

Statnett

Q4



Kvartalsrapport

04:11

Innhold

04:11

| | | |
|-----|--|-------|
| 004 | Styrets beretning | ----- |
| 012 | Resultatregnskap | ----- |
| 013 | Balanse | ----- |
| 014 | Oppstilling av endringer i egenkapital | ----- |
| 015 | Kontantstrømoppstilling | ----- |

Kort fortalt

Hovedpunkter

Statnett konsernets driftsinntekter for 4. kvartal 2011 var 1 317 millioner kroner (2 012 millioner kroner i 4. kvartal 2010). Per 4. kvartal 2011 var konsernets driftsinntekter 5 497 millioner kroner (7 247 millioner kroner i samme periode 2010).

Resultat etter skatt for konsernet ble 226 millioner kroner i 4. kvartal 2011 (567 millioner kroner). I 2011 ble resultat etter skatt 1 000 millioner kroner (2 198 millioner kroner). Reduksjonen skyldes lavere tariffinntekter på bakgrunn av planlagt nedjustering av tariffer for 2011 samt lavere flaskehalsinntekter i 4. kvartal 2011. Dette reflekteres i merinntekten som var 120 millioner kroner i 4. kvartal 2011 (641 millioner kroner) og 983 millioner kroner for 2011 (2 177 millioner kroner). Merinntekten blir tilbakeført til Statnetts kunder over tid ved justering av tariffer. Korrigert for endringer i mer- / mindreinntekt etter skatt var resultatet for året 292 millioner kroner.

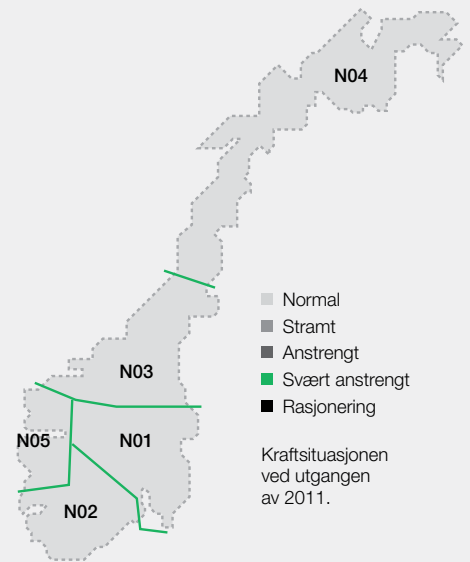
Kraftsituasjonen i Norge har vært god i 4. kvartal, men på grunn av værmessige forhold har driften av Statnetts anlegg i perioder vært krevende og det har vært flere feil i nettet. Statnett har en betydelig prosjektportefølje og det har generelt vært god fremdrift på utbyggingsprosjektene gjennom kvartalet. Dette har medført et høyt aktivitetsnivå og god kapasitetsutnyttelse.

Den 4. november skjedde en tragisk ulykke på et av Statnetts utbyggingsprosjekter, hvor en ansatt hos en entreprenør mistet livet. Ulykken etterforskes av politi og arbeidstilsyn. Statnett har i tillegg iverksatt egen granskning av ulykken.

Viktige hendelser

- 25. og 26. desember medførte orkanen Dagmar utfall av ledninger i store deler av Vest- og Østlandet. Avbrudd for sluttbrukere skyltes i hovedsak feil i regional- og distribusjonsnett, med unntak av forbindelsen til Nyhamna (Aukra). Et kraftsystem med mye distribuert produksjon og planmessig utnyttelse av dette, bidro til at det ikke ble flere og lengre utfall. Orkanen var utfordrende for Statnett, men ble håndtert på en tilfredsstillende måte. Evalueringsarbeidet etter orkanen Dagmar vil inngå som en del av Statnetts kontinuerlige evalueringsarbeid etter hendelser og øvelser.
- Statnett fikk i desember endelig konsesjon fra Olje- og energidepartementet (OED) på resterende deler av prosjektet Ørskog - Fardal.
- Under testing av oljekabler til det nye sjøkabelanlegget i Oslofjorden ble det i høst avdekket at kablene ikke møtte alle kontraktsmessige krav. Disse kablene hadde planlagt installasjon innen utgangen av 2011. Nexans har nå meddelt Statnett at nye oljekabler må produseres og vil bli levert innen utgangen av 2013. Dette medfører en forsinket ferdigstilling av prosjektet fra oktober 2012. Se ytterligere informasjon side 6.
- I november ble Statnetts nettutviklingsplan (NUP) 2011 lansert. Nettutviklingsplanen viderefører Statnetts ambisjoner og konkretiserer investeringene som skal gjennomføres innen 2021 for å sikre tilførselen av strøm til norske strømforbrukere samt legge til rette for norsk klimapolitikk og verdiskaping. Det planlagte investeringsbeløpet ligger mellom 40 og 50 milliarder kroner.
- Innføring av smarte målesystemer og utvikling mot et felles nordisk sluttbrukermarked for kraft krever store endringer. Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) har tildelt Statnett oppgaven med å utrede og ha et overordnet ansvar for utvikling av felles IKT-løsninger for å sikre effektivitet når disse endringene innføres.

