak ut fortløpende frem til 2011.

<sup>2</sup>Inkluderer gevinst/tap på trading, margin ved produksjonsoptimalisering, utvekslingskontrakter med utlandet og konsesjonskraft fremmedverk.

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

Tall i TWh	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Industriavtaler	13,1	10,9	8,9	8,9	8,9	1,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Konsesjonsavtaler	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
<b>Sum faste salgskontrakter</b>	<b>15,4</b>	<b>13,2</b>	<b>11,2</b>	<b>11,2</b>	<b>11,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>

Etter hvert som de myndighetsbestemte kontraktene har gått ut, er de for en stor del erstattet av kommersielle avtaler. Det samlede volumet som skal leveres til industrien på kommersielle kontrakter i perioden 2006–2020 er i underkant av 165 TWh.

I tillegg har Statkraft andre fysiske kontraktsforpliktelser av varierende varighet både til innenlandske og utenlandske kunder. Statkraft har ingen langsiktige fysiske kjøpsforpliktelser av vesentlig betydning. Det omsatte energivolumet gjelder i sin helhet det nordiske hjemmemarkedet.

**MAGASINBEHOLDNING  
OG PRODUKSJON  
(IKKE REVIDERT)**

4

Tall i TWh	MAGASINBEHOLDNING PER 31.12.		MAKSIMAL KAPASITET	PRODUKSJON <sup>1</sup>		
	2005	2004		2005	2004	MIDDEL
<b>Konsern</b>	29,8	30,1	37,5	48,5	9,4	42

<sup>1</sup>Etter tap. Produksjonen i 2004 gjelder perioden 01.10.–31.12.

I et normalår vil magasinbeholdningen variere omkring en middelbeholdning med -11 TWh ved et minimum i april og +5 TWh ved et maksimumsnivå i oktober. Tilsiget har i 2005 vært godt over et normalår. Til tross for høy produksjon gjennom året er dermed magasinbeholdninger per 31. desember 2005 fortsatt høyere enn normalt.

**ANDRE  
DRIFTSINNEKTER**

5

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Inntekter ved utleie av kraftverk	104	17
Netto inntekter fra nettvirksomhet	1 295	426
Inntekter fra sluttbrukervirksomhet	531	144
Inntekter fra fjernvarmeverksamhet	234	76
Øvrige leieinntekter og salg av tjenester	417	66
Gevinst/tap ved salg av driftsmidler	36	997
Erstatninger	1 018	7
<b>Sum</b>	<b>3 635</b>	<b>1 733</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

I erstatninger inngår kompensasjon fra Nuon på 1 006 millioner kroner knyttet til avtalen om å terminere forpliktelsen konsernets idriftssatte vindparker hadde til å selge grønne sertifikater. Det nederlandske selskapet Nuon var forpliktet til å kjøpe disse sertifikatene fra vindparkene i 15 år fra hver av parkenes idriftsetting. Nuon har beholdt retten til 50 prosent av fortjenesten fra fremtidig salg av grønne sertifikater fra vindparkene.

**LØNN OG ANDRE  
PERSONALKOSTNADER**

6

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Lønn	838	287
Arbeidsgiveravgift	157	50
Pensjonskostnader	265	71
Andre ytelser	82	47
<b>Sum</b>	<b>1 342</b>	<b>455</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Samlet lønn til konsernsjefen er 2 510 518 kroner for 2005. Andre ytelser utgjør samlet 221 968 kroner. Konsernsjefen har en pensjonsalder på 65 år med en pensjonsytelse på 66 prosent av årslønnen. Ved fylte 62 år kan konsernsjefen fratruke sin stilling etter eget eller selskapets ønske. Dersom denne retten utøves, tilbys konsernsjefen stilling som rådgiver i selskapet med 66 prosent lønnsytelse frem til pensjonsalder. Årets regnskapsmessige avsetning for pensjonsordningen utgjør 2 326 884 kroner.

Medlemmene av konsernledelsen har pensjonsalder 65 år med rett til 66 prosent av årslønnen. I perioden mellom 60 og 65 år har medlemmene av konsernledelsen avtaler som innebærer en gjensidig rett til nedtrapping av arbeidsoppgaver og arbeidsvederlag. Hver av medlemmene i konsernledelsen, unntatt konsernsjefen, har en bonusordning som kan gi en årlig utbetaling på inntil 200 000 kroner. Bonusen utbetales basert på oppnåelse av individuelt fastsatte mål.

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

Styret har ikke avtaler om annet vederlag enn styrehonorar, og det er heller ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til fordel for medlemmer av styret. Honorar til styrets medlemmer har vært 1 725 000 kroner, herav 275 000 kroner til styrets leder.

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2005 var for konsernet 1 930.

**PENSJONSFORHOLD**

7

**Kollektive pensjonsordninger i konsernet**

Statkraft og Trondheim Energiverk (TEV) har kollektive pensjonsordninger for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Ytelsene er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Ordningene dekker ytelser av pensjonsgrunnlag opp til 12G på 66 prosent av pensjonsgrunnlag ved full opptjening. Skagerak Energi har samme ytelsesprogram i egen pensjonskasse.

Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. Alle ordningene har medlemskap i overføringsavtalen. For øvrig har alle selskapene avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP) fra 62 år.

Ordningen i Statens Pensjonskasse er ikke fondsbasert, og utbetalingen av pensjonene er garantert av staten (pensjonsloven § 1). Det simuleres derfor en forvaltning av fondsmidler («fiktive fond») som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner. I simuleringen legges det til grunn at obligasjonene holdes til utløpstidspunkt.

#### Andre ordninger

**Statkrafts pensjonskasse.** I tillegg til Statens Pensjonskasse hadde Statkraft SF en supplerende ordning i egen pensjonskasse hvor alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon ble gitt med 44 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 8G–12G. Ordningen opphørte 1. mai 2000, da Statens Pensjonskasse dekket samme ytelse fra denne dato. Pensjonskassen dekket også etterlattepensjon utover Statens Pensjonskasses ytelser for ansatte med pensjonsansiennitet etter 1976. Også denne ordning er opphørt, med virkning fra 1. oktober 2003. Det ble i 2005 utstedt fripolisler til dekning av pensjonskassens gjenværende forpliktelser. Gjenværende balanse i pensjonskassen etter utstedelse av fripolisene har blitt resultatført slik at netto forpliktelse/midler knyttet til Statkraft pensjonskasse per 31. desember 2005, er null.

**Usikrede pensjonsforpliktelser.** Statkraft har i tillegg til de ovennevnte avtalene også inngått pensjonsavtaler som gir alle ansatte med pensjonsgrunnlag over 12G alders- og uførepensjon på 66 prosent av pensjonsgrunnlag overskytende 12G. For konsernledelsen gir ordningen også etterlatte- og barnepensjon. Disse pensjonene dekkes over driften. I tillegg har Statkraft en etterlattepensjonsordning, som er en fortsettelse av ordningen i Statkrafts pensjonskasse (som opphørte i 2003). Ordningen omfatter ikke medarbeidere ansatt etter 1. oktober 2003.

**Investeringsoversikt, pensjonsmidler.** I tabellen nedenfor følger beskrivelse av investeringsstrategi og avkastning i 2005 for midler i de ulike pensjonsordningene i konsernet.

PORTEFØLJE	ANDEL	BESKRIVELSE, INVESTERINGSSTRATEGI	AVKASTNING 2005
Statens Pensjonskasse – Statkraft	33,9 %	Pensjonsinnskudd i Statens Pensjonskasse settes inn på et fiktivt fond for beregning av årlig avkastning. Det årlige pensjonsinnskuddet og eventuell overskytende avkastning fra det fiktive fondet plasseres i 10 års statsobligasjoner. Replassering av midler i det fiktive fondet gjøres etter fastsatte regler. Det kan replasseres i 1, 3, 5 eller 10 års statsobligasjoner, samt inntil 35 prosent i Petroleumsfondet.	4,5 %
Statens Pensjonskasse – TEV	1,9 %	Som beskrevet ovenfor for Statkraft	4,5 %
«Trondheim kommunale pensjonskasse» på vegne av Trondheim Energiverk	16,8 %	Rentebærende norske og utenlandske papirer og aksjer samt utlån til medlemmer	7,6 %
Statkrafts Pensjonskasse	7,2 %	Rentebærende norske papirer gjennom eksterne forvalter	3,4 %
Skageraks Pensjonskasse	40,2 %	Diversifisert portefølje av norske og utenlandske rentebærende papirer, pantelån til medlemmer, aksjer (maks. 20 prosent) hedgefond (maks. 7 prosent) og eiendom (maks. 8 prosent) gjennom eksterne forvaltere	10,1 %
Sum	100 %		

Ved beregning av årets netto pensjonskostnad og netto pensjonsmidler (forpliktelse) er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2005	2004
Årlig diskonteringsrente	4,5 %	5,1 %
Lønnsregulering	2,7 %	3,3 %
Regulering av løpende pensjoner	2,4 %	2,9 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,4 %	2,9 %
Forventet frivillig avgang		
• Opptil 45 år	2,5 %	2,5 %
• Mellom 45 og 60 år	0,5 %	0,5 %
• Over 60 år	-	-
Forventet avkastning	4,5 %	5,7 %
Inflasjonsrate	1,5 %	2,5 %
Uttakstilbøyelighet AFP	20–25 %	20–25 %



**Sammenstilling av periodens pensjonskostnad**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Nåverdi av opptjente pensjonsrettigheter i året	94	16
Rentekostnader på pensjonsforpliktelsen	102	27
Årets brutto pensjonskostnad	196	43
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-82	-23
Resultatført virkning av estimatendringer	97	50
Resultatført virkning av planendringer	2	1
Opphør ordning i Statkrafts pensjonskasse	53	-
Årets netto pensjonskostnad	265	71

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Pensjonsforpliktelser brutto	2 339	2 138
Pensjonsmidler i pensjonskassene	-1 887	-1 802
Netto pensjonsforpliktelser	452	336
Ikke amortiserte estimatavvik	-199	-178
Ikke resultatført planendring	-17	-17
Arbeidsgiveravgift	39	29
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser	275	170
Forpliktelse	-312	-260
Pensjonsmidler	37	90

**ERSTATNINGER OG  
KONSESJONSAVGIFTER****8**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Konsesjonsavgifter	256	58
Erstatninger	86	31
<b>Sum</b>	<b>342</b>	<b>89</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Konsesjonsavgifter prisjusteres med konsumprisindeksen ved første årsskifte fem år etter at konsesjonen ble gitt og deretter hvert femte år. Årlige og varige erstatningsutbetalinger til kompensasjon for skade eller ulempe som er påført ved vannkraftutbygginger, prisjusteres etter samme regler som for konsesjonsavgifter. Nåverdien av løpende og varige konsesjons- og erstatningsforpliktelser knyttet til kraftanleggene er for konsernet beregnet til henholdsvis 6 400 millioner kroner og 1 000 millioner kroner diskontert med en rente på 4 prosent i henhold til forskrift om justering av konsesjonsavgifter, årlige erstatninger og fond mv.

**ANDRE  
DRIFTSKOSTNADER****9**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Materialer	141	41
Konsulenter og innleid arbeidskraft	789	215
Kostnader kraftverk drevet av andre	193	70
Øvrige driftskostnader	742	130
<b>Sum</b>	<b>1 865</b>	<b>456</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

**HONORAR TIL  
EKSTERN REVISOR****10**

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

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

Beløp i hele kroner	2005
Lovpålagt revisjon	5 415 000
Andre attestasjonstjenester	1 205 000
Skatterådgivning	672 000
Øvrige tjenester	599 000
<b>Sum</b>	<b>7 891 000</b>

Honorar for lovpålagt revisjon av morselskapet utgjør 995 000 kroner.

**FINANSINNETKTER  
OG -KOSTNADER**  
**11**

**Finansinntekter**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Renteinntekter	190	112
Andre finansinntekter	618	427
<b>Sum</b>	<b>808</b>	<b>539</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Andre finansinntekter i 2005 inkluderer 272 millioner kroner i gevinst i forbindelse med salg av Hedmark Energi AS samt kompensasjon på 62 millioner kroner knyttet til fragivelse av retten til å benytte en opsjon knyttet til et kraftverk. Andre finansinntekter i 2004 inkluderer gevinst på salg av aksjer i E-CO Vannkraft AS på 296 millioner kroner.

**Finanskostnader**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Rentekostnader til Statkraft SF	1 423	460
Rentekostnader	556	193
Andre finanskostnader	333	329
<b>Sum</b>	<b>2 312</b>	<b>982</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Andre finanskostnader i 2005 inkluderer 207 millioner kroner i netto realisert tap i forbindelse med tilbakekjøp av obligasjoner og tilhørende rentebytteavtaler. I 2004 inkluderer andre finanskostnader netto realisert tap på 239 millioner kroner i forbindelse med en tilsvarende transaksjon.

**SKATTER**  
**12**

**Skattekostnad består av:**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Overskuddsskatt	1 898	47
Grunnrenteskatt	680	64
Korreksjon tidligere års ligning	17	-1
Endring utsatt skatt	234	-371
<b>Sum skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>2 829</b>	<b>-261</b>

**Betalbar overskuddsskatt:**

Beregnet overskuddsskatt årets resultat	1 973	47
Skattevirkning av konsernbidrag	-474	-
Betalbar overskuddsskatt før utligning mot årets naturressursskatt	1 499	47

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

**Betalbar skatt i balansen:**

Naturressursskatt	561	140
Grunnrenteskatt	680	64
Overskuddsskatt som overstiger naturressursskatt	938	406
Skyldig skatt tidligere inntektsår	18	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>2 197</b>	<b>610</b>

**Avstemming av nominell skattesats mot effektiv skattesats**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Resultat før skattekostnad	8 449	1 793
Forventet skattekostnad etter nominell sats 28 %	2 366	502

**Skatteeffekter av:**

Grunnrenteskatt	842	64
Satsforskjeller i utlandet	2	-
Resultat tilknyttede selskaper	-445	-20
Virkning av fritaksmetoden	-	-399
Skattefrie inntekter	-69	-94
Endringer vedrørende tidligere år	17	-1
Andre permanente forskjeller, netto	116	-313
<b>Skattekostnad</b>	<b>2 829</b>	<b>-261</b>
Effektiv skattesats	33,5 %	-15 %

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

### Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av midlertidige forskjeller og fremførbart underskudd, samt beregning av utsatt skattefordel, jf. note 14. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynliggjort at den vil bli utnyttet. I utsatt skattefordel knyttet til driftsmidler er det inkludert midlertidige forskjeller i både overskuddsbeskatningen og grunnrentebeskatningen. Netto utsatt skattefordel som er presentert som en immateriell eiendel, gjelder selskap som etter skattereglene behandles som en skatteenhet. Endring utsatt skatt/skattefordel i konsernet fra 2004 til 2005 samsvarer ikke med endring i midlertidige forskjeller, grunnet utsatt skatt i oppkjøpte selskap.

For konsernet presenteres utsatt skattefordel og utsatt skatt knyttet til ulike skattesubjekter/regimer hver for seg.

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	990	292
Driftsmidler	-1 804	-1 441
Pensjonsforpliktelser	-358	-270
Andre langsiktige poster	-403	-291
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-609	-121
Sum midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd	-2 184	-1 831
Midl. forskjeller grunnrentebeskatning	262	128
Fremførbar negativ grunnrenteinntekt	-183	-1 530
Sum midlertidige forskjeller og fremførbar grunnrenteinntekt	-2 105	-3 233
<b>Total utsatt skattefordel</b>	<b>-744</b>	<b>-794</b>
Anvendt skattesats	40/28/20 %	40/28/20 %

### Spesifikasjon av midlertidige forskjeller som ikke kan utlignes

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon av midlertidige forskjeller og utsatt skatt i konsernet som ikke er utlignet mot utsatt skattefordel, jf. note 22.

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Merverdier oppkjøpte selskap	11 691	8 337
Kortsiktig gjeld	309	-
Driftsmidler	492	-
Andre langsiktige poster	1 383	1 100
Midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning	1 011	1 275
Fremførbar grunnrenteinntekt	-115	-159
Sum midlertidige forskjeller og fremførbar grunnrenteinntekt	14 771	10 553
<b>Total utsatt skatt (15/26/27/28/55 %)</b>	<b>5 204</b>	<b>3 944</b>

Det er anvendt en sats på henholdsvis 15, 28 og 26 prosent på merverdier på kraftproduksjonsaktiva i oppkjøpte norske, svenske og finske selskaper.

**ANDELER AV  
RESULTATPOSTER  
VEDRØRENDE  
EIERANDELER  
I KRAFTVERK  
DREVET AV ANDRE**  
**13**

I kraftselskaper hvor Statkraft Energi AS har eierandeler uten driftsansvar, jf. note 15, tar selskapet ut for eget salg en andel av vedkommende kraftselskaps kraftproduksjon som tilsvarer Statkraft Energi AS' eierandel. Denne kraften inngår som en del av ordinært kraftsalg på lik linje med kraft som produseres i egendrevne verk. Unntatt er pålagt salg av konsesjonskraft som ivaretas av vedkommende kraftselskap, og hvor salgsinntekten fordeles til eierne.

Ved slikt eierfellesskap fordeles vedkommende kraftselskaps driftskostnader og driftsinntekter knyttet til salg av konsesjonskraft mv. på eierne gjennom løpende avregning. Nedenfor følger en oversikt over Statkraft Energi AS' andel av resultatposter i disse kraftselskapene. Beregnet inntekt fremkommer som Statkrafts faktiske uttak av kraft fra eierandelene, multiplisert med gjennomsnittlig pris for salgbar produksjon, samt Statkrafts andel av konsesjonskraftinntektene. Tallene inngår i respektive linjer i resultatregnskapet.

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Kraftsalg	856	162
Andre driftsinntekter	9	4
Overføringskostnader	-42	-4
Netto driftsinntekter	823	162
Erstatninger og konsesjonsavgifter	20	4
Andre driftskostnader	122	47
Ordinære avskrivninger	72	19
Eiendomsskatt	33	7
Driftskostnader	247	77
Driftsresultat	576	85

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

**IMMATERIELLE  
EIENDELER**  
**14**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Fallrettigheter mv.	5 083	1 650
Utsatt skattefordel	744	794
Goodwill	149	136
<b>Sum</b>	<b>5 976</b>	<b>2 580</b>

Utsatt skattefordel er nærmere omtalt i note 12.

Beløp i mill. kroner	RETTIGHETER	GOODWILL	SUM
Anskaffelseskost 01.01.2005	1 757	271	2 028
Konsolidering av nye selskaper	3 448	-	3 448
Tilgang 2005	11	21	32
Akkumulert avskrivning 31.12.2005	-133	-143	-276
<b>Balansført verdi 31.12.2005</b>	<b>5 083</b>	<b>149</b>	<b>5 232</b>
Årets ordinære avskrivning	24	14	38
Antatt økonomisk levetid	7 år til uendelig	5–25 år	

**VARIGE  
DRIFTSMIDLER**  
**15**

Beløp i mill. kroner	REGULERINGS- ANLEGG	TURBINER, GENERATORER, MV.	NETTANLEGG	ANDELER I KRAFTVERK DREVET AV ANDRE	FJELLROM, BYGG, VEI, BRU OG KAIANLEGG	ANLEGG UNDER UTFØRELSE	ANNET <sup>1</sup>	SUM
Anskaffelseskost								
01.01.2005	23 894	17 632	9 489	3 117	5 382	828	2 441	62 783
Konsolidering av nye selskaper	331	394	-	-	663	15	2	1 405
Tilgang 2005	24	718	185	6	60	982	228	2 203
Avgang 2005	-	-6	-74	-	-3	-21	-32	-136
Valutaeffekter	-22	-23	-80	-	-37	-1	-	-163
Akk. av-/nedskrivninger								
31.12.2005	-3 953	-7 527	-4 146	-776	-1 429	-7	-1 418	-19 256
<b>Balansført verdi 31.12.2005</b>	<b>20 274</b>	<b>11 188</b>	<b>5 374</b>	<b>2 347</b>	<b>4 636</b>	<b>1 796</b>	<b>1 221</b>	<b>46 836</b>
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	249	782	332	83	108	7	259	1 820
Avskrivningstid	30–75 år	15–40 år	25–35 år	5–50 år	50–75 år		3–40 år	

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

Nedenfor følger en nærmere spesifikasjon av levetiden for de ulike driftsmidlene:

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

Kraftverk med delt eierskap, eller hvor andre har rettigheter til å ta ut en andel av kraftproduksjonen mot kostnadsdekning, er ført opp med konsernets relative andel.

Fylkeskommuner og offentlig eide energiselskaper har følgende rettigheter til uttak av kraft i kraftanlegg som drives av Statkraft Energi AS:

KRAFTVERK	ANDRES ANDELER
Eidfjord	35,00 %
Folgefonn	14,94 %
Grytten	12,00 %
Kobbelv	17,50 %
Leirdøla	35,00 %
Svartisen	30,00 %
Svorka	50,00 %
Ulla-Førre	26,50 %
Vikfalli	12,00 %

Konsernet har følgende eierandeler i kraftselskaper som drives av andre:

Beløp i mill. kroner	EIERANDEL	ANDEL VARIGE DRIFTSMIDLER
Aurlandsverkene <sup>1</sup>	7,00 %	354
Mørkfoss-Solbergfoss <sup>1</sup>	33,33 %	46
Røldal-Suldal Kraft AS <sup>1,2</sup>	8,74 %	-
I/S Sira-Kvina kraftselskap <sup>3</sup>	46,70 %	1 261
Kraftverkene i Orkla <sup>4</sup>	48,60 %	686
<b>Sum</b>		<b>2 347</b>

<sup>1</sup>Eies av Statkraft Energi AS.

<sup>2</sup>Statkraft Energi AS eier 8,74 prosent av aksjene i Røldal-Suldal Kraft AS, som igjen eier 54,79 prosent i kraftverket IS Røldal-Suldal Kraft. Statkrafts indirekte eierandel i interessentskapet er dermed 4,79 prosent.

<sup>3</sup>Eies av Statkraft Energi AS og Skagerak Energi AS.

<sup>4</sup>Eies av TEV.

**EIERANDELER  
I DATTERSELSKAPER  
OG TILKNYTTETE  
SELSKAPER**
**16**
**Aksjer i konsoliderte datterselskaper**

NAVN	FORRETNINGSKONTOR	MORSELSKAP	EIER- OG STEMMEANDEL
Statkraft Energi AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Baltic Cable AS	Malmö	Statkraft Energi AS	66,7 %
Statkraft Carbon Invest AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Energy Europe AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Financial Energy AB	Stockholm	Statkraft Energy Europe AS	100,0 %
Statkraft Markets GmbH	Düsseldorf	Statkraft Energy Europe AS	100,0 %
Statkraft Markets Austria GmbH	Wien	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Markets BV	Amsterdam	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Markets Financial Services GmbH	Düsseldorf	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Holding Knapsack GmbH	Düsseldorf	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Knapsack Power GmbH & Co KG	Düsseldorf	Statkraft Holding Knapsack GmbH	100,0 %
Statkraft Holding Herdecke GmbH	Düsseldorf	Statkraft Markets GmbH	100,0 %
Statkraft Suomi Oy	Kotka	Statkraft AS	100,0 %
Ahvionkoski Oy	Kotka	Statkraft Suomi Oy	100,0 %
Statkraft Sverige AB	Stockholm	Statkraft AS	100,0 %
AB Graninge Ett	Stockholm	Statkraft Sverige AB	100,0 %
AB Graninge Tre	Stockholm	Statkraft Sverige AB	100,0 %
AB Graninge Fem	Stockholm	Statkraft Sverige AB	100,0 %
Gidekraft AB	Stockholm	Statkraft Sverige AB	90,1 %
Statkraft Development AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Smøla Vind AS	Oslo	Statkraft Development AS	100,0 %
Smøla Vind 2 AS	Oslo	Statkraft Development AS	100,0 %
Hitra Vind AS	Oslo	Statkraft Development AS	100,0 %
Statkraft Regional Holding AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Hedmark AS	Oslo	Statkraft Regional Holding AS	100,0 %
Skagerak Energi AS	Porsgrunn	Statkraft Regional Holding AS	66,6 %
Skagerak Kraft AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Nett AS	Sandefjord	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Elektro AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	100,0 %
Telekraft AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	100,0 %
Skagerak Linje Team AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	100,0 %
Nota AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	100,0 %
Grunnåi Kraftverk AS	Porsgrunn	Skagerak Energi AS	55,0 %
Trondheim Energiverk AS	Trondheim	Statkraft Regional Holding AS	100,0 %
Enita AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Trondheim Energiverk Fjernvarme AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Trondheim Energiverk Kraft AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Itene AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Trondheim Energiverk Kraftsalg AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Trondheim Energiverk Nett AS	Trondheim	Trondheim Energiverk AS	100,0 %
Statkraft Energy Enterprise AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Statkraft Invest AB	Malmö	Statkraft Energy Enterprise AS	100,0 %
Statkraft Forsikring AS	Oslo	Statkraft AS	100,0 %
Småkraft AS	Oslo	<sup>1</sup>	

<sup>1</sup>Småkraft eies med 20 prosent hver av Statkraft AS, Skagerak Kraft AS, Trondheim Energiverk Kraft AS, Agder Energi AS og Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS.

**Aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

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

NAVN	FORRETNINGSKONTOR	EIERANDEL	STEMMEANDEL
Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS (BKK)	Bergen	49,9 %	49,9 %
Agder Energi AS	Kristiansand	45,5 %	45,5 %
Fjordkraft AS <sup>1</sup>	Bergen	3,2 %	3,2 %
E.ON Sverige AB <sup>2</sup>	Malmö	44,6 %	43,4 %
Statkraft Norfund Power Invest AS (SN Power)	Oslo	50,0 %	50,0 %
Naturkraft AS	Bærum	50,0 %	50,0 %
Istad AS	Molde	49,0 %	49,0 %
Kraftwerksgesellschaft Herdecke GmbH & Co KG	Düsseldorf	50,0 %	50,0 %

<sup>1</sup>Fjordkraft AS eies av Statkraft Regional Holding AS (3,15 prosent), Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS (48,85 prosent) og Skagerak Energi AS (48 prosent) i fellesskap, og er ansett å være en felleskontrollert virksomhet for Statkraft-konsernet. Selskapet er behandlet etter egenkapitalmetoden i konsernet.

<sup>2</sup>Statkraft har opsjon på å kunne selge sine aksjer i E.ON Sverige AB til majoritetseieren E.ON innen 2007 for cirka EUR 2 milliarder.

Beløp i mill. kroner	BKK	AGDER	FJORDKRAFT	SN POWER	NATURKRAFT
Inngående balanse	5 891	4 224	299	462	17
Resultatandel	328	156	22	-5	-15
Merverdiavskrivninger	-27	-44	-29	-	-
Investering/salg	-	-	-	100	303
Utbytte	-171	-182	-	-	-
Omregningsdifferanser <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
Annet	-	-	-3	-	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>6 021</b>	<b>4 154</b>	<b>289</b>	<b>557</b>	<b>305</b>

Merverdi 31.12.2005	2 406	2 652	201	-	-
Herav fallrettigheter som ikke avskrives	1 818	333	-	-	-

Beløp i mill. kroner	E.ON SVERIGE	ISTAD	HERDECKE	ANDRE	SUM
Inngående balanse	17 502	315	-	5	28 715
Resultatandel	1 380	17	-12	-	1 871
Merverdiavskrivninger	-182	-12	-	-	-294
Investering/salg	-	-	33	25	461
Utbytte	-582	-10	-	-	-945
Omregningsdifferanser <sup>1</sup>	-1 012	-	-	-	-1 012
Annet	-	-	-	-	-3
<b>Utgående balanse</b>	<b>17 106</b>	<b>310</b>	<b>21</b>	<b>30</b>	<b>28 793</b>

Merverdi 31.12.2005	5 058	146	-	-	10 463
Herav fallrettigheter som ikke avskrives	1 729	-	-	-	3 880

<sup>1</sup>Urealisert gevinst/tap som følge av valutakursendringer på investeringene føres som omregningsdifferanse mot egenkapitalen. Urealisert gevinst/tap på lån med svenske kroner som effektiv valuta, tatt opp i sammenheng med Statkrafts investering i E.ON Sverige AB, føres tilsvarende mot egenkapitalen da disse anses som sikring av nettoinvestering i utenlandsk valuta.

**Tilknyttede selskaper – 100 prosent-basis**

Oppstillingen nedenfor viser en samlet oversikt over finansiell informasjon knyttet til Statkrafts investeringer i tilknyttede selskaper på 100 prosent-basis. Tall er presentert i henhold til det enkelte selskaps regnskapsprinsipper.

RESULTATTALL (IKKE REVIDERT)	E.ON SVERIGE (TALL I SEK)		AGDER		BKK	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Beløp i mill. kroner						
Driftsinntekter	26 133	24 578	3 076	2 726	3 291	2 852
Driftsresultat	6 164	6 232	891	1 021	1 444	1 162
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	5 181	4 815	612	679	1 190	797
<b>Årets resultat</b>	<b>3 591</b>	<b>3 479</b>	<b>395</b>	<b>439</b>	<b>655</b>	<b>477</b>

BALANSETALL (IKKE REVIDERT)	E.ON SVERIGE (TALL I SEK)		AGDER		BKK	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Beløp i mill. kroner						
Anleggsmidler	69 304	73 129	9 778	9 732	14 638	14 929
Omløpsmidler	10 019	9 045	934	792	1 436	840
<b>Eiendeler</b>	<b>79 323</b>	<b>82 174</b>	<b>10 712</b>	<b>10 524</b>	<b>16 074</b>	<b>15 769</b>
Egenkapital	32 232	29 784	3 555	3 558	7 540	7 665
Minoritetsinteresser	2 039	2 036	-	-	18	26
Langsiktig gjeld og forpliktelser	36 724	42 038	4 694	4 369	6 845	6 832
Kortsiktig gjeld	8 328	8 316	2 463	2 597	1 671	1 246
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>79 323</b>	<b>82 174</b>	<b>10 712</b>	<b>10 524</b>	<b>16 074</b>	<b>15 769</b>

### ØVRIGE FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

17

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån til tilknyttede selskaper	28	-
Lån til Statkraft SF	439	-
Obligasjoner og øvrige langsiktige fordringer	364	599
Pensjonsmidler	37	90
Andre aksjer og andeler	242	1 846
<b>Sum</b>	<b>1 110</b>	<b>2 535</b>

Obligasjoner og øvrige langsiktige fordringer for konsernet inkluderer betalt naturressursskatt som senere kan avregnes mot betalbar overskuddsskatt.

### FORDRINGER

18

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Kundefordringer	1 377	512
Periodiserte inntekter mv.	896	1 224
Rentebærende bundne midler	64	426
Andre fordringer	1 022	907
Kortsiktige fordringer konsernselskap	21	678
<b>Sum</b>	<b>3 380</b>	<b>3 747</b>

Kundefordringer er ført opp etter fradrag for avsetning til tap med 12,2 millioner kroner.

Rentebærende bundne midler er i hovedsak knyttet til sikkerhetsstillelse for negativ markedsverdi av derivatkontrakter (se note 20) og innbetalinger på marginkonto hos Nord Pool.