Styrets beretning



Forsyningsikkerhet

Kraftsituasjonen i Norge har vært god gjennom 4. kvartal. Perioden har vært preget av betydelig mildere vær enn normalt, noe som har ført til stort tilsig selv mot slutten av året når tilsiget normalt avtar. Snømengden i fjellet har i tillegg økt gjennom perioden, og ligger ved utgangen av kvartalet på normal snøfylling (i forhold til måleserien fra 1979 – 1999). Magasinfyllingen har i perioden hatt en positiv utvikling i forhold til mediankurven (fra måleserien 1993 – 2010), fra 86 prosent ved utgangen av september til 80 prosent ved utgangen av desember. Dette er 10 prosent over medianen og likt med maksimalnivået for måleserien.

Det samlede kraftforbruket i 4. kvartal var 42 TWh og den samlede kraftproduksjonen var 48 TWh. Dette resulterte i en netto eksport for kvartalet på 6 TWh. I tilsvarende periode 2010 var volumet 0,5 TWh import. Lavt forbruk og stort tilsig sammenliknet med normalen for perioden har holdt prisene på et gjennomgående lavt nivå. Den laveste prisen i Norden har som i de to foregående kvartalene vært i NO5.

Det har i 4. kvartal vært store prisforskjeller mellom Sør-Norge og resten av Norden. Dette skyldes hovedsaklig ekstraordinært tilsig. Det har generelt vært god tilgjengelig kapasitet dette kvartalet, med kun et fåtall timer der feil eller revisjoner har påvirket handlingskapasitetene. For Vestlandet har det selv med intakt nett vært vanskelig å få ut ønsket kraftoverskudd. Utfordringene her har først og fremst vært knyttet til skjev flytfordeling mellom korridorene ut av området.

Det har vært store utfordringer relatert til forsyningsikkerheten mot slutten av 4. kvartal. Flere perioder med sterk vind resulterte i kortvarige utfall i sentralnettet. Ekstremværet Dagmar medførte at store deler av Nordvestlandet natt til 26. desember ble mørklagt, men de bakenforliggende feilene var her hovedsaklig på regionalnettsnivå. De viktigste hendelsene i sentralnettet i denne sammenhengen var tre dagers utetid på forbindelsen Viklandet-Fræna, samt to og en halv uke med separatdrift under Årdalstangen etter mastehavari på linjen fra Øvre Årdal. Periodene med mye vind har særlig påvirket forbruket i olje- og gasssektoren, ettersom disse lastene er meget følsomme for svært

korte driftsforstyrrelser i nettet. Både anlegget på Nyhamna (Aukra) og Kårstø har vært utsatt for flere lastreduksjoner i dette kvartalet, der den mest langvarige var Nyhamnas tre døgn med sterkt redusert drift.

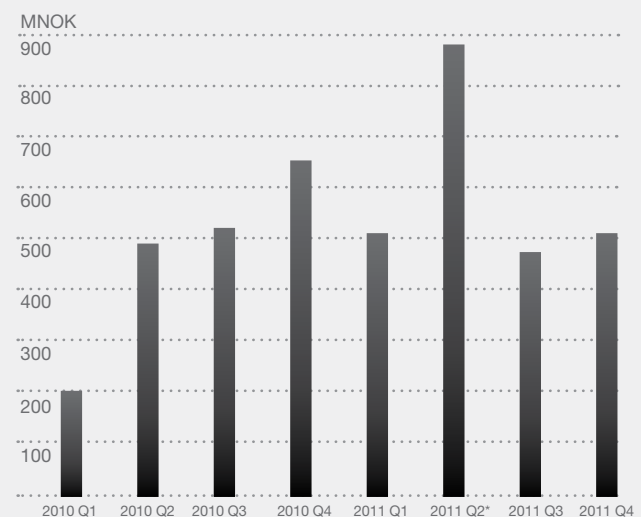
I Kvandal havarete én av to transformatorer 31. oktober. Dette medførte at Troms og Finnmark ble forsynt via én enkelt linje, Kvandal-Bardufoss. Resultatet har vært en utsatt driftssituasjon for landsdelen store deler av kvartalet, der utfall av en enkeltkomponent i verste fall ville ha gjort utkopling av forbruk nødvendig. Anslått tidspunkt for tilkoping av erstatningstransformator i Kvandal er primo februar.