### KORTSIKTIGE FINANSIELLE PLASSERINGER

19

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Rentefond	62	11
Aksjer og finansplasseringer	46	16
Obligasjoner	227	303
<b>Sum</b>	<b>335</b>	<b>330</b>

Obligasjoner per debitorkategori:

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Forretnings- og sparebanker	65	84
Industri	49	19
Offentlig sektor	113	200
<b>Sum</b>	<b>227</b>	<b>303</b>

2005	MODIFISERT DURASJON	GJENNOM- SNITTLIG RENTE (%)
Forretnings- og sparebanker	2,05	3,95
Industri	1,64	4,66
Offentlig sektor	3,21	5,96

Alle obligasjoner er i norske kroner og bokført til markedsverdi per 31.12.



**LIKVIDE  
MIDLER  
20**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Pengemarkedsfond, sertifikater, gjeldsbrev og obligasjoner <sup>1</sup>	489	2 000
Kontanter og bankinnskudd	3 885	3 241
Utenlandske sertifikater	-	51
<b>Sum</b>	<b>4 374</b>	<b>5 292</b>

<sup>1</sup>Deler av likviditetsbeholdningen er plassert i obligasjoner som er tilgjengelig for salg, til sammen 185 millioner kroner.

Kontanter og bankinnskudd for 2005 inkluderer 2 183 millioner kroner i cash collateral (inkludert kapitaliserte renter), og 310 millioner kroner i bundne midler, hovedsakelig plassert på depotkonti knyttet til kraftomsetning over børs. Cash collateral er innbetalinger fra motparter som sikkerhet for netto urealiserte gevinster Statkraft har på rente- og valutabytteavtaler. Siden slike gevinster ikke regnskapsføres, er det som motpost ført 2 240 millioner kroner som annen rentebærende gjeld og 64 millioner kroner som fordringer.

Statkraft-konsernet har langsiktige kommitterte kredittlinjer på inntil 5 milliarder kroner og kassekreditt på til sammen 350 millioner kroner. Per 31. desember 2005 var det trukket 15,9 millioner kroner på kassekreditten.

**EGENKAPITAL  
21**

Beløp i mill. kroner	INNSKUTT KAPITAL	OPPTJENT KAPITAL	MINORITETS- INTERESSE	SUM EGENKAPITAL
Stiftelse	0,1	-	-	0,1
Effekt ved konserndannelse 01.10.2004	31 553	1 303	3 860	36 716
Resultat 2004	-	2 040	14	2 054
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-5	-	-5
Mottatt konsernbidrag etter skatt	-	462	-	462
Endring i omregningsdifferanse	-	-125	5	-120
Utgang minoritet	-	-	-20	-20
Avsatt utbytte for 2004	-	-	-72	-72
<b>Egenkapital 31.12.2004</b>	<b>31 553</b>	<b>3 675</b>	<b>3 787</b>	<b>39 015</b>
Resultat 2005	-	5 473	147	5 620
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-1 343	-	-1 343
Endring i omregningsdifferanse	-	-138	10	-128
Avsatt utbytte for 2005	-	-3 100	-68	-3 168
Endring som følge av oppkjøp	-	122	-124	-2
<b>Egenkapital per 31.12.2005</b>	<b>31 553</b>	<b>4 689</b>	<b>3 752</b>	<b>39 994</b>

Morselskapets aksjekapital er på 20 milliarder kroner, fordelt på 200 millioner aksjer à 100 kroner. Alle aksjene har samme stemmerett og eies av Statkraft SF.

Minoriteten i Skagerak Energi utgjør 3 599 millioner kroner av minoritetens egenkapital per 31. desember 2005.

**AVSETNING  
FOR  
FORPLIKTELSE  
22**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Pensjonsforpliktelser	312	260
Utsatt skatt	5 204	3 944
Andre avsetninger for forpliktelser	4 784	2 814
<b>Sum</b>	<b>10 300</b>	<b>7 018</b>

Pensjonsforpliktelser er nærmere omtalt i note 7, mens utsatt skatt er omtalt i note 12.

Andre avsetninger for forpliktelser for 2005 inkluderer mottatte forskuddsbetalinger knyttet til fremtidige kraftsalgsavtaler på 3 980 millioner kroner. De største avtalene er utvekslingsavtalen med Elsam og kontrakt knyttet til Rana.

Videre er det balanseført en gevinst på 360 millioner kroner knyttet til terminerte valutakontrakter som amortiseres frem mot 2010.

**RENTEBÆRENDE  
LANGSIKTIG  
GJELD  
23**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån fra Statkraft SF (back to back-avtale)	19 225	28 236
Obligasjonslån i det norske markedet	7 088	7 000
Lån fra staten	425	850
Øvrige lån i utenlandske markeder	469	213
Eksterne lån i datterselskaper	1 804	1 969
<b>Sum</b>	<b>29 011</b>	<b>38 268</b>

Tallene er inklusive effekt av valutabytteavtaler knyttet til lånene.

**Spesifikasjon av valutafordeling for lån:**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån i norske kroner	13 622	21 919
Lån i svenske kroner	14 960	16 349
Lån i amerikanske dollar	429	-
<b>Sum</b>	<b>29 011</b>	<b>38 268</b>

Nominell gjennomsnittlig rente, norske kroner, inkludert effekt av termineringer	6,36 %	6,88 %
Nominell gjennomsnittlig rente, svenske kroner	2,04 %	2,53 %
Nominell gjennomsnittlig rente, amerikanske dollar	3,23 %	-

Valutaforordelingen i tabellen over tar hensyn til underliggende valutabytteavtaler. Nominell rente for norske kroner inkluderer periodiserte regnskapsmessige tap knyttet til tidligere termineringer.

Lån med svenske kroner som effektiv valuta er tatt opp i sammenheng med Statkrafts investering i E.ON Sverige AB. Lånene anses som regnskapsmessig sikring av denne investeringen. Urealisert gevinst/tap som følge av valutakursendringer på lån og investering føres som omregningsdifferanse mot egenkapitalen.

**Rentebinding låneportefølje:**

Beløp i mill. kroner	2006 <sup>1</sup>	FREMtidige RENTereguleringer			SUM
		1-3 ÅR	3-5 ÅR	5 ÅR OG SENERE	
Lån i norske kroner	5 937	44	269	5 849	12 098
Lån i svenske kroner	14 875	-	-	85	14 960
Lån i amerikanske dollar	23	68	-	338	429
<b>Sum</b>	<b>20 834</b>	<b>112</b>	<b>269</b>	<b>6 273</b>	<b>27 487</b>

<sup>1</sup>Renteeksponeringen tar hensyn til likviditetsbeholdning på 1 535 millioner kroner som reduserer renteeksponeringen i 2006 tilsvarende. I denne er valuta som er byttet til norske kroner hensyntatt.

Oversikten tar hensyn til valuta- og rentebytteavtaler som knytter seg til lånene. Oversikten tar ikke hensyn til amortisering av transaksjonskostnader.

**Avdragsplan**

Beløp i mill. kroner	2006	2007	2008	2009	2010	ETTER 2010	SUM
Lån fra Statkraft SF							
(back to back-avtale)	4 021	4 063	4 857	2 021	3 208	1 053	19 224
Obligasjonslån i det norske markedet	-	-	-	1 080	-	6 020	7 100
Lån fra Staten	425	-	-	-	-	-	425
Øvrige lån i utenlandske markeder	-	-	-	-	-	1 385	1 385
Valutakursregulering valuta- og rentebytteavtaler	-358	-184	-187	-	-191	4	-916
<b>Sum morselskap</b>	<b>4 087</b>	<b>3 879</b>	<b>4 670</b>	<b>3 101</b>	<b>3 018</b>	<b>8 463</b>	<b>27 218</b>
Ekstern gjeld i datterselskap:							
Obligasjonslån i det norske markedet	75	22	30	41	36	955	1 159
Andre lån	363	54	48	35	14	131	645
<b>Sum konsern</b>	<b>4 525</b>	<b>3 955</b>	<b>4 749</b>	<b>3 177</b>	<b>3 067</b>	<b>9 548</b>	<b>29 022</b>

Bokførte effekter av valutabytteavtaler som knytter seg til lånene, er fordelt på de respektive forfalltidspunkt. Oversikten tar ikke hensyn til amortisering av transaksjonskostnader.

**KORTSIKTIG  
GJELD  
24****Rentebærende kortsiktig gjeld**

Kortsiktig rentebærende gjeld på 2 240 millioner kroner er tilknyttet cash collateral (se note 20).

**Betalbar skatt**

Betalbar skatt på 2 197 millioner kroner er spesifisert i note 12.

**Annen rentefri gjeld**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Leverandørgjeld	447	378
Skyldige offentlige avgifter	566	313
Periodiserte kostnader	695	601
Øvrig rentefri gjeld	152	99
Avsatt utbytte	3 168	74
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	2 083	580
<b>Sum</b>	<b>7 111</b>	<b>2 045</b>

**PANTSTILLELSER,  
FORPLIKTELSER OG  
GARANTIANSVAR  
25****Pantstillelser**

Fylkeskommuner og offentlig eide energiselskaper er i visse tilfeller gitt rett til å disponere en andel av kraftproduksjonen i kraftverk som tilhører Statkraft Energi AS mot å dekke en andel av byggekostnadene, jf. note 13. Fylkeskommunene/selskapene har fått anledning til å stille pant i kraftverket for å finansiere slike rettigheter. Pantegjeld som fylkeskommunene har tatt opp under denne ordningen, utgjør til sammen 1 901 millioner kroner. Balanseført verdi i Statkraft Energi AS av pantsatte eiendeler utgjør 6 264 millioner kroner per 31. desember 2005. I tillegg har andre datterselskaper tilsvarende pantstillelser på til sammen 249 millioner kroner.

**Forpliktelser og garantiansvar**

Statkraft-konsernet har til sammen garantier og forpliktelser som ikke er balanseført på totalt 8 275 millioner kroner. Av dette vedrører 5 058 millioner kroner morselskapsgarantier, 1 704 millioner kroner kraftutvekslingsavtaler, 902 millioner kroner husleieforpliktelser, 459 millioner kroner bankgarantier, 75 millioner kroner skyldig skattetrekk og 77 millioner kroner øvrige garantier.

Inkludert i husleieforpliktelsene er Statkrafts leie av kontorbygg i Lilleakerveien 6 i Oslo. Utleier er Mustad Eiendom AS. Avtalen har en gjenværende leieperiode på 16 år med opsjon på ytterligere 10 år. Årlig leie beløper seg til 56,2 millioner kroner.

**DERIVATER  
26****VALUTA- OG RENTEAVTALER**

Statkraft driver handel med finansielle instrumenter for ulike formål. Regnskapsføringen vil avhenge av formålet slik det er beskrevet i regnskapsprinsippnoten.

**Regnskapsført verdi og virkelig verdi av rente- og valutainstrumenter**

Beløp i mill. kroner	2005		2004	
	REGNSKAPS- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	REGNSKAPS- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Rentebytteavtaler	-	598	-	570
Fremtidig renteavtaler	-	-1	-	-
Rente- og valutabytteavtaler	916	1 403	198	855
Valutaterminer	47	43	-26	39
<b>Sum</b>	<b>963</b>	<b>2 043</b>	<b>172</b>	<b>1 464</b>

Virkelig verdi er beregnet med utgangspunkt i relevante markedspriser og forwardkurver, ettersom størstedelen av instrumentene ikke er omsatt på organisert markeds plass.

Rentederivatene (inkl. rentedelen av rente- og valutabytteavtaler) fungerer som en del av renterisikostyringen og regnskapsføres som sikring. Disse er ført til anskaffelseskost, som er null, i balansen. Urealisert gevinst på disse kontraktene motsvares i stor grad av ikke regnskapsført, urealisert tap på fastrentelån. Virkelig verdi i tabellen inkluderer ikke påløpte renter.

Valutadelen av rente- og valutabytteavtaler (swapper) er bokført til balansedagens kurs. Resultatført verdiendring motsvares av verdiendring på tilknyttede lån i samme valuta. Forskjell mellom regnskapsført verdi og virkelig verdi for valutaterminer skyldes valutaterminer inngått for kontantstrømsikring der urealisert gevinst/tap ikke er regnskapsført.

**KRAFTHANDEL****Varederivater vurdert til virkelig verdi**

Beløp i mill. kroner	VIRKELIG	RESULTATFØRT	VIRKELIG
	VERDI	VERDIENDRING	VERDI
	2005	2005	2004
Tradingportefølje	36	-31	67

Innen krafthandel er det tradingporteføljene som vurderes til virkelig verdi etter Regnskapslovens § 5-8. Porteføljene består av finansielle forward- og opsjonskontrakter handlet over Nord Pool, samt bilaterale finansielle kontrakter med ellers likelydende betingelser som standardiserte kontrakter handlet over Nord Pool. For tradingporteføljene knytter anskaffelseskost seg utelukkende til nettoen av betalte og mottatte opsjonspremier. Ved utgangen av 2005 utgjør dette netto 22,2 millioner kroner i mottatte premier.

I tradingporteføljene handles det kontrakter innenfor en horisont på tre år. Per 31. desember 2005 fordeler virkelig verdi seg slik per fremtidsperiode:

Beløp i mill. kroner	
2006	21
2007	15
2008	-
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>36</b>

**Varederivater ikke vurdert til virkelig verdi**

Den vesentligste delen av konsernets krafthandel med kontrakter som ikke vurderes til virkelig verdi, drives i Statkraft Energi AS og Statkraft Markets GmbH.

**Statkraft Energi AS**

Statkraft Energi AS har fire porteføljer innen krafthandel hvor de finansielle instrumentene ikke er vurdert til virkelig verdi i regnskapet. Alle disse porteføljene består av både fysiske og finansielle kontrakter. Ved oppfølging av risiki og porteføljeverdi for hver av porteføljene ses de fysiske og finansielle avtalene under ett. Virkelig verdi på finansielle kraftkontrakter vil således ikke være representativ for porteføljeverdiene.

PORTEFØLJE	REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING	
Forvaltning	Sikring	Regnskapsloven § 4-1, 1. ledd nr. 5
Origination	Laveste verdis prinsipp	Regnskapsloven § 5-2
Statkraft Financial Energy	Laveste verdis prinsipp	Regnskapsloven § 5-2
Baltic Cable	Laveste verdis prinsipp	Regnskapsloven § 5-2

Nedenfor følger en beskrivelse av enkelte hovedtrekk ved porteføljene.

**Forvaltning**

Nettoeksponeringen i denne porteføljen består av de til enhver tid oppdaterte produksjonsprognoser, kjøps- og salgspforpliktelse under langsiktige fysiske kontrakter, samt kontrakter over Nord Pool og bilaterale finansielle kontrakter. En netto finansiell salgsposisjon anses å sikre fremtidige kontantstrømmer fra produsert kraft, mens en netto finansiell kjøpsposisjon anses å sikre virkelig verdi av fremtidige leveranseforpliktelse. Per 31. desember 2005 hadde forvaltningsporteføljen en netto finansiell salgsposisjon.

De fysiske salgspforpliktelse består av stortingspålagte industrikraftkontrakter, kommersielle salgskontrakter, konesjonskraftforpliktelse samt diverse frikraft- og erstatningskraftavtaler. Industrikraftkontraktene løper i all hovedsak ut fortløpende frem til 2011. De kommersielle avtalene har ulik varighet, men den lengste gjelder til 31. desember 2020. Konesjonskraftavtaler er evigvarende. For enkelte av disse salgspforpliktelse er prisen indeksert opp mot annen markedsrisiko som metaller og valuta (amerikanske dollar, euro og britiske pund).

De finansielle kontraktene i forvaltningsporteføljen er både kontrakter handlet over Nord Pool og bilaterale kontrakter. I all hovedsak har de løpetider som ligger innenfor fem år, men enkelte bilaterale finansielle kontrakter har en løpetid frem til og med 2015 (se også nedenfor om Elsam-avtalen). I noen grad er de i utgangspunktet evigvarende konesjonskraftavtalene reforhandlet til finansielt oppgjør for kortere tidsperioder.