Investeringer

For å trygge forsyningsikkerheten, skape verdier og legge til rette for å redusere klimautslippene, har Statnett store utbyggingsprosjekter både under planlegging og gjennomføring.

Statnett investerte 2 384 millioner kroner i 2011 (1 892 millioner kroner), som inkluderer både idriftsatte og pågående investeringsprosjekter.

Investeringer Statnett konsern



* Inkl. erverv av anlegg fra Hafslund 323 MNOK.

Større investeringsprosjekter

| Prosjekt | Sted | Kostnad |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Pågående større investeringsprosjekter | | |
| | | <i>Bevilget beløp¹</i> |
| Ørskog - Fardal | Møre og Romsdal/Sogn og Fjordane | 4 900 mill. kr |
| Skagerrak 4 | Norge/Danmark | Statnett andel 1 700 mill. kr |
| Ytre Oslofjord | Vestfold/Østfold | 1 200 mill. kr |
| Sima - Samnanger | Hordaland | 1 045 mill. kr |
| Stasjonsinvesteringer | | 700 mill. kr |
| Spenningsoppgradering Sørlandet | | |
| Delstrekning Kristiansand - Bamble (østre korridor) | Vest-Agder/Telemark | 650 mill. kr |
| Varangerbotn - Skogfoss | Finnmark | 500 mill. kr |
| Økt beredskap: Nye reservetransformatorer | | 250 mill. kr |
| Sauda - Liastølen | Rogaland | 200 mill. kr |
| Under konsesjonsbehandling | | |
| | | <i>Beregnet kostnad</i> |
| Balsfjord - Hammerfest | Troms/Finnmark | 4 000 - 6 000 mill. kr |
| Ofoten - Balsfjord | Nordland/Troms | 2 000 - 3 000 mill. kr |
| Storheia - Snillfjord - Trollheim/Orkdal | Sør-Trøndelag/Møre og Romsdal | 2 000 - 3 000 mill. kr |
| Namsos - Roan - Storheia | Trøndelag | 800 - 1 200 mill. kr |
| Spenningsoppgradering Sørlandet | | |
| Delstrekning Tonstad - Lyse (vestre korridor) | Vest-Agder | 1 300 mill. kr |
| Delstrekning Feda - Tonstad (vestre korridor) | Vest-Agder | 460 mill. kr |
| Delstrekning Kristiansand - Feda (vestre korridor) | Vest-Agder | 70 mill. kr |
| Nettforsterking Grenland Bamble - Rød (østre korridor) | Telemark | 700 - 1 000 mill. kr |
| Spenningsoppgradering Midt-Norge | | |
| Delstrekning Klæbu - Namsos | Trøndelag | 700 - 1 000 mill. kr |
| Hamang stasjon | Akershus | 400 - 600 mill. kr |
| Melding | | |
| | | <i>Beregnet kostnad</i> |
| SydVestlinken | Norge/Sverige | 2 000 - 4 000 mill. kr |
| "Arctic Circle" Skaidi - Varangerbotn | Finnmark | 2 000 - 4 000 mill. kr |
| IKT prosjekter | | |
| | | <i>Bevilget beløp</i> |
| Fornyelse av Statnetts driftssentralsystem | | 490 mill. kr |
| Nytt Regulerings- og Markedssystem | | 240 mill. kr |
| Datanett for styring av kraftsystemet | | 220 mill. kr |
| Modernisering av IKT infrastruktur i Statnetts stasjoner | | 130 mill. kr |

¹ Oppdatert i henhold til nettutviklingsplan 2011

Se www.statnett.no og nettutviklingsplan 2011 for mer informasjon om prosjektene

Viktige hendelser vedrørende prosjekter i 4. kvartal

Ferdigstilte prosjekter

- Oppisolering av bæremaster på ledningen Nedre Røssåga – Tunnsjødal er ferdigstilt. Arbeidet er utført på spenningsatt ledning (AUS) og prosjektet har gitt viktige erfaringer med AUS-arbeid for spenningsoppgradering fra 300 kV til 420 kV.
- En rekke mindre prosjekter ble idriftsatt i løpet av 4. kvartal.

Pågående større investeringsprosjekter

- Ørskog - Fardal: Kontrakter på ledningsbygging og viktige stasjonskomponenter er inngått. Miljø-, transport- og anleggsplan er godkjent av NVE og Riksantikvaren har innvilget nødvendig dispensasjon i forhold til kulturminneloven. Dette er nødvendige vilkår for å kunne starte anleggsarbeidene. I desember fikk Statnett endelig konsesjon for resterende deler av prosjektet.
- Skagerrak 4: Anleggsarbeid pågår i Kristiansand og på kabeltrase i Norge. Test av sjøkabel i fabrikk pågår. Samtlige større kontrakter er inngått.
- Ytre Oslofjord: Anlegget, som skal bestå av seks oljekabler og tre plastisolerte kabler (PEX kabler), var planlagt ferdig installert i henholdsvis desember 2011 og oktober 2012. Som følge av at det ble avdekket tekniske uregelmessigheter på oljekablene må disse produseres på nytt. Forhandlinger med leverandøren er nå slutført og oljekablene vil bli levert innen utgangen av 2013. Denne forsinkelsen vil ikke påvirke leveransen av PEX kabler.
- Sima – Samnanger: Arbeidet med ledningsbygging har vært krevende pga mye dårlig vær og demonstranter på anlegget. Fremdriften følger likevel planen med idriftsettelse i 2013. Etter ny befaring og grundigere vurdering omgjorde riksantikvaren deler av sitt vedtak om traséomlegging ved kulturminner i tråd med klagen fra Statnett. Det gjenstår imidlertid å få frigitt en mindre delstrekning. Klagen skal avgjøres av Miljøverndepartementet.
- Varangerbotn - Skogfoss: Omtrent halvparten av mastene på 132 kV ledningen er reist og anleggsarbeid pågår på begge stasjoner.

- Sauda - Liastølen: Ledningen er ferdig bygget. Dødsulykke 4. november førte til at restarbeider og idriftsettelse av ny ledning ble utsatt til våren 2012.

Under konsesjonsbehandling

- Ofoten - Balsfjord og Balsfjord - Hammerfest: NVEs sluttbefaring ble gjennomført for begge prosjektene i 3. kvartal 2011. Ytterligere tilleggsutredninger er utarbeidet etter denne befaringen sammen med nødvendig tilleggsøknad.
- Storheia - Snillfjord - Trollheim/Orkdal: Omfattende krav om tilleggsutredninger er mottatt fra NVE og utredning ble oversendt fra Statnett til NVE i november 2011.
- Namsos - Roan - Storheia: Prosjektet er under klagebehandling hos OED. Klagebefaring er gjennomført i regi av OED i 4. kvartal 2011.
- Spenningsoppgradering vestre korridor: Det arbeides med å finne alternative løsninger for Feda stasjon i forbindelse med konsesjonssøknad for spenningsoppgradering på delstrekningen Feda – Tonstad. Det vurderes hvorvidt alternativet skal utredes videre med sikte på en tilleggsøknad. Konsesjonssøknad for strekningen Kristiansand – Feda ble oversendt NVE i september 2011 og er sendt ut på høring. Konsesjonssøknad for Tonstad – Tjørhom – Lyse ble oversendt NVE til behandling i desember 2011.
- Nettførsterkning Grenland Bamble – Rød (østre korridor): Konsesjonssøknad er oversendt NVE til behandling og høringsprosess er gjennomført. Krav om tilleggsutredninger fra NVE ble mottatt i 3. kvartal 2011 og tilleggsøknad ble oversendt ved årsskiftet.
- Spenningsoppgradering Klæbu – Namsos: NVE er i sluttfasen med behandling av konsesjonen.

Melding

- SydVestlinken: Statnett har sendt melding til NVE om den norske delen av prosjektet. Meldingen inneholder ulike alternative traseer på mellom 60 og 110 kilometer som planlegges for videre utredninger, herunder sjøkabelforbindelser. Det er antatt en byggetid på tre år etter at endelig konsesjonsvedtak er gitt.

- "Arctic Circle" Skaidi – Varangerbotn: Konsekvensutredningsprogram er mottatt fra NVE. Arbeidet med konsekvensøknad med tilhørende konsekvensutredninger tilpasses nå nettutviklingsplanen 2011 som fastslår at ledningen først skal bygges etter at Ofoten – Balsfjord – Hamnerfest er fullført og vil derfor trolig idriftsettes etter 2020.

Økonomiske resultater

Kvartalsrapporten er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB). Regnskapsstandardene for presentasjon av finansregnskapet (IAS1) og delårsrapporter (IAS34) er fulgt. De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er fulgt i delårsregnskapet som i siste årsregnskap.