I 2000 inngikk Statkraft og Elsam en avtale der en fysisk kraftutvekslingsavtale inngått i 1994 ble omgjort til finansiell nettoavregning mellom kontraktpris (indeksert til kull mv.) og en markedsbasert referansepris (område spot). Kontrakten løper inntil 30. juni 2020 og har et årlig volum på 1 462,5 GWh. Til grunn for Elsam-avtalen ligger en samarbeidsavtale hvor flere norske energiselskaper deltar. Statkrafts andel av det nevnte volumet er 53,46 prosent. I tillegg har det tilknyttede selskapet Agder Energi AS andel i samarbeidsavtalen.

### Origination

Porteføljen består hovedsaklig av skreddersydde fysiske og finansielle bilaterale kontrakter. Som hovedregel søkes det meste av basisrisikoen (det vil si den risikoen som direkte kan relateres til prisvariasjoner i markedsomsatte systempristerminer) lukket ved å inngå motsvarende standardiserte finansielle kontrakter. Risiko i porteføljen er således først og fremst knyttet til eksponering i prisområder, profiler, volatilitet (opsjoner og brukstidskontrakter), last, temperatur og valuta. Valutarisiko utlignes i noen grad ved å inngå interne valutaterminer. Majoriteten av kontraktene i porteføljen har løpetider opptil fem år, men enkelte kontrakter har løpetid til og med 2015.

Per 31. desember 2005 er virkelig verdi høyere enn anskaffelseskost.

### Statkraft Financial Energy

Denne porteføljen består av fysiske og finansielle bilaterale samt clearede kontrakter til det norske, danske, svenske og finske markedet, i tillegg til valutakontrakter i svenske kroner og euro. Som hovedregel søkes det meste av volumeksponeringen lukket ved å inngå motsvarende standardiserte finansielle kontrakter, slik at porteføljens totale nettoeksponering til enhver tid er relativt moderat. Per 31. desember 2005 har ingen av kontraktene i porteføljen løpetid utover 2008.

Porteføljens risiki er først og fremst knyttet til områdepriserisiko (Helsingfors, Stockholm og norske prisområder), spreadrisiko og valuta (i all hovedsak svenske kroner og euro). Valutarisiko utlignes i all hovedsak ved å inngå valutaterminer.

Per 31. desember 2005 er virkelig verdi høyere enn anskaffelseskost.

### Baltic Cable

Statkraft Energi AS' eierandel på 66,7 prosent i Baltic Cable AB gir selskapet rett til daglig å importere eller eksportere opptil 400 MW mellom Sverige og Tyskland. På denne måten genereres fortjeneste på prisforskjeller mellom de to prisområdene. Baltic Cable-porteføljen består i tillegg av finansielle sikringskontrakter som har som formål å sikre enkelte prisdifferanser i et perspektiv på tre til fem år.

Per 31. desember 2005 er virkelig verdi høyere enn anskaffelseskost.

### Statkraft Markets Continental

Statkraft Markets Continental (Statkraft Markets GmbH og Statkraft Markets BV) har organisert sin handel med varederivater i tre overordnede porteføljer; krafttrading, origination (kraft) og gasstrading. Alle porteføljene behandles regnskapsmessig i henhold til laveste verdis prinsipp.

Krafttradingporteføljen består hovedsakelig av kontrakter gjort i det skandinaviske, tyske og nederlandske markedet. Til tross for utviklingen av organiserte finansielle markedsplasser som EEX (Tyskland) og APX (Nederland), er det bilaterale markedet i det kontinentale Europa fremdeles kjennetegnet ved at kontrakter inngås med fysiske leveransere.

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

Gasstradingen er i all hovedsak fysiske kontrakter handlet på de mest likvide markedsplassene, slik som NBP (National Balancing Point) i Storbritannia og Zeebrugge i Belgia.

### Øvrig handel med varederivater i konsernet ikke vurdert til virkelig verdi

I Trondheim Energiverk og Skagerak Energi foretas det også handel med varederivater som ikke blir vurdert til virkelig verdi i regnskapet. Dette er nesten utelukkende knyttet til porteføljer som regnskapsmessig blir behandlet som sikring.

I sin virksomhet utsetter Statkraft seg for ulike typer risiki. De viktigste er naturlig nok knyttet til produksjon av og handel med kraft, men foretaket er også utsatt for ulike finansielle risiki og operasjonelle risiki.

### Markedsrisiko

Statkrafts hovedvirksomhet er produksjon av og handel med kraft. I et marked med stort innslag av vannkraft, der tilgangen på vann varierer sterkt fra år til år, vil også pris og produksjonsevne variere betydelig. Dette kan gi store utslag for Statkrafts resultat. Ettersom produksjon og pris ofte er negativt korrelert, dvs. at mye vann og høy produksjon medfører lav pris og omvendt, dempes det totale utfallsrommet for resultatet naturlig. I tillegg driver Statkraft aktiv risikostyring tilpasset den aktuelle markedssituasjonen. På lang sikt søker Statkraft med dette å oppnå en maksimal inntjening fra produksjonen, hensyntatt foretakets risikokriterier.

**Risikostyring.** Statkraft bruker i stor grad terminkontrakter og andre finansielle instrumenter til inntektssikring. Kontraktshandelen bidrar til å stabilisere Statkrafts inntekter fra år til år, noe som anses ønskelig med tanke på den store usikkerheten som ellers er knyttet til de samlede kraftsalgsinntektene. Inntektene avhenger både av volatile spotpriser og usikker produksjonsevne. I denne sammenhengen er det ingen forskjell mellom fysiske og finansielle kontrakter som handles bilateralt eller via megler, eller finansielle kontrakter i terminmarkedet (Nord Pool). Prisen er den faktoren som veier tyngst ved valg av handelsform. Derfor er det avgjørende at nye kontrakter er gode sett i sammenheng med eksisterende kraftkontrakter og utfallsrommet for både egenproduksjon og spotpriser. Kontraktsporteføljen justeres kontinuerlig for å maksimere forventet inntjening innenfor gitte risikokriterier. For både sikrings- og tradingformål er det etablert interne retningslinjer for grad av eksponering i markedet. Ansvaret for den kontinuerlige oppfølgingen av tildelte fullmakter og rammer er lagt til en organisatorisk uavhengig enhet.

**Handel med derivater for sikringsformål.** Statkraft handler med ulike fysiske og finansielle instrumenter for inntektssikring. Sikringshandelen, som altså tar hensyn til selskapets nåværende og fremtidige produksjonsevne, har som formål å sikre en optimal kontraktposisjon i forhold til risikokriterier. Statkraft er utsatt for både pris- og mengderisiko, fordi både fremtidig pris og tilsig er ukjent. Ved utgangen av 2005 hadde konsernet forhånds solgt mer enn 40 prosent av middelproduksjonen frem til og med år 2015.

**Handel med derivater for tradingformål.** I tillegg til sikringshandelen bruker Statkraft finansielle derivater til å ta begrensede kortsiktige posisjoner i markedet. Value at Risk er her et viktig redskap i risikostyringen. Omsatt volum er betydelig, men den økonomiske eksponeringen er til enhver tid svært begrenset i forhold til sikringshandelen.

**Origination.** Statkraft tilbyr kundene skreddersydde bilaterale kontrakter. Ved å tilpasse kontraktsvilkårene til kundenes individuelle behov, genereres merverdier i forhold til standard børsnoterte kontrakter. Risikoen ved denne virksomheten sikres i stor grad ved handel i standardkontrakter. Gjenværende økonomisk eksponering er svært liten i forhold til sikringshandelen og kvantifiseres både med Value at Risk og Profit at Risk. Interne begrensninger på disse måttallene brukes for å sikre at eksponeringen ligger innenfor vedtatte retningslinjer.

#### Finansiell risiko

Statkraft tar utgangspunkt i kontantstrøm i forbindelse med oppfølging av økonomisk utvikling og risikostyring. Bakgrunnen for dette er at kontantstrøm vurderes å være avgjørende for selskapets verdiskaping. Innføringen av nye regnskapsregler (IFRS) fra 1. januar 2007 vil kunne medføre et betydelig avvik mellom regnskapsmessige resultater og faktiske kontantstrømmer. Regnskapsmessige resultater vil således kunne ha mindre utsagnskraft for konsernets reelle verdiskaping.

**Bruk av rente- og valutainstrumenter.** Statkraft benytter rente- og valutainstrumenter som ledd i styringen av selskapets rente- og valutaeksponering. Rentebytteavtaler og fremtidige renteavtaler brukes for å oppnå ønsket rentestruktur på selskapets låneportefølje. Rente- og valutabytteavtaler benyttes for å oppnå ønsket valuta på selskapets låneportefølje. Som eksempel har Statkraft tatt opp lån i utenlandsk valuta for å oppnå en lavest mulig kredittmargin på lån, men selskapet har samtidig konvertert låneforpliktelsene til norske eller svenske kroner gjennom rente- og valutabytteavtaler. Terminkontrakter i valuta anvendes for å sikre kontantstrømmer i utenlandsk valuta og i noen tilfeller for å etablere forpliktelser i valuta som ledd i sikring av valutainvesteringer.

**Valutarisiko.** Statkrafts valutarisiko er i hovedsak knyttet til kraftsalgsinntekter i valuta samt eierandelen i E.ON Sverige. Statkrafts markedsdivisjon konverterte til euro som operativ valuta i forkant av Nord Pools overgang til euro i 2006. Forventede fremtidige kontantstrømmer i valuta de neste tre årene sikres gradvis. Sikringsgraden er høyest for kontantstrømmene som ligger nærmest i tid. Finansielle investeringer i valuta sikres fullt ut. For å sikre eksponeringen benyttes både finansielle instrumenter og lån i valuta som sikringsinstrumenter.

**Renterisiko.** Det er etablert rammer for rentestyring med utgangspunkt i en fordeling mellom flytende og fast rente. Målet er at netto låneportefølje i hovedsak skal være renteeksponert mot flytende rente. Den delen av porteføljen som har fast rente, skal som hovedregel være bundet for mer enn fem år. Med unntak av finansieringen av aksjene i E.ON Sverige, som er i svenske kroner, vil rentestyringen være underlagt samme risikorammer for hver enkelt valuta. Finansieringen av investeringen i E.ON Sverige har i sin helhet flytende rente.

I tillegg til rentebytteavtaler knyttet til de respektive lånene benyttes stort sett finansielle instrumenter for å holde den enkelte portefølje innenfor gitte risikorammer.

**Likviditetsrisiko.** Statkraft påtar seg likviditetsrisiko ved at løpetiden på finansielle forpliktelser ikke stemmer overens med den kontantstrømmen som eiendelene genererer, og ved variasjon i sikkerhetskrav knyttet til finansielle kontrakter i terminmarkedet (Nord Pool). Statkrafts langsiktige kreditt-rating fra Standard & Poor's og Moody's Investor Service er på henholdsvis BBB+ og Baa1, begge med «stable outlook». Statkraft har gode lånemuligheter i det norske penge-markedet og i bankmarkedet. Trekkfasiliteter benyttes for å sikre tilgang til kortsiktig finansiering. Statkrafts trekkfasiliteter har en størrelse som også skal kunne tåle en betydelig økning i sikkerhetskravene knyttet til finansielle kontrakter i terminmarkedet (Nord Pool).

Statkraft har et mål om at likviditetsevnen skal ligge mellom 1,5 og 2,5. Likviditetsevnen er i denne sammenheng definert som summen av likviditetsbeholdning, kommitterte trekkrettigheter og prognostiserte innbetalinger de neste seks månedene over prognostiserte utbetalinger de neste seks månedene.

**Kredittrisiko.** Statkraft påtar seg kredittrisiko ved krafthandel, ved plassering av overskuddslikviditet og ved handel med finansielle instrumenter. Rammene på den enkelte motpart fastsettes med utgangspunkt i formell kredittrating eller nøkkeltall fra resultat og balanse. Kredittrisiko ved fysiske og finansielle kraftkontrakter beregnes og overvåkes med ukentlig rapportering. Bilaterale kontrakter er underlagt rammer for hver motpart både med hensyn til volum, beløp og varighet. Kvantifisering av risiko for plasseringer tar utgangspunkt i hovedstol på Statkrafts fordringer. Kreditt- og motpartsrisiko ved plasseringer er i hovedsak fordelt på utstedere med A-rating eller bedre. For finansielle instrumenter beregnes et tapspotensial ved manglende oppfyllelse av kontrakten fra motpartens side. Statkraft har inngått avtale om løpende kontantoppgjør av markedsverdien på finansielle instrumenter med de fleste av sine motparter (cash collateral). Kreditteksponeringen knyttet til slike avtaler er derfor sterkt redusert.

#### Forsikringsrisiko

Statkraft har betydelig risikoeksponering knyttet til potensielle skader på egne eiendeler, påfølgende produksjonstap og skade på tredjemanns liv og eiendom.

Statkraft har etablert forsikringsordninger for konsernet som omfatter alle vesentlige skadetyper. Konsernets egenforsikringsselskap Statkraft Forsikring AS benyttes som verktøy i konsernets risikofinansiering. Statkraft Forsikring holder begrenset risiko for egen regning. Overtatt risiko ut over dette dekkes i reassuransemarkedet.

### NÆRSTÅENDE PARTER 28

Statkraft ervervet i 2005 24 vannkraftverk i Sverige og Finland for 4,1 milliarder kroner. Overdragelsen fant sted 1. oktober 2005 i henhold til avtale inngått 1. juli samme år. Selger var E.ON Sverige AB, hvor Statkraft eier 44,6 prosent.

Statkraft har eierinteresser i flere kraftselskap. Det vises til note 16 for nærmere spesifisering. Transaksjoner med disse kraftselskapene skjer til markedsmessige vilkår. Statkraft Energi AS har i tillegg driftsansvar for kraftverkene i Nepal og Laos hvor Statkraft SF har eierandeler. Avtalene er inngått til markedsmessige vilkår.

Statkraft har avtale om kjøp av transporttjenester med selskapet Helikopterdrift AS. Konsernsjefen var deleier i et selskap som leide ut et helikopter til Helikopterdrift AS. Dette utleieforholdet opphørte i juni 2005. Avtalen om kjøp av transporttjenester er inngått på markedsmessige vilkår og økonomisk omfang på tjenesten har i 2005 vært 25 000 kroner.

### KONTRAKTS- FORPLIKTELSER 29

Konsernets utbyggingsprosjekter innebærer forpliktelser til å oppfylle kontrakter med underleverandører. Det største prosjektet gjelder gasskraftverket Knapsack. I tillegg har konsernet forpliktelser gjennom de felleskontrollerte selskapene Herdecke og Naturkraft.

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

En tredjedel av produksjonsvolumet ved gasskraftverket i Knapsack er forhåndssolgt til det nederlandske energiselskapet Essent.

### OVERGANG TIL IFRS 30

EU har vedtatt en forordning som innebærer at alle børsnoterte foretak i EU og EØS-området fra 2005 skal utarbeide konsernregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Statkraft er forpliktet til å følge dette regelverket gjennom sine børsnoterte obligasjonslån, men har adgang til å utsette implementering av IFRS til 1. januar 2007. Statkraft benytter seg av denne adgangen til å utsette implementeringen.

For Statkraft vil de største endringene ved implementering av IFRS knytte seg til standarden IAS 39 om finansielle instrumenter og sikring.

Som følge av overgang til IFRS i 2007 vil Statkraft med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2006 vurdere å tilpasse sine regnskapsprinsipper til IFRS der norsk regnskapsstandard tillater IFRS-løsninger.