Driftsinntekter

I 4. kvartal 2011 hadde konsernet driftsinntekter på 1 317 millioner kroner (2 012 millioner kroner i 4. kvartal 2010). Driftsinntekter fra regulert virksomhet var 1 254 millioner kroner (1 952 millioner kroner), mens andre driftsinntekter ble 63 millioner kroner (60 millioner kroner). Reduksjon i driftsinntekter skyldes lavere tariffinntekter som følge av lavere fastsatt tariff for 2011 enn for 2010 samt lavere flaskehalsinntekter. Lavere flaskehalsinntekter er et resultat av mye nedbør, lavere forbruk enn normalt og en balansert kraftsituasjon i de sørlige prisområdene i Norge.

For 2011 var konsernets samlede driftsinntekter 5 497 millioner kroner (7 247 millioner kroner). Driftsinntekter fra regulert virksomhet var 5 316 millioner kroner (6 980 millioner kroner), mens andre driftsinntekter ble 181 millioner kroner (267 millioner kroner). Reduksjon i driftsinntekter for året skyldes i hovedsak lavere tariffinntekter som følge av lavere fastsatt tariff for 2011 enn for 2010.

Statnetts driftsinntekter kommer hovedsakelig fra nettvirksomheten som er regulert. Driftsinntekter fra regulert virksomhet i Statnetts regnskap består primært av fastsatt nettleie fra kundene samt flaskehalsinntekter (prisforskjeller mellom områder i Norden og mot Nederland). Nettvirksom-

heten er regulert i form av at NVE setter en grense (tillatt inntekt) for Statnetts inntekter. Dersom de totale inntekter fra nettvirksomheten et år avviker fra tillatt inntekt, oppstår en såkalt mer- eller mindreinntekt. Mer-/ mindreinntekt vil utjevne seg over tid ved justering av fremtidig nettleie. I 4. kvartal 2011 hadde Statnett en merinntekt på 120 millioner kroner (merinntekt på 641 millioner kroner). I 2011 var merinntekten 983 millioner kroner (merinntekt på 2 177 millioner kroner). Akkumulert merinntekt inkludert renter var ved utgangen av 2011 2 580 millioner kroner.

Driftskostnader

Konsernets totale driftskostnader ble 973 millioner kroner i 4. kvartal 2011 (1 143 millioner kroner). Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere overføringstap og lavere kostnader relatert til andre driftskostnader. Økte avskrivninger i 2011 reduserer avviket noe.

I 4. kvartal 2011 har det vært en økning i kostnader for systemtjenester på 34 millioner kroner. Grunnet mildere vær og lavere forbruk har det vært lavere produksjon og dermed mer ledig effekt og mindre behov for kjøp av tertiærreserver. Det har imidlertid vært høyere spesialreguleringskostnader i 4. kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2010. Dette skyldes langvarige feil i nettet som har medført mye spesialregulering i 4. kvartal 2011.

Overføringstapet var 176 millioner kroner lavere i 4. kvartal 2011 enn samme periode i 2010 og skyldes lavere kraftpris i 2011.

Lønnskostnader ble 23 millioner kroner høyere i 4. kvartal 2011 enn i tilsvarende periode i 2010. Dette skyldes økt bemanning gjennom 2010 og 2011 på bakgrunn av økt aktivitet både innen utbygging, drift og vedlikehold. På grunn av høy kapasitetsutnyttelse relatert til utbyggingsprosjekter er en høyere del av lønnskostnadene regnskapsmessig allokert til investeringsarbeider og dermed balanseført.

Av- og nedskrivninger var 69 millioner kroner høyere i 4. kvartal 2011 sammenlignet med tilsvarende periode 2010 og skyldes en netto økning i verdien av idriftsatte anlegg.

Andre driftskostnader var 120 millioner kroner lavere i 4. kvartal 2011 enn tilsvarende periode i 2010. Dette skyldes hovedsakelig reparasjonskostnader NorNed og overtredelsesgebyr fra NVE som var inkludert i regnskapet i 2010. Disse effektene er noe oppveid av høyere kostnader forbundet med økt aktivitetsnivå i selskapet i 2011.

Ved utgangen av 2011 var driftskostnadene 3 869 millioner kroner (3 968 millioner kroner).

Kostnader for systemtjenester var i 2011 på samme nivå som i 2010, men med økte kostnader til spesialregulering oppveid av lavere kostnader til kjøp av tertiærreserver.

Overføringstapet var 204 millioner kroner lavere i 2011 enn i 2010 og skyldes lavere kraftpris i 2011.

Lønnskostnader var 110 millioner kroner høyere i 2011 sammenlignet med 2010. Den reelle økningen var imidlertid 43 millioner kroner da kostnadene i 2010 var redusert med 67 millioner kroner på grunn av endring i regelverket for pensjoner. Økte lønnskostnader skyldes en økning i bemanning hovedsakelig knyttet til Statnetts prosjekt- og vedlikeholds-virksomhet.

Avskrivninger økte med 132 millioner kroner i 2011, i takt med økte investeringer.

Andre driftskostnader var redusert med 120 millioner kroner i 2011. Reduksjonen er relatert til de refererte hendelsene i 4. kvartal.

Driftsresultat

Driftsresultatet for konsernet i 4. kvartal 2011 ble 344 millioner kroner (869 millioner kroner). Ved utgangen av året var konsernets driftsresultat 1 628 millioner kroner (3 279 millioner kroner).

Finansposter

Netto finansposter ble -73 millioner kroner (-67 millioner kroner) i 4. kvartal 2011. For året ble netto finansposter -276 millioner kroner (-232 millioner kroner).

Resultat

Resultat etter skatt for konsernet ble 226 millioner kroner (567 millioner kroner) i 4. kvartal 2011.

For året totalt ble resultat etter skatt 1 000 millioner kroner (2 198 millioner kroner). Korrigert for endringer i mer-/mindreinntekt etter skatt var resultatet for året 292 millioner kroner. Lavere tariffinntekter er hovedårsaken til reduksjonen i resultatet.

Kontantstrøm og balanse

Den operasjonelle virksomheten i konsernet ga en akkumulert kontantstrøm for 2011 på 1 523 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde totalt -2 370 millioner kroner. Totalt ble det nedbetalt lån med 1 738 millioner kroner og tatt opp nye lån på 2 781 millioner kroner. Ved utgangen av 2011 var konsernets beholdning av betalingsmidler og markedsbaserte verdipapirer 1 602 millioner kroner (1 722 millioner kroner).

Konsernet hadde ved utgangen av 2011 en total kapital på 23 881 millioner kroner (22 070 millioner kroner) og rentebærende gjeld utgjorde 13 276 millioner kroner. Markedsverdien av balanseførte rente- og valutabytteavtaler (verdisikringer) knyttet til rentebærende gjeld utgjorde 1 450 millioner kroner. Rentebærende gjeld, korrigert for dette, utgjorde 11 826 millioner kroner.

Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Statnett SF eier 100 prosent av Statnett Transport AS. I 2011 var driftsinntekter for Statnett Transport 104 millioner kroner (88 millioner kroner) og resultat før skatt var 1 millioner kroner (-2 millioner kroner).

Statnett SF eier 100 prosent av NorGer. Aktiviteten er relatert til tidligfase utvikling av en sjøkabelforbindelse til Tyskland. Statnett har integrert prosjektet med Statnetts sjøkabelprosjekt mot Tyskland, NORD.LINK. Ved utgangen av 2011 var det påløpt kostnader i NorGer på 48 millioner kroner (75 millioner kroner), som er i tråd med budsjett for prosjektet.

Statnett SF eier 30 prosent av Nord Pool Spot AS. Statnetts andel av resultatet i Nord Pool Spot AS bidro til Statnett-konsernets resultat med 5 millioner kroner (4 millioner kroner) i 2011. I 2010 var det i tillegg en inntekt på 7 millioner kroner relatert til Statnetts eierandel i Nord Pool ASA, som ble solgt i 2010.

Risiko

En betydelig del av Statnetts arbeid, både i forbindelse med utbygging, drift og vedlikehold, innebærer arbeidsoperasjoner med risiko for alvorlig personskade. Et økt prosjektvolum øker risikoen for alvorlige hendelser. I tillegg vil det være HMS-risiko knyttet til feilretting, ofte i kombinasjon med krevende terreng og utfordrende værforhold. Denne risikoen reduseres ved hjelp av dokumenterte arbeidsprosesser, gjennomføring av sikker jobb-analyser, et sterkt lederfokus på HMS, samt innrapportering av hendelser og nestenulykker i et læringsperspektiv.

Risikostyring i Statnett fokuserer i hovedsak på risikoer med mulig konsekvens for elektrisitetsforsyningen, helse, miljø og sikkerhet (HMS), Statnetts verdiskaping til samfunnet og Statnetts finansielle situasjon. Risikostyring er en vesentlig del av den løpende styringen av selskapet. Rapportering av risiko er inkludert i den løpende rapporteringen til styret, og rapporteres halvårlig.