## --REGNSKAP STATKRAFT AS

**RESULTAT**

Beløp i mill. kroner	NOTE	2005	2004*
<b>Driftsinntekter</b>	1	305	-
Lønnskostnader	2, 3	227	-
Andre driftskostnader	4, 5	238	5
Ordinære avskrivninger	8	83	-
<b>Driftskostnader</b>		<b>548</b>	<b>5</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-243</b>	<b>-5</b>
Finansinntekter	6	5 467	1 095
Finanskostnader	6	-1 866	-1 076
<b>Netto finansposter</b>		<b>3 601</b>	<b>19</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>3 358</b>	<b>14</b>
Skattekostnad	7	-255	-12
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>3 103</b>	<b>2</b>
<b>Disponering av årets resultat</b>			
Avgitt utbytte	13	3 100	-
Til annen egenkapital	13	3	2

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.



--REGNSKAP STATKRAFT AS

**BALANSE**

Beløp i mill. kroner	NOTE	31.12.05	31.12.04
<b>EIENDELER</b>			
Varige driftsmidler	8	85	-
Investering i datterselskap og tilknyttede selskaper	9	40 600	31 580
Øvrige finansielle anleggsmidler	10	26 750	55 985
<b>Anleggsmidler</b>		<b>67 435</b>	<b>87 565</b>
Fordringer	11	5 179	7 807
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	3 157	4 132
<b>Omløpsmidler</b>		<b>8 336</b>	<b>11 939</b>
<b>Eiendeler</b>		<b>75 771</b>	<b>99 504</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
Innskutt egenkapital	13	31 553	31 553
Opptjent egenkapital	13	5	2
<b>Egenkapital</b>		<b>31 558</b>	<b>31 555</b>
Avsetning for forpliktelseser	14	607	5
Rentebærende langsiktig gjeld	15	27 207	58 625
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>27 814</b>	<b>58 630</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	16	11 700	8 178
Annen rentefri gjeld	17	4 699	1 141
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>16 399</b>	<b>9 319</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>		<b>75 771</b>	<b>99 504</b>
Garantiansvar	18	5 800	-

STYRET I STATKRAFT AS  
Oslo, 8. mars 2006

  
Gunn Wærsted

  
Arvid Gründekjøn  
STYRELEDER

  
Marit Büch-Holm  
NESTLEDER

  
Halvor Stenstadvold

  
Aud Mork

  
Olav Fjell

  
Thorbjørn Holes

  
Astri Botten Larsen

  
Odd Varvik

  
Bård Mikkelsen  
KONSERNESJEF

## --REGNSKAP STATKRAFT AS

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN</b>		
Resultat før skatt	3 358	14
Ordinære avskrivninger	83	-
Betalt skatt	-1	-
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>3 440</b>	<b>14</b>
Endring i andre kortsiktige poster	7 709	-3 736
<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>A 11 149</b>	<b>-3 722</b>
<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ INVESTERINGER</b>		
Utbetalinger av utlån	-400	-454
Innbetalinger av utlån	860	4 737
Investeringer i andre foretak	-4 495	-4
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>B -4 035</b>	<b>4 279</b>
<b>LIKVIDER TILFØRT / BRUKT PÅ FINANSIERING</b>		
Opptak av ny langsiktig gjeld	963	4 000
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-9 051	-425
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>C -8 088</b>	<b>3 575</b>
<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>A+B+C -975</b>	<b>4 132</b>
Likviditetsbeholdning 01.01.	4 132	-
Likviditetsbeholdning 31.12.	3 157	4 132

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Som en del av konserndannelsesprosessen i etterkant av omorganiseringen av Statkraft til aksjeselskap, har Statkraft AS tatt del i flere store transaksjoner som ikke har hatt kontantstrømeffekt. Det ble gjennomført en intern refinansiering med virkning fra 1. januar 2005 som innebar at Statkraft AS reduserte sine fordringer på Statkraft Energi AS med rundt 39 milliarder kroner. Samtidig ble gjelden til samme selskap redusert med rundt 30 milliarder kroner. Netto fordring etter dette var 9 milliarder kroner.

Det ble også foretatt en kapitalnedsettelse i Statkraft Energi AS på 23 milliarder kroner. Dette har heller ikke hatt kontantstrømeffekt, siden beløpet ble gjort opp ved at Statkraft AS kjøpte de fleste selskapene som var eid av Statkraft Energi AS for rundt 28 milliarder kroner. Differansen på 5 milliarder kroner har redusert den fordringen Statkraft AS hadde på Statkraft Energi AS etter refinansieringen, slik at gjenstående fordring etter dette er rundt 4 milliarder kroner.

--REGNSKAP STATKRAFT AS

**REGNSKAPSPRINSIPPER**

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Statkrafts regnskapsprinsipper er beskrevet i tilknytning til konsernregnskapet.

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

Statkraft AS ble stiftet 25. juni 2004 ved kontantinnkudd på 100 000 kroner. Alle aksjene i selskapet eies av Statkraft SF som eies av staten ved Nærings- og handelsdepartementet. Etableringen av selskapet var et ledd i omorganiseringen av Statkraft til aksjeselskap.

1. oktober 2004 ble Statkraft AS' aksjekapital forhøyet med 31 533 millioner kroner ved at morselskapet, Statkraft SF, overførte aksjene i Statkraft Energi AS til Statkraft AS som tingsinnkudd. Virksomheten i Statkraft AS i 2004 relaterer seg til de tre siste månedene i kalenderåret.

For informasjon om viktige hendelser henvises til note 1 i konsernregnskapet.

--REGNSKAP STATKRAFT AS

**NOTER****DRIFTSINNEKTER****1**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Øvrige leieinntekter og salg av tjenester	305	-
<b>Sum</b>	<b>305</b>	<b>-</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

**LØNN OG ANDRE  
PERSONAL-  
KOSTNADER****2**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Lønn	112	-
Arbeidsgiveravgift	20	-
Pensjonskostnader	88	-
Andre ytelser	7	-
<b>Sum</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Som en følge av omdannelsen av Statkraft ble ansatte i konsernledelsen og staber overført fra Statkraft Energi AS og Statkraft SF til Statkraft AS per 1. januar 2005.

Samlet lønn til konsernsjefen er 2 510 518 kroner for 2005. Andre ytelser utgjør til sammen 221 986 kroner. Konsernsjefen har en pensjonsalder på 65 år med en pensjonsytelse på 66 prosent av årslønnen. Ved fylte 62 år kan konsernsjefen fratre sin stilling etter eget eller selskapets ønske. Dersom denne retten utøves, tilbys konsernsjefen stilling som rådgiver i selskapet med 66 prosent lønnsytelse frem til pensjonsalder. Årets regskapsmessige avsetning for pensjonsordningen utgjør 2 326 884 kroner.

Medlemmene av konsernledelsen har pensjonsalder på 65 år med rett til 66 prosent av årslønnen. I perioden mellom 60 og 65 år har medlemmene av konsernledelsen avtaler som innebærer en gjensidig rett til nedtrapping av arbeidsoppgaver og arbeidsvederlag. Hver av medlemmene i konsernledelsen, unntatt konsernsjefen, har en bonusordning som kan gi en årlig utbetaling på inntil 200 000 kroner. Bonusen utbetales basert på oppnåelse av individuelt fastsatte mål. Konsernsjefen og konsernledelsen har ikke vederlagsordninger ved opphør utover det som er omtalt ovenfor. Det eksisterer heller ingen lån eller sikkerhetsstillelser.

Styret har ikke avtaler om annet vederlag enn styrehonorar, og det er heller ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til fordel for medlemmer av styret. Honorar til styrets medlemmer har vært 1 725 000 kroner, herav 275 000 kroner til styrets leder.

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2005 var for morselskapet 161.

## PENSJONSFORHOLD

3

**Overførsel av pensjonsordninger fra Statkraft Energi AS og Statkraft SF**

Som en følge av omdannelsen av Statkraft ble ansatte i konsernledelsen og staber overført fra henholdsvis Statkraft SF og Statkraft Energi AS til Statkraft AS per 1. januar 2005. Overførsel av pensjonsforpliktelser og midler er skjedd til virkelig verdi basert på aktuarberegninger per 1. januar 2005.

**Kollektive pensjonsordninger i konsernet**

Statkraft har kollektive pensjonsordninger for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Ytelsene er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Ordningene dekker ytelser av pensjonsgrunnlag opp til 12G på 66 prosent av pensjonsgrunnlag ved full opptjening. Forøvrig foreligger avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP) fra 62 år.

Ordningen i Statens Pensjonskasse er ikke fondsbasert, og utbetalingen av pensjonene er garantert av staten (pensjonsloven § 1). Det simuleres derfor en forvaltning av fondsmidler («fiktive fond») som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner. I simuleringen legges det til grunn at obligasjonene holdes til utløpstidspunkt.

**Andre ordninger**

**Statkrafts pensjonskasse.** I tillegg til Statens Pensjonskasse hadde Statkraft SF en supplerende ordning i egen pensjonskasse hvor alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon ble gitt med 44 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 8–12G. Ordningen opphørte 1. mai 2000, da Statens Pensjonskasse dekket samme ytelse fra denne dato. Pensjonskassen dekket også etterlattepensjon utover Statens Pensjonskasses ytelser for ansatte med pensjonsansiennitet etter 1976. Også denne ordning er opphørt, med virkning fra 1. oktober 2003. Det ble i 2005 utstedt fripoliser til dekning av pensjonskassens gjenværende forpliktelser. Gjenværende balanse i pensjonskassen etter utstedelse av fripolisene har blitt resultatført slik at netto forpliktelse/midler knyttet til Statkrafts pensjonskasse per 31. desember 2005 er null.

**Usikrede pensjonsforpliktelser.** Statkraft har i tillegg til de ovennevnte avtalene også inngått pensjonsavtaler som gir alle ansatte med pensjonsgrunnlag over 12G alders- og uførepensjon på 66 prosent av pensjonsgrunnlag overskytende 12G. For konsernledelsen gir ordningen også etterlatte- og barnepensjon. Disse pensjonene dekkes over driften.

I tillegg har Statkraft en etterlattepensjonsordning, som er en fortsettelse av ordningen i Statkrafts pensjonskasse (som opphørte i 2003). Ordningen omfatter ikke medarbeidere ansatt etter 1. oktober 2003.

**Forutsetninger**

Ved beregning av årets netto pensjonskostnad og netto pensjonsmidler (forpliktelse) er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2005	2004
Årlig diskonteringsrente	4,5 %	5,1 %
Lønnsregulering	2,7 %	3,3 %
Regulering av løpende pensjoner	2,4 %	2,9 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,4 %	2,9 %
Forventet frivillig avgang		
• Opptil 45 år	2,5 %	2,5 %
• Mellom 45 og 60 år	0,5 %	0,5 %
• Over 60 år	-	-
Forventet avkastning	4,5 %	5,7 %
Inflasjonsrate	1,5 %	2,5 %
Uttakstilbøyelighet AFP	20–25 %	20–25 %

**Sammenstilling av periodens pensjonskostnad**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Nåverdi av opptjente pensjonsrettigheter i året	22	-
Rentekostnader på pensjonsforpliktelsen	8	-
Årets brutto pensjonskostnad	30	-
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-4	-
Resultatført virkning av estimatendringer	10	-
Opphør ordning i Statkrafts pensjonskasse	53	-
<b>Årets netto pensjonskostnad</b>	<b>88</b>	<b>-</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Pensjonsforpliktelser brutto	207	-
Pensjonsmidler i pensjonskassene	-103	-
Netto pensjonsforpliktelser	103	-
Ikke amortiserte estimatavvik	-12	-
Arbeidsgiveravgift	13	-
<b>Netto balanseførte pensjonsforpliktelser</b>	<b>104</b>	<b>-</b>

**ANDRE  
DRIFTSKOSTNADER**  
**4**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Materialer	2	-
Konsulenter og innleid arbeidskraft	92	5
Øvrige driftskostnader	144	-
<b>Sum</b>	<b>238</b>	<b>5</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

**HONORAR TIL  
EKSTERN REVISOR**  
**5**

Deloitte Statsautoriserte Revisorer er revisor for Statkraft konsern og Statkraft AS. Totale honorarer for revisjon og øvrige tjenester for Statkraft AS for 2005 utgjør som følger:

Beløp i hele kroner	2005
Lovpålagt revisjon	995 000
Andre attestasjonstjenester	342 000
Skatterådgivning	59 000
Øvrige tjenester	431 000
<b>Sum</b>	<b>1 827 000</b>

**FINANSINNEKTER  
OG -KOSTNADER**  
**6****Finansinntekter**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	896	1 055
Renteinntekter	129	35
Andre finansinntekter	4 442	5
<b>Sum</b>	<b>5 467</b>	<b>1 095</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Andre finansinntekter inkluderer utbytte fra datterselskaper på 2 319 millioner kroner. I tillegg er det inntektsført 1 252 millioner kroner som mottatt konsernbidrag fra datterselskaper samt 784 millioner kroner i gevinst i forbindelse med siste fase av reorganiseringen til konsern.

**Finanskostnader**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Rentekostnader til foretak i samme konsern	1 564	933
Rentekostnader	22	104
Andre finanskostnader	280	39
<b>Sum</b>	<b>1 866</b>	<b>1 076</b>

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

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

**SKATTER**  
**7****Skattekostnad består av:**

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Overskuddsskatt	-	7
Korreksjon tidligere års ligning	-6	-
Endring utsatt skatt	261	5
<b>Sum skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>255</b>	<b>12</b>

**Betalbar overskuddsskatt:**

Beregnet overskuddsskatt årets resultat	-	7
Skattevirkning av konsernbidrag	-	-7
Betalbar overskuddsskatt	-	-

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

Betalbar skatt i balansen er null per 31. desember 2005 og 31. desember 2004.

### Avstemning av nominell skattesats mot effektiv skattesats

Beløp i mill. kroner	2005	2004*
Resultat før skattekostnad	3 358	14
Forventet skattekostnad etter nominell sats 28 %	940	4
<b>Skatteeffekter av:</b>		
Skattefrie inntekter	-646	-
Endringer vedrørende tidligere år	-6	-
Andre permanente forskjeller, netto	-33	8
<b>Skattekostnad</b>	<b>255</b>	<b>12</b>
Effektiv skattesats	8 %	85 %

\*Gjelder perioden 01.10.–31.12.

### Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd

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

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld	1 104	16
Driftsmidler	-52	-
Pensjonsforpliktelser	-104	-
Sum midl. forskjeller og fremførbare underskudd	948	16
<b>Total utsatt skatt</b>	<b>265</b>	<b>5</b>
Anvendt skattesats	28 %	28 %

### VARIGE DRIFTSMIDLER

8

Beløp i mill. kroner	TOMTER, BYGNINGER OG ANNEN FAST EIENDOM	DRIFTSLØSØRE, INVENTAR, KONTORMASKINER O.L.	ANLEGG UNDER UTFØRELSE	SUM
Anskaffelseskost 01.01.2005	-	-	-	-
Overført fra konsernselskaper	24	184	21	229
Tilgang 2005	1	21	14	36
Avgang 2005	-	-5	-	-5
Ompostering	-	19	-19	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2005	-8	-167	-	-175
<b>Balansført verdi 31.12.2005</b>	<b>17</b>	<b>52</b>	<b>16</b>	<b>85</b>
Årets ordinære avskrivning	3	80	-	83
Avskrivningstid	50 år-evig	3–5 år		

Avskrivningstiden for IT-utstyr er i 2005 endret fra 7 til 3 år. Dette har medført en ekstra avskrivning på 34 millioner kroner.