Energibransjen er betydelig regulert og utviklingstrenden er i retning av mer regulering for å oppnå politiske mål. Videre er kraftlinjer historisk omstridte naturinngrep og Statnett berører store deler av landets kommuner med anlegg som skal gjennomgå en opprusting i de kommende tiårene. Statnett er avhengig av samfunnsaksept for naturinngrepene som følger av virksomheten. For Statnett vil endrede reguleringer på energiområdet trolig uansett innebære at visjonen om å bygge neste generasjons sentralnett vil stå trygt ved lag. Gjennomføringen kan imidlertid bli mer utfordrende uten tilstrekkelig samfunnsaksept for vår virksomhet.

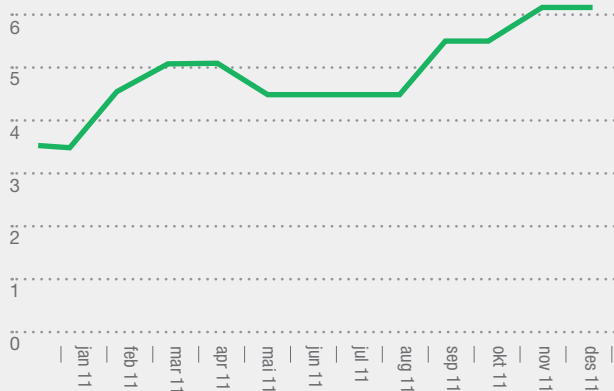
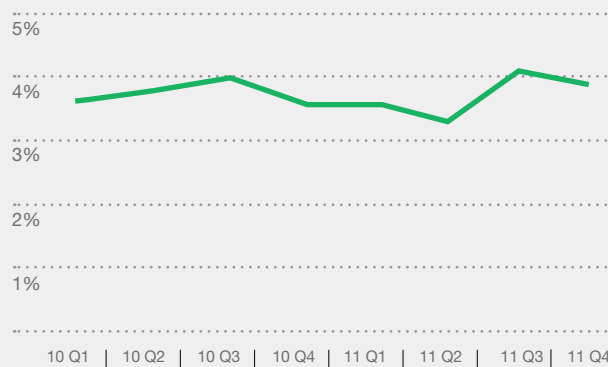
Det er stadig knappere driftsmarginer i nettet og mange nettanlegg nærmer seg slutten av levetiden. Det er derfor betydelige investeringsplaner og flere store prosjekter er under bygging. Det er risiko knyttet til realisering av disse prosjektene innenfor gjeldende planer. Forsinkelser og utsettelse medfører forlengede perioder med høyere risiko i elektrisitetsforsyningen og redusert verdiskaping. En viktig årsak til forsinkelse er at prosesser rundt myndighetstillatelser tar lengre tid enn forventet. Risikoen søkes redusert gjennom gode prosesser, inkludert dialog med lokale interessenter, og høy kvalitet på konsesjonssøknader. Med betydelige investeringsplaner vil tilgang og prioritering av ressurser internt være en risikofaktor. For å øke gjennomføringsevnen blir det innført nye gjennomføringsmodeller der større del av arbeidet utføres av eksterne leverandører. Statnett vil uansett være avhengig av at leverandørene bygger opp tilstrekkelig kapasitet.

Feil på komponenter ved N-0 drift er den risikoen som i størst utstrekning fører til avbrudd i elektrisitetsforsyningen. N-0 drift vil si at feil på en enkelt komponent vil gi utfall av strømleveransen til sluttbruker. Betydelige forbruksområder har vært forsynt under N-0 i hele eller deler av året de senere år, og det forventes at dette vil fortsette til investeringsplanene er gjennomført. For å redusere risikoen ved N-0 drift jobber Statnett med forebyggende vedlikehold og løpende forbedring av sitt beredskapsarbeid.

I 2011 var det flere hendelser som medførte avbrudd for sluttbruker. Foreløpig beregnede avbruddskostnader for tilknyttede sluttbrukere (under KILE-ordningen) var 208 millioner kroner i 2011, mot 28 millioner kroner i 2010. Kostnadene i 2011 er hovedsakelig relatert til utfall i nettet i 4. kvartal.

Finansiell risiko

En stor andel av inntektene fra nettvirksomheten beregnes som avkastning på foretakets nettkapital. Renten på 5-års statsobligasjoner med et risikotillegg ligger til grunn for denne beregningen. Statnetts inntekter påvirkes derfor av endringer i rentenivået. For å redusere foretakets totale

H-verdi konsern rullerende 12-mnd. snitt**Sykefravær pr kvartal**

renterisiko forsøker Statnett å oppnå at lånerenten og renten som benyttes til å beregne avkastning på foretakets nettkapital beveger seg mest mulig likt. Utvikling i finansmarkedet gjennom 2011 og forventet utvikling i 2012 viser lave norske statsrenter samtidig som lånerenten har steget. En vedvarende situasjon med lave norske statsrenter og høy lånerente vil utfordre Statnetts resultat og kontantstrøm. Statnett, andre nettselskap og bransjeorganisasjoner, er i dialog med NVE om denne problemstillingen.