### EIERANDELER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

9

Beløp i mill. kroner	FORRETNINGS- KONTOR	EIER- OG STEMMEANDEL	BALANSFØRT VERDI
<b>Datterselskaper</b>			
Statkraft Energi AS	Oslo	100 %	17 062
Statkraft Carbon Invest AS	Oslo	100 %	4
Statkraft Energy Europe AS <sup>1</sup>	Oslo	100 %	699
Statkraft Suomi Oy	Kotka	100 %	918
Statkraft Sverige AB	Stockholm	100 %	3 153
Statkraft Development AS	Oslo	100 %	365
Statkraft Regional Holding AS	Oslo	100 %	13 951
Statkraft Forsikring AS	Oslo	100 %	80
Statkraft Energy Enterprise AS	Oslo	100 %	3 439
Småkraft AS <sup>2</sup>	Oslo	20 %	10
<b>Tilknyttede selskaper</b>			
Naturkraft AS	Bærum	50 %	319
Statkraft Norfund Power Invest AS	Oslo	50 %	600
Hydra Tidal Energy Technology AS	Oslo	29 %	1
<b>Sum</b>			<b>40 600</b>

<sup>1</sup>Selskapet fusjoneres med Statkraft AS per 1. januar 2006.

<sup>2</sup>Småkraft AS eies med 20 prosent hver av Statkraft AS, Skagerak Kraft AS, Trondheim Energiverk Kraft AS, Agder Energi AS og Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS.

**ØVRIGE  
FINANSIELLE  
ANLEGGSMIDLER**  
**10**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån til foretak i samme konsern	26 739	55 985
Andre aksjer	11	-
<b>Sum</b>	<b>26 750</b>	<b>55 985</b>

**FORDRINGER**  
**11**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Kundefordringer	203	-
Periodiserte inntekter mv.	11	5
Rentebærende bundne midler	64	498
Andre fordringer	701	162
Kortsiktige fordringer foretak i samme konsern	4 200	7 141
<b>Sum</b>	<b>5 179</b>	<b>7 807</b>

Det er ikke identifisert behov for avsetning til tap på kundefordringer per 31. desember 2005.

Rentebærende bundne midler er i hovedsak sikkerhetsstillelse for negativ markedsverdi av derivatkontrakter (se note 12) og innbetalinger på marginkonto hos Nord Pool.

**LIKVIDE  
MIDLER**  
**12**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Sertifikater, gjeldsbrev og obligasjoner <sup>1</sup>	385	2 000
Kontanter og bankinnskudd	2 772	2 132
<b>Sum</b>	<b>3 157</b>	<b>4 132</b>

<sup>1</sup>Deler av likviditetsbeholdningen er plassert i obligasjoner som er tilgjengelig for salg, til sammen 185 millioner kroner.

Kontanter og bankinnskudd for 2005 inkluderer 2 183 millioner kroner (inkl. kapitaliserte renter) vedrørende cash collateral og 165 millioner kroner vedrørende depotkonti knyttet til kraftomsetning over børs. Cash collateral er innbetalinger fra motparter som sikkerhet for netto urealiserte gevinster Statkraft har på rente- og valutabytteavtaler. Siden slike gevinster ikke resultatføres, er det som motpost ført 2 240 millioner kroner som rentebærende kortsiktig gjeld og 64 millioner kroner som fordringer.

Statkraft AS har langsiktige kommitterte kredittlinjer på inntil 5 000 millioner kroner og kassekreditt på 250 millioner kroner som per 31. desember 2005 ikke er benyttet.

**EGENKAPITAL**  
**13**

Beløp i mill. kroner	INNSKUTT KAPITAL	OPPTJENT KAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Stiftelse 25.06.2004	0,1	-	0,1
Kapitalforhøyelse	31 553	-	31 553
Resultat 2004	-	2	2
<b>Egenkapital per 31.12.2004</b>	<b>31 553</b>	<b>2</b>	<b>31 555</b>
Resultat 2005	-	3 103	3 103
Utbytte til Statkraft SF	-	-3 100	-3 100
<b>Egenkapital per 31.12.2005</b>	<b>31 553</b>	<b>5</b>	<b>31 558</b>

Selskapets aksjekapital er på 20 milliarder kroner, fordelt på 200 millioner aksjer à 100 kroner. Alle aksjene eies av Statkraft SF.

**AVSETNING  
FOR FORPLIKTELSER**  
**14**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Pensjonsforpliktelser	104	-
Utsatt skatt	265	5
Andre avsetninger for forpliktelser	238	-
<b>Sum</b>	<b>607</b>	<b>5</b>

Pensjonsforpliktelser er nærmere omtalt i note 3, mens utsatt skatt er omtalt i note 7.

**RENTEBÆRENDE  
LANGSIKTIG GJELD**  
**15**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån fra Statkraft SF (back to back-avtale)	19 225	28 236
Gjeld til Statkraft Energi AS i forbindelse med omorganisering	-	22 326
Obligasjonslån i det norske markedet	7 088	7 000
Lån fra staten	425	850
Øvrige lån i utenlandske markeder	469	213
<b>Sum</b>	<b>27 207</b>	<b>58 625</b>

Tallene er inklusive effekt av valutabytteavtaler knyttet til lånene.

**Spesifikasjon av valutafordeling for lån:**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Lån i norske kroner	11 994	42 276
Lån i svenske kroner	14 875	16 349
Lån i amerikanske dollar	338	-
<b>Sum</b>	<b>27 207</b>	<b>58 625</b>

Nominell gjennomsnittlig rente, norske kroner, inkludert effekt av termineringer	6,36 %	6,88 %
Nominell gjennomsnittlig rente svenske kroner	2,05 %	2,53 %
Nominell gjennomsnittlig rente amerikanske dollar	3,23 %	-

Valutaforordelingen i tabellen over tar hensyn til underliggende valutabytteavtaler.

**Rentebinding låneportefølje:**

Beløp i mill. kroner	2006 <sup>1</sup>	FREMtidige RENTereguleringer			SUM
		1-3 ÅR	3-5 ÅR	5 ÅR OG SENERE	
Lån i norske kroner	5 825	-281	13	5 503	11 060
Lån i svenske kroner	14 875	-	-	-	14 875
Lån i amerikanske dollar	-	-	-	338	338
<b>Sum</b>	<b>20 700</b>	<b>-281</b>	<b>13</b>	<b>5 841</b>	<b>26 273</b>

<sup>1</sup>Renteeksponeringen tar hensyn til likviditetsbeholdning på 945 millioner kroner som reduserer renteeksponeringen i 2006 tilsvarende. I denne er valuta som er byttet til norske kroner hensyntatt.

Oversikten tar hensyn til valuta- og rentebytteavtaler som knytter seg til lånene. Oversikten tar ikke hensyn til amortisering av transaksjonskostnader.

**Avdragsplan**

Beløp i mill. kroner	2006	2007	2008	2009	2010	ETTER 2010	SUM
Lån fra Statkraft SF (back to back-avtale)	4 021	4 063	4 857	2 021	3 208	1 053	19 224
Obligasjonslån i det norske markedet	-	-	-	1 080	-	6 020	7 100
Lån fra Staten	425	-	-	-	-	-	425
Øvrige lån i utenlandske markeder	-	-	-	-	-	1 385	1 385
Valutakursregulering valuta- og rentebytteavtaler	-358	-184	-187	-	-191	4	-916
<b>Sum</b>	<b>4 087</b>	<b>3 879</b>	<b>4 670</b>	<b>3 101</b>	<b>3 018</b>	<b>8 463</b>	<b>27 218</b>

Bokførte effekter av valuta- og rentebytteavtaler som knytter seg til lånene, er fordelt på de respektive forfallstidspunkt. Oversikten tar ikke hensyn til amortisering av transaksjonskostnader.

**RENTEBÆRENDE  
KORTSIKTIG GJELD**  
**16**

Av beløpet på 11 700 millioner kroner gjelder 9 460 millioner kroner gjeld til konsernselskaper knyttet til konsern-kontoordningen, mens resterende 2 240 millioner kroner er tilknyttet cash collateral (se note 12).



**ANNEN  
RENTEFRI  
GJELD  
17**

Beløp i mill. kroner	2005	2004
Leverandørgjeld	20	4
Skyldige offentlige avgifter	6	-
Periodiserte kostnader	17	-
Øvrig rentefri gjeld	19	36
Avsatt utbytte	3 100	-
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	1 537	1 101
<b>Sum</b>	<b>4 699</b>	<b>1 141</b>

**FORPLIKTELSE  
OG GARANTIANSVAR  
18**

Statkraft AS har garantier og forpliktelser som ikke er balanseført på totalt 5 800 millioner kroner. Av dette vedrører 4 908 millioner kroner morselskapsgarantier, 883 millioner kroner husleieforpliktelser og 9 millioner kroner skyldig skattetrekk.

Inkludert i husleieforpliktelsene er Statkrafts leie av kontorbygg i Lilleakerveien 6, Oslo, av Mustad Eiendom AS. Avtalen har en gjenværende leieperiode på 16 år med opsjon på ytterligere 10 år. Årlig leie beløper seg til 56,2 millioner kroner.

**DERIVATER  
19**

Statkraft driver handel med finansielle instrumenter for ulike formål. Regnskapsføringen vil avhenge av formålet slik det er beskrevet i regnskapsprinsippnotene.

**Valuta- og renteavtaler**

Regnskapsført verdi og virkelig verdi av rente- og valutainstrumenter

Beløp i mill. kroner	2005		2004	
	REGNSKAPS- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	REGNSKAPS- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Rentebytteavtaler	-	676	-	570
Fremtidige renteavtaler	-	-1	-	-
Rente- og valutabytteavtaler	916	1 409	198	855
Valutaterminer	28	28	-26	39
<b>Sum</b>	<b>944</b>	<b>2 112</b>	<b>172</b>	<b>1 464</b>

Virkelig verdi er beregnet med utgangspunkt i relevante markedspriser og forwardkurver, ettersom størstedelen av instrumentene ikke er omsatt på organisert markeds plass.

Valutainstrumentene fungerer primært som verdisikring, og valutaterminer og valutadelen av rente- og valutabytteavtaler (swapper) er derfor bokført til balansedagens kurs. Disse er dermed ført til virkelig verdi i balansen.

Rentederivatene fungerer som kontantstrømsikring og er ført til anskaffelseskost, som er null, i balansen. Dette er bakgrunnen for forskjellen mellom regnskapsført verdi og virkelig verdi på rentebytteavtalene og rente- og valutabytteavtalene. Den urealiserte gevinsten på disse kontraktene motsvares i stor grad av urealiserte tap på fastrentelån, som også er balanseført til nominell verdi. De virkelige verdiene i tabellen inkluderer ikke påløpte renter.

**NÆRSTÅENDE  
PARTER  
20**

Statkraft har avtale om kjøp av transporttjenester med selskapet Helikopterdrift AS. Konsernsjefen var deleier i et selskap som leide ut et helikopter til Helikopterdrift AS. Dette utleieforholdet opphørte i juni 2005. Avtalen om kjøp av transporttjenester er inngått på markedsmessige vilkår, og økonomisk omfang på tjenesten har i 2005 vært 25 000 kroner.

--REGNSKAP

**REVISORS BERETNING****Deloitte.**

Deloitte  
Statsautoriserte Revisorer AS  
Karenslyst allé 20  
Postboks 347 Skøyen  
0213 Oslo  
Telefon: 23 27 90 00  
Telefax: 23 27 90 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Statkraft AS

**REVISJONSBERETNING FOR 2005**

Vi har revidert årsregnskapet for Statkraft AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på 3 103 millioner kroner for morselskapet og et overskudd på 5 620 millioner kroner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo 8. mars 2006  
Deloitte

Aase Aa. Lundgaard  
statsautorisert revisor

Audit. Tax &amp; Legal. Consulting. Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche TohmatsuMedlemmer av Den norske Revisorforening  
Org.nr.: 960 211 282

## --REGNSKAP

## BÆREKRAFTREGNSKAP

SAMFUNNS-  
REGNSKAP  
GRI: EC5-EC7

## Verdiskaping

Beløp i mill. kroner	2005	PROFORMA 2004	PROFORMA 2003
Brutto driftsinntekter	15 021	10 842	11 425
Forbruk av innkjøpte varer og tjenester	2 697	2 206	2 517
<b>Brutto verdiskaping</b>	<b>12 324</b>	<b>8 636</b>	<b>8 908</b>
Ordinære avskrivninger	1 858	1 414	1 290
<b>Netto verdiskaping</b>	<b>10 466</b>	<b>7 222</b>	<b>7 618</b>
Finansinntekter	808	714	469
Resultatandel i tilknyttede selskaper	1 577	1 493	1 086
Minoritetsandeler av resultat	147	118	78
<b>Verdier til fordeling</b>	<b>12 704</b>	<b>9 311</b>	<b>9 095</b>

## Fordeling av verdiskaping

Beløp i mill. kroner	2005	PROFORMA 2004	PROFORMA 2003
<b>Ansatte</b>			
Brutto lønn og sosiale ytelser	1 185	1 075	1 257
<b>Långivere/eiere</b>			
Renter	2 312	2 954	3 033
Utbytte*	4 788	3 474	2 655
Skatter og avgifter	3 735	985	2 223
<b>Bedriften</b>			
Endring egenkapital	685	823	-73
<b>Fordelte verdier</b>	<b>12 704</b>	<b>9 311</b>	<b>9 095</b>

\*Inkluderer utbytte og konsernbidrag fra Statkraft AS til Statkraft SF, samt minoriteter. I 2003 og 2004 ble utbytte betalt fra Statkraft SF til staten.

SKATTEBIDRAG  
GRI: EC8

## Skattebidrag til norske kommuner

Beløp i mill. kroner	2005	2004	2003	2002	2001
Vinje kommune	77,6	71,1	67,2	66,0	64,5
Hemnes kommune	69,7	60,1	60,1	59,2	59,0
Suldal kommune	68,3	56,7	48,3	47,0	48,5
Rana kommune	67,4	57,0	52,5	49,0	48,4
Tokke kommune	41,8	38,0	36,8	36,1	35,1
Meløy kommune	41,5	35,4	30,6	27,6	26,2
Luster kommune	40,8	35,2	31,3	28,9	28,4
Eidfjord kommune	38,4	34,2	33,5	33,4	33,5
Narvik kommune	36,5	29,9	30,0	29,7	29,0
Nore og Uvdal kommune	31,6	29,7	30,7	29,3	28,7
Totalt, 10 største skattekommuner	513,6	447,3	421	406,2	401,3
Totalt, samtlige skattekommuner	957,8	870,1	839,2	816,2	807,9

Disse tallene inkluderer ikke TEV og Skagerak. I tabellen presenteres de ti kommunene som mottar størst skattebidrag fra Statkraft, samt totalt skattebidrag til norske kommuner. Tabellen omfatter eiendomsskatt, naturressursskatt og konsesjonsavgift betalt direkte til kommunene, og viser at de ti største kommunene mottar omkring halvparten av det totale skattebidraget til norske kommuner.

**SUBSIDIER**  
GRI: EC9

Konsernet mottar ingen subsidier.

**MATERIALFORBRUK**  
GRI: EN1

Eksempel på materialregnskap. Regnskapet gjelder for prosjektet Øvre og Nedre Bersåvatn kraftverk.

MATERIALE	ENHET	2005
Betong	Tonn	1 361
Stål	Tonn	201
Øvrig metall	Tonn	63
Plast	Tonn	3
Glassfiber	Tonn	25
Tre	Tonn	11
Elektronikk	Tonn	10
Kabler	Tonn	16
Olje	Tonn	4
<b>Totalt</b>	<b>Tonn</b>	<b>1 693</b>

**ENERGIFORBRUK**  
GRI: EN3

Statkrafts direkte elforbruk var i 2005 98 461 MWh\*. Dette tallet inkluderer ikke TEV og Skagerak Energi.

\*Inkluderer ikke energitap ved trafostasjoner og energiforbruk knyttet til pumper.

**MILJØ-  
PÅVIRKNING**  
GRI: EN6

**Anleggsveier**

REGIONSELSKAP	ENHET	2005
Nord	Km	382
Midt	Km	318
Vest	Km	149
Øst	Km	106
TEV	Km	55
Skagerak	Km	48
<b>Totalt</b>	<b>Km</b>	<b>1 058</b>

**Påvirkning av fisk**

VASSDRAG	ANADROM STREKNING (KM) <sup>1</sup>	PÅVIRKET STREKNING (KM) <sup>1</sup>	BESTANDS- STATUS	BESTANDS- STATUS	FANGST- STATISTIKK	FANGST- STATISTIKK	GYRO- INFISERT	NASJONALT LAKSE- VASSDRAG	FISKE- UTSETTING	FISKE- UTSETTING	ROGN- PLANTING (ANTALL)
			LAKS JAN. 2005 <sup>2</sup>	SJØØRRET JAN. 2005 <sup>2</sup>	LAKS 2005 (KG)	SJØØRØYE 2005 (KG)			LAKS (ANTALL)	SJØØRRET (ANTALL)	
<b>Region Nord</b>											
Altaelva	46	46	5a	5a	15 287	2 486		x	20 700		
Beiarelva	30	30	5b	5b	3 219	4 033					
Bjerkaelva	1 <sup>3</sup>	1	1	3a	0	0	x <sup>4</sup>				
Engabrevassdraget	1	1		5a							
Kobbelvassdraget	7	7	1	4a	163	513					39 700
Målselvassdraget	146	109	5b	5b	6 657	2 073		x			
Ranaelva	13 <sup>3</sup>	13	1	4a	272	26	x <sup>4</sup>		145 650		
Røssåga	26	26	1	4a	17	0	x <sup>4</sup>		70 400		
Skjoma	13	13	3a	4a	12	745					
Vefsna	29 <sup>3</sup>	29	1	4a	908	6 864	x				

VASSDRAG	ANADROM STREKNING (KM) <sup>1</sup>	PÅVIRKET STREKNING (KM) <sup>2</sup>	BESTANDS- STATUS		FANGST- STATISTIKK LAKS 2005 (KG)	FANGST- STATISTIKK OG SJØØRØYE 2005 (KG)	GYRO- INFISERT	NASJONALT LAKSE- VASSDRAG	FISKE- UTSETTING LAKS (ANTALL)	FISKE- UTSETTING SJØØRØRET (ANTALL)	ROGN- PLANTING (ANTALL)
			LAKS JAN. 2005 <sup>2</sup>	SJØØRØRET JAN. 2005 <sup>2</sup>							
<b>Region Midt</b>											
Aura/Eikesdalsvatnet	21	21	3a	3a	53	420				1 000	
Bævra	22	18	4a	4a	75	183			12 750		
Daleelva	6	6	3b	3a	666	23			21 500		
Dalselva	1	1		4a	0	0				1 700	
Eira	9	9	4a	4a	586	76			64 599		
Hopra	3	3		4a							
Indredalselva	3	3		4a	0	0					
Isa/Glutra	18	9	2	5a	0	0	x				
Jostedalselva	21	21		4a	0	350					100 000
Litledalselva	10	10	2	5b	125	374	x				
Nærøydalselva	11	9	4a	5a	949	404					
Rauma	42	29	2	5b	628	349	x	x	4 500		
Surna	71	32	4a	4a	5 226	1 195		x	45 000		
Vikja	2 <sup>3</sup>	2	4a	4a	1 031	21		x	12 500	6 500	131 600
Ytredalselva	9	9	3a	5a	0	0					
<b>Region Vest</b>											
Austdøla/Norddøla	4	2	1	4a	0	0				3 500	
Austrepollelva	2	2	1	4a	0	0					
Bondhuselva	3	3		4b	48	74					
Eio/Bjoreio	10	10	2	5a	244	204			17 150		18 000
Førreåna	3	3	3a	4a	0	0					
Jondalselva	1	1	2	4b	12	53					
Sima	4	4		4a	0	0					
Suldalsågen	22	22	4a	5a	2 287	238			80 000		
Ulla	9	9	4a	5a	602	10					
Øyreselva	1	1		5a							
Årdalselva	15	15	4a	4a	2 404	154					
<b>Region Øst</b>											
Numedalsågen	127	72	5a	5a	11 855	297		x			
Skienelva	106	25	4a	4a	1 446	8			11 675	4 125	
<b>Skagerak</b>											
Skienelva	106	93	4a	4a	1 446	8			47 600	16 800	
<b>TEV</b>											
Nidelva	9	9	4a	4a	4 043	333			22 000		
Orkla	65	65	5b	4a	26 037	410					
<b>Graninge</b>											
Skellefteåälven	25	25							100 000	24 000	
Gideälven		6							6 000	9 500	
Moälven	50	50									
<b>Totalt</b>									<b>682 024</b>	<b>67 125</b>	<b>289 300</b>

<sup>1</sup> Inklusive mindre sidevassdrag og innsjøer.

<sup>2</sup> Kilde: Bestandsstatus for laks i Norge 2005, Direktoratet for naturforvaltning.

Kategori 1: tapt bestand

Kategori 2: truet bestand

Kategori 3: sårbar bestand

Kategori 4a: bestand med redusert ungfishproduksjon

Kategori 4b: kun redusert voksenfishbestand

Kategori 5a: moderat eller lite påvirket bestand (spesielt hensynskrevende)

Kategori 5b: moderat eller lite påvirket bestand (ikke spesielt hensynskrevende)

<sup>3</sup> Inkluderer ikke den delen av naturlig anadrom strekning som for tiden er sperret for oppgang grunnet for eksempel forekomst av Gyrodactylus salaris.

<sup>4</sup> Rotenonbehandlet.

**DRIVHUSGASSER****GRI: EN8****Utslipp av CO<sub>2</sub>**

KILDE	ENHET	2005
TEVs fjernvarmeverk i Trondheim	Tonn	128 000
Bruk av diesel og bensin	Tonn	4 000*
<b>Totalt</b>	<b>Tonn</b>	<b>132 000</b>

\*Omfatter CO<sub>2</sub>-utslipp knyttet til drivstofforbruk i konsernets egen maskinpark.**UTSLIPP TIL LUFT****GRI: EN10**

Konsernet slapp i 2005 ut 203 tonn NO<sub>x</sub> og 92 tonn SO<sub>x</sub>. Utslippene kommer i sin helhet fra TEVs fjernvarmeverk i Trondheim.

**AVFALL****GRI: EN11**

AVFALLSTYPE	ENHET	2005	2004*	2003*
Farlig avfall	Tonn	342	66	65
Annet avfall	Tonn	1 467	551	313**
Gjenvinningsgrad	Prosent	55	66	50

\*Omfatter ikke TEV og Skagerak Energi.

\*\*Ufullstendig rapportering.

Avfallsmengdene har økt vesentlig i 2005, i all hovedsak fordi datamaterialet nå omfatter hele konsernet. Cirka 263 tonn farlig avfall (tilsvarer 75 prosent) kommer fra TEV og Skagerak Energi. Mengden farlig avfall inkluderer også 35 tonn asbest fra et tak i Glomfjord.

**FORBRUK OG SVINN AV STOFFER****GRI: EN13**

STOFF	ENHET	2005	2004*	2003*
Oljeprodukter, svinn	Liter	2 515*	1 700	2 300
Drivstoff, forbruk	Liter	1 499 253	327 400	297 000
Kjemikalier, forbruk	Liter	4 797**	4 100	3 700
Gass, svinn	Kg	416**	73	78

\*Inkluderer ikke TEV og Skagerak Energi.

\*\*Inkluderer ikke TEV.

Registrert svinn av oljeprodukter er noe usikkert grunnet deling av lager med eksternt selskap. Dette er under oppfølging.

Forbruk av drivstoff har økt kraftig. Dette forklares av at TEV og Skagerak Energi, som har en stor linjevirkosomhet, er inkludert i tallene. To anleggsprosjekter, rehabilitering av Aursjødammen og bygging av Kjøllefjord vindpark, med et totalt forbruk på 330 000 liter, er også for første gang inkludert i oversikten.

Økningen i forhold til svinn av gass skyldes to hendelser; 164 kg halon fra et eksplosjonsundertrykkende anlegg (rapportert som mindre alvorlig miljøbrudd) og 180 kg CO<sub>2</sub> fra et slukkeanlegg. Statkraft har en midlertidig dispensasjon fra kravet om utfasing av halon som eksplosjonsundertrykkende medium i transformatorrom. Miljøverndepartementet har varslet opphør av dispensasjonsperioden.

**ARBEIDSTOKK****GRI: LA1**

Konsernet hadde per 31.12.05 1 849 heltidsansatte, hvilket tilsvarer cirka 90 prosent av arbeidsstokken. Per 31.12.05 hadde konsernet videre 185 innleide, hvilket tilsvarer cirka 9 prosent av konsernets totale arbeidsstokk.

**TURNOVER****GRI: LA2**

Konsernet har en lav turnover på 1,5 prosent.

**FAGORGANISERING****GRI: LA3**

Cirka 75 prosent av konsernets medarbeidere er fagorganisert.

**REGISTRERING AV  
ARBEIDSULYKKER OG  
YRKESYKDOMMER**  
GRI: LA5

Melding om skade skjer umiddelbart linjevei. Samtidig registreres hendelsen i avviksregister med avvikseier, korrigerende tiltak og frist. Alvorlige skader meldes Arbeidstilsynet og eventuelt til politiet. Alle skader meldes til Trygdekontoret.

**ARBEIDSMILJØ-  
UTVALG**  
GRI: LA6

De forskjellige foretningsområder og selskap har alle egne arbeidsmiljøutvalg (AMU) med regelmessige møter. Det er ikke funnet hensiktsmessig med et eget AMU for konsernet.

**SKADER OG  
SYKEFRAVÆR**  
GRI: LA7

	ENHET	2005	2004	2003
H1	Antall skader med fravær per million arbeidstimer	6,6	7,2	7
H2	Antall skader med og uten fravær per million arbeidstimer	17,9	14,1	18
Sykefravær	Prosent	3,8	4,2	4,1

I 2005 var det totalt 23 skader med fravær i konsernet, 12 av disse skjedde i 4. kvartal. Den totale H1-verdien for 2005 ble 6,6, og målet på 5 ble ikke nådd. Både det totale antallet skader (H2) og fraværsdager i forbindelse med skader (F) økte i 2005. Sykefraværet for konsernet holder seg stabilt, med en nedadgående trend. Sykefraværet for 2005 er det laveste som er oppnådd i konsernet.

## --GLOBAL REPORTING INITIATIVE INDEKS

GRI-INDIKATOR	SIDE- HENVISNING	IKKE RELEVANT	GRI-INDIKATOR	SIDE- HENVISNING	IKKE RELEVANT
EC1 Netto omsetning	Omslag, 68		EN15 Andel av solgte produkter som kan gjenvinnes		X
EC2 Geografisk inndeling av markeder	75		EN16 Bøter og manglende overholdelse av krav og reguleringer	Omslag, 58	
EC3 Kostnader for innkjøp av varer, materialer og tjenester	61, 68, 79		LA1 Sammensetning av arbeidsstokken	25-26, 108	
EC4 Kontrakter betalt i henhold til avtalte betingelser		X	LA2 Netto jobbskaping og gjennomsnittlig turnover	25, 108	
EC5 Lønns- og andre personalkostnader	Omslag, 26, 59, 65, 68, 77-78, 105		LA3 Andel av ansatte som er representert av fagforeninger	108	
EC6 Fordeling til kapitalinnskyttere (renter og utbytte)	Omslag, 26, 59, 70, 80, 99, 105		LA4 Forhandlinger med ansatte om endringer	64	
EC7 Økning/reduksjon i tilbakeholdt overskudd	Omslag, 26, 59, 70, 87, 96, 105		LA5 Registrering og melding av arbeidsulykker og yrkessykdom	25-26, 65, 109	
EC8 Samlet innbetalt skatt	Omslag, 26, 59, 68, 80, 99, 105		LA6 Formelle arbeidsmiljøutvalg	109	
EC9 Mottatte subsidier	106		LA7 Standard statistikk for skader, tapt arbeidstid og sykefravær	25-26, 65-66, 109	
EC10 Gaver til lokalmiljø, sivilsamfunn og andre grupper	60-62		LA8 Politikk eller programmer vedrørende HIV/Aids		X
EN1 Samlet materialbruk, unntatt vann, fordelt på type	106		LA9 Kurs/opplæring per år og per ansatt	25, 65	
EN2 Prosentandel av materialbruket som består av avfall		X	LA10 Politikker eller programmer for likestilling	26, 64, 66	
EN3 Direkte energiforbruk, fordelt på primærkilde	106		LA11 Sammensetning av toppledelsen og styrende organer	27, 114-115	
EN4 Indirekte energiforbruk		X	HR1 Håndtering av aspekter vedrørende menneskerettigheter	60, 64	
EN5 Samlet vannforbruk		X	HR2 Menneskerettslige hensyn ved investeringer og innkjøp		X
EN6 Arealer i områder med betydelig biologisk mangfold	106-107		HR3 Menneskerettigheter i leverandørkjeden og entreprenører		X
EN7 Viktigste innvirkning på biologisk mangfold	25, 55-56, 106-107		HR4 Diskriminering i virksomheten	27, 60, 64	
EN8 Utslipp av drivhusgasser	25, 54, 57, 108		HR5 Organiseringsfrihet	27, 64	
EN9 Bruk og utslipp av ozonnedbrytende stoffer	56, 58, 108		HR6 Barnearbeid		X
EN10 NOx, SOx, og andre vesentlige utslipp til luft	108		HR7 Tvangsarbeid		X
EN11 Samlet avfallsmengde, fordelt på type og disponeringsform	25, 56-57, 108		SO1 Påvirkning på samfunnet av virksomheten	26-27, 59-62	
EN12 Vesentlige utslipp til vann		X	SO2 Bestikkelser og korrupsjon	23, 37, 61	
EN13 Vesentlige utslipp av kjemikalier, olje og brensel	57, 108		SO3 Politisk lobbyvirksomhet og bidrag til politiske partier		X
EN14 Vesentlig miljøvirkning fra hovedprodukter og tjenester	52-57		PR1 Kundenes helse og sikkerhet ved bruk av produkter og tjenester		X
			PR2 Produktinformasjon og produktmerking	53	
			PR3 Ivaretagelse av forbrukernes personvern		X

Denne oversikten viser hvordan Statkraft rapporterer i forhold til de hovedindikatorer som er påkrevet i retningslinjene til Global Reporting Initiative (GRI)<sup>1</sup> for frivillig rapportering av bærekraftig utvikling (GRI Sustainability Reporting Guidelines – 2002). Tabellen viser hvor i årsrapporten informasjon om de forhold som den enkelte indikator omhandler er å finne. Informasjonen kan være beskrevet flere steder, og samlet sett være helt eller delvis dekkende i forhold til GRIs beskrivelser.

I tillegg til disse hovedindikatorer krever GRI opplysninger om en rekke elementer innen områdene «Visjon og strategi», «Profil» og

«Styringsstruktur og –systemer», samt anvendelse av GRIs 11 rapporteringsprinsipper. I all hovedsak samsvarer konsernets rapporteringspraksis med GRIs rapporteringsprinsipper.

For nærmere informasjon om GRI og fullstendige beskrivelser om de enkelte hovedindikatorer, se GRIs hjemmeside [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org).

<sup>1</sup>GRI er en uavhengig sammenslutning av interessenter som siden etableringen i 1997 har vært en sentral drivkraft i utviklingen mot en mer standardisert rapportering om bærekraft.



## --ISO-SERTIFIKATER

STATKRAFTS SYSTEMER FOR KVALITETS- OG MILJØSTYRING ER SERTIFISERT ETTER KVALITETSSTANDARD-ENE ISO 9001:2000 OG ISO 14001:2004. SERTIFIKATENE OMFATTER STATKRAFT AS, STATKRAFT DEVELOPMENT AS OG STATKRAFT ENERGI AS. DET UTFØRES INTERNE REVISJONER ETTER EN ÅRLIG RULLERENDE PLAN OG EKSTERNE OPPFØLGINGSREVISJONER I HENHOLD TIL STANDARDENE. DISSE REVISJONENE KOORDINERES AV STATKRAFTS INTERNREVISJON. KONSERNLEDELSEN FORETAR EN ÅRLIG GJENNOMGANG I HENHOLD TIL STANDARDENS KRAV.

I 2005 gjennomførte Det Norske Veritas en resertifiseringsrevisjon samt en periodisk revisjon knyttet til ISO 9001:2000 og ISO 14001:2004. Revisjonene avdekket ingen systemavvik, og alle enkeltstående avvik ble lukket innenfor gitte tidsfrister.



## --OM BÆREKRAFTRAPPORTERING

**STATKRAFTS FORRETNINGSPRINSIPPER FASTSLÅR AT MILJØPÅVIRKNING OG SAMFUNNSKONSEKVENSER KNYTTET TIL VIRKSOMHETEN SKAL KOMMUNISERES ÅPENT OG ETTERRETTELIG, OG AT DET SKAL TAS INITIATIV TIL DIALOG MED BERØRTE INTERESSENER. RAPPORTERING OM BÆREKRAFT ER DERFOR EN VIKTIG OG INTEGRERT DEL AV SELSKAPETS ÅRSRAPPORT. DET RAPPORTERES PÅ TEMAENE MILJØVENNLIG, SAMFUNNSANSVARLIG OG KOMPETANSEDREVET. I PRAKSIS ER DISSE TEMAENE EN DEL AV VIRKSOMHETSSTYRINGEN, OG DE UTGJØR VIKTIGE FAKTORER FOR STATKRAFTS POSISJON OG KONKURRANSEEVNE.**

En målsetting for årets rapporteringsprosess har vært å styrke den kvantitative rapporteringen om bærekraft. Antallet indikatorer er blitt valgt og noe utvidet på bakgrunn av anbefalingene til Global Reporting Initiative (GRI). I regnskapet er det også gitt tydelige henvisninger til GRIs indikatoroppsett.

Alle data knyttet til bærekraft er i årets rapport plassert i et eget regnskapskapittel umiddelbart etter det finansielle regnskapet. Grafer og diskusjon knyttet til resultater og utvikling er derimot plassert i ledelsens gjennomgang. I ledelsens gjennomgang er det lagt vekt på å tegne et riktig og balansert bilde av Statkrafts policy, praksis og resultater innen området bærekraft. Temaene som presenteres, omfatter blant annet vesentlig miljøpåvirkning knyttet til ulike energikilder, pågående innovasjonsprosjekter, samfunnspåvirkning både i og utenfor Norge, forvaltning av selskapets merkevare, dialog med interessenter og strategi for kompetanseutvikling. For mer detaljert informasjon om enkeltprosjekter samt lokale forhold og aktiviteter henvises det til egne publikasjoner og [www.statkraft.com](http://www.statkraft.com). Med denne tilnærmingen dekker vi etter vår oppfatning kravet om vesentlighet, fullstendighet og involvering av interessegrupper som rapporterende organisasjoner skal ta hensyn til for å oppfylle standarden AA1000 Assurance Standard.

Konsernmålekortet står sentralt for å innhente data om bærekraft, men det er også innhentet bærekraftdata gjennom andre rapporteringskanaler. Som hovedprinsipp skal alle presenterte bærekraftdata være konserndata, og bærekraftrapporteringen følger selskapets regnskapsprinsipper for behandling av datterselskaper, deleide kraftverk og tilknyttede selskaper. For enkelte indikatorer har det ikke vært mulig å utarbeide konserndata for 2005. Disse tilfellene er det gjort tydelig rede for i tilhørende note. Generelt er data innhentet og sammenstilt med sikte på å gi en mest mulig enhetlig og hensiktsmessig presentasjon. Selv om det er lagt stor vekt på å sikre at opplysningene er fullstendige og korrekte, kan det være usikkerhet knyttet til deler av materialet.

Statkraft ønsker å sikre at opplysningene om bærekraft har transparens, relevans og pålitelighet. Vi har derfor latt en ekstern revisor utføre kontroller knyttet til vår rapportering om bærekraft for 2005 og de systemer, strukturer og prosesser som underbygger denne. Revisors arbeid er basert på AA1000 Assurance Standard. Dette er i praksis den eneste standarden som er spesielt utviklet for attestasjon på rapportering om bærekraft. Standarden fokuserer ikke bare på selve rapporten, men omfatter også analyser i forhold til de systemer, strukturer og prosesser som er sentrale for selskapets håndtering av bærekraft, og som bygger opp under rapporten. Revisor konkluderer sitt arbeid i revisors uttalelse, og gir også anbefalinger for videre forbedringer i et Management Letter.

Revisors konklusjon fremgår av revisors uttalelse på side 113. Revisor gir i tillegg kommentarer og anbefalinger til selskapets ledelse. Disse er sammenfattet nedenfor.

Revisor mener at integrering av informasjon om bærekraft i konsernets årsrapport har vært et riktig grep som har styrket konsernets bærekraft-rapportering.

Revisor finner videre at fokus på bærekraft generelt er godt forankret i Statkrafts ledelse og styrende dokumenter/forretningsprinsipper, og at «Statkrafts leveregler» er et tydelig initiativ fra ledelsen på å styrke fokus på selskapets forretningsprinsipper, prinsipper for eierstyring og selskapsledelse samt etiske retningslinjer. Revisor anbefaler at den pågående prosessen med implementering av Statkrafts leveregler fortsatt bør prioriteres med en høy grad av synlighet fra ledelsen overfor hele organisasjonen.

Revisor anbefaler også at Statkraft ytterligere styrker arbeidet med å identifisere og rapportere på nøkkelindikatorer for bærekraftig utvikling og etablerer systemer som sikrer god kvalitet i rapporteringen på disse indikatorene fra alle enheter i konsernet.

**--REVISORS  
UTTALELSE****Deloitte.**Deloitte  
Statsautoriserte Revisorer AS  
Karenslyst allé 20  
Postboks 347 Skøyen  
0213 Oslo  
Telefon: 23 27 90 00  
Telefax: 23 27 90 01  
www.deloitte.no**REVISORS UTTALELSE**

Vi har på oppdrag fra ledelsen i Statkraft utført kontroller knyttet til selskapets rapportering om bærekraft for 2005 ("Rapporten") og de systemer og rutiner som underbygger denne. Rapporten er inntatt i Statkraft Årsrapport for 2005, sidene 51 – 66 og 105 – 112. Rapporten er avgitt av selskapets ledelse. Vår oppgave er å uttrykke våre konklusjoner basert på vårt arbeid.

Vi har basert vårt arbeid på gjeldende praksis og standarder for uavhengig bekreftelse på rapportering om bærekraft, herunder ISAE 3000, utgitt av International Auditing and Assurance Standards Board og etter prinsippene i AA1000 Assurance Standard (AA1000AS) utgitt av AccountAbility. Formål og omfang av vårt arbeid er avtalt med selskapets ledelse og omfatter de forhold som vi har konkludert på nedenfor.

Basert på vurdering av vesentlighet og risiko, har vårt arbeid omfattet analyser og intervjuer, samt en stikkprøvemessig gjennomgang av underliggende dokumentasjon. Vi har utført intervjuer med ansvarlige for oppfølging av bærekraftrelaterte forhold på konsernnivå og ved regionskontorene for Region Midt og Region Nord, samt en kraftverksgruppe innen hver av disse, og ved hovedkontoret til Trondheim Energiverk.

Vi har utført det arbeid vi mener har vært nødvendig for å avgi vår uttalelse med moderat grad av sikkerhet. Ved slik kontroll oppnås lavere sikkerhet enn om vi hadde utført arbeid av samme omfang som ved en revisjon.

**Konklusjoner**

Vi har gjennom vårt arbeid ikke fått kjennskap til forhold som gir oss grunn til ikke å anta, i all vesentlighet, at:

- Statkraft har etablert systemer for å identifisere, styre og å involvere interessegrupper i vesentlige forhold knyttet til bærekraftig utvikling innen temaene "Miljø", "Samfunn" og "Kompetanse", som beskrevet på sidene 51 – 66, i overensstemmelse med AA1000AS prinsipper.
- Statkraft har anvendt detaljerte rutiner for å identifisere, samle inn, sammenstille og kvalitetskontrollere data og informasjon for 2005 til bruk i Rapporten, som beskrevet på side 112, og data presentert for 2005 er i samsvar med data fremkommet som et resultat av disse rutinene og er tilfredsstillende presentert i Rapporten.
- Statkraft har implementert de ovenfor nevnte ledelsessystemer ved de enheter som vi har besøkt og som er nevnt ovenfor. Rapportering av data for 2005 fra disse enhetene er gjort i henhold til rutinene referert ovenfor og data rapportert er i samsvar med underliggende dokumentasjon forelagt oss.
- GRI Index, presentert på side 110, reflekterer på en tilfredsstillende måte i hvilken grad Statkrafts rapportering er dekkende i forhold til indikatorer i Global Reporting Initiative (GRI) Sustainability Reporting Guidelines.

Oslo, 8. mars 2006  
Deloitte Statsautoriserte Revisorer ASPreben J. Sørensen  
Statsautorisert Revisor  
Environment & Sustainability Services

Audit, Tax &amp; Legal, Consulting, Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu



## PRESENTASJON AV KONSERNLEDELSEN

Fra venstre:

### RAGNALD NÆRØ

FØDT: 1954

STILLING: konserndirektør, Organisasjon og kommunikasjon

BAKGRUNN: informasjonsdirektør i E-CO Energi, Widerøe's Flyveselskap og Luftfartsverket, partner i Geelmuyden.Kiese, redaktør i Aftenposten

ANSATT I STATKRAFT FRA 2001

### JON G. BRANDSAR

FØDT: 1954

STILLING: konserndirektør, Regionale selskaper

BAKGRUNN: konsernsjef i Trondheim Energiverk, lederstillinger i Statkraft, Statkraft Engineering og ABB

ANSATT I STATKRAFT FRA 1994

### STEIN DALE

FØDT: 1962

STILLING: konserndirektør, Strategi og juridisk BAKGRUNN: lederstillinger i Statkraft, Enitel og Telia-konsernet

ANSATT I STATKRAFT FRA 2002

EKSTERNE STYREVERV: styremedlem i E.ON Sverige

### ELI SKRØVSET

FØDT: 1965

STILLING: konserndirektør, Økonomi og finans BAKGRUNN: økonomidirektør i Statkraft

ANSATT I STATKRAFT FRA 1992

### INGELISE ARNTSEN

FØDT: 1966

STILLING: konserndirektør, Ny energi BAKGRUNN: lederstillinger i Arthur Andersen Business Consulting, Bearing Point Norway, Sogn og Fjordane Energiverk og Kværner Fjellstrand

ANSATT I STATKRAFT FRA 2003

EKSTERNE STYREVERV: styremedlem i Petoro AS

### BÅRD MIKKELSEN

FØDT: 1948

STILLING: administrerende direktør og konsernsjef i Statkraft AS og Statkraft SF

BAKGRUNN: konsernsjef i Oslo Energi Gruppen, Ulstein-konsernet og Widerøe

ANSATT I STATKRAFT FRA 2001

EKSTERNE STYREVERV: nestleder i E.ON Sverige og Avinor, medlem av representantskapet i Fred Olsen-selskapene Ganger Rolf og Bonheur

### JØRGEN KILDAHL

FØDT: 1963

STILLING: konserndirektør, Produksjon og marked

BAKGRUNN: partner i Geelmuyden.Kiese, porteføljeforvalter i International Formuesforvaltning

ANSATT I STATKRAFT FRA 1999

## -- ADRESSER

### Hovedkontor

Statkraft AS  
Postboks 200 Lilleaker  
0216 Oslo  
Tlf.: 24 06 70 00  
Faks: 24 06 70 01  
Besøksadresse: Lilleakerveien 6  
Internett: www.statkraft.no

### Statkraft Region Nord

Postboks 163  
8512 Narvik  
Tlf.: 76 96 40 00  
Faks: 76 96 40 01  
Besøksadresse: Stasjonsveien 60

### Statkraft Region Midt

Gaupnegrandane  
6868 Gaupne  
Tlf.: 57 68 92 00  
Faks: 57 68 92 01

### Statkraft Region Vest

Postboks 233  
4201 Sauda  
Tlf.: 52 78 64 00  
Faks: 52 78 64 01

### Statkraft Region Øst

Postboks 4  
3880 Dalen  
Tlf.: 35 07 95 00  
Faks: 35 07 72 27

### Statkraft Markets BV

Prof. J. H. Bavincklaan 13  
NL-1183 AT Amstelveen  
Nederland  
Tlf.: +31 20 347 2780  
Faks: +31 20 347 2799

### Statkraft Markets GmbH

Niederkasseler Lohweg 175  
DE-40547 Düsseldorf  
Tyskland  
Tlf.: +49 211 60 244 000  
Faks: +49 211 60 244 199

### Statkraft Financial Energy AB

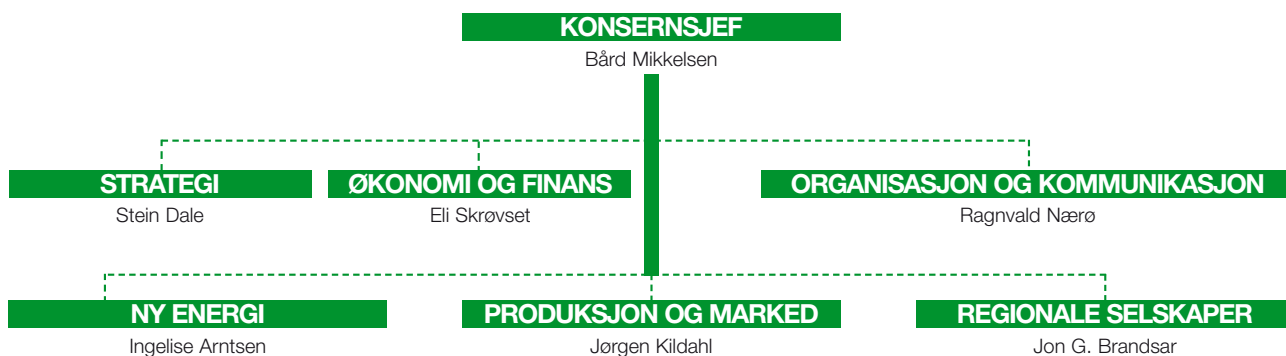
Hitechbuilding 92  
SE-101 52 Stockholm  
Sverige  
Tlf.: +47 24 06 70 00  
Faks: +47 24 06 77 30  
Besøksadresse: Sveavägen 9

### Statkraft UK Ltd

1 Hammersmith Grove  
GB-London W6 0NB  
Storbritannia  
Tlf.: +44 20 3008 8207  
Faks: +44 20 3008 8206

Organisasjonsnummer:  
Statkraft AS: 987 059 699

## -- KONERNET STATKRAFT



## -- FINANSIELL KALENDER

Resultat, 1. kvartal 2006	11. mai 2006
Resultat, 2. kvartal 2006	17. august 2006
Resultat, 3. kvartal 2006	9. november 2006
Resultat, 4. kvartal 2006	medio februar 2007

Design: Cobra AS  
Foto: Ole Walter Jacobsen (omslag, 4–5, 7, 18–24,110)  
Getty Images (8–9, 10–11, 12–13)  
Statkraft (16–17)  
MIP Info (17)  
Rapporten er trykket på  
ikke-klorbleket papir  
Produksjon: Network Produksjon as  
Trykk: RK Grafisk AS