Statnett har tilgang til flere lånemarkeder og en spredt forfallsstruktur på gjelden som reduserer sannsynligheten for at Statnett ikke får refinansiert sine lån i perioder med liten tilgjengelighet på kapital. Foretaket har en trekkfasilitet på 3,5 milliarder kroner med fem års løpetid for å sikre finansiering av drift og investeringer i inntil 12 måneder uten opptak av nye lån. Statnett har kredittrater for langsiktige låneopptak på A+ og A2 fra henholdsvis Standard & Poor's og Moody's Investor Service.

Statnett tar kredittrisiko ved plasseringer av overskuddslikviditet hos utstedere av verdipapirer. Statnett har rammer som setter krav til kredittverdighet for motparter og maksimal eksponering for hver enkelt plassering av overskuddslikviditet. Statnett har også kredittrisiko i forbindelse med innkreving av sentralnettstariffen og gjennom rollen som avregningsansvarlig i regulerkraftmarkedet. Det er etablert rutiner for sikkerhetsstillelse relatert til handel i regulerkraftmarkedet.

Statnetts inntekter er i all hovedsak i norske kroner, mens deler av konsernets kostnader er i utenlandsvaluta. Valutarisikoen minimeres blant annet ved at valutaeksponering i forbindelse med innkjøp i investeringsprosjekter terminsikkeres med valutabytteavtaler. Alle Statnetts lån i utenlandsk valuta er konvertert til norske kroner gjennom valutabytteavtaler.

Samfunnsansvar

Statnett har gjennom sitt oppdrag et betydelig samfunnsansvar. Samfunnsansvar er en del av Statnetts verdigrunnlag, som er kjernen i Statnetts styringssystem og inneholder virkemidler for å utføre oppdraget på en riktig måte. Det handler om å forstå omgivelsenes forventninger, og å forholde seg til disse på en måte som skaper gjensidig respekt. Hovedelementene er nedfelt i Statnetts hovedmål hvor det fremgår at Statnett skal sikre kraftforsyningen gjennom et nett med tilfredsstillende kapasitet og kvalitet, at Statnetts tjenester skal skape verdier for foretakets kunder og samfunnet, og at Statnett skal legge til rette for realisering av Norges klimamål. Samfunnsansvar i Statnett innebærer integrasjon av sosiale og miljømessige hensyn i den daglige driften og at samfunnsansvar er integrert i løpende virksomhetsstyring og forankret i ledelse og organisasjon. For en nærmere redegjørelse for samfunnsansvar henvises til Statnetts årsrapport for 2010.

Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

Den 4. november skjedde en ulykke under linjearbeidet ved byggingen av Sauda – Liastølen, hvor en ansatt hos vår hovedentreprenør mistet livet. Ulykken etterforskes av politi og arbeidstilsyn. Statnett har i tillegg iverksatt en egen ekstern ledet undersøkelse for å klarlegge det som skjedde og for å få frem læring for å hindre slike ulykker å skje i fremtiden. I tillegg har Statnett gjennomgått egne arbeidsprosedyrer og utstyr for arbeid på liner.

I tillegg til ulykken har det i 4. kvartal 2011 vært en intern hendelse i Statnett med personskader og to hendelser hos leverandører. I tillegg har det vært to kritiske hendelser; en grunnstøting med lekter og slepebåt i Ytre Oslofjord og en bil som skled av veien under arbeid på Sima-Samnangerprosjektet. Disse hendelsene medførte ikke personskader.

Det samlede sykefraværet i Statnett-konsernet var 3,9 prosent i 4. kvartal 2011, mot 3,6 prosent i 4. kvartal 2010.

Fremtidsutsikter

Statnett skal sørge for sikker levering av strøm og legge til rette for at kraftmarkedet fungerer godt. I 2011 ble kraftsystemet satt på store prøver. I 1. kvartal var det historisk lave magasinfillinger, streng kulde, høyt forbruk og flere driftsforstyrrelser. I 4. kvartal har det vært mildt vær, høyt tilsig og lavt forbruk samtidig som værmessige forhold har medført flere utfall i nettet. Disse erfaringene har vist at kraftsystemet i perioder har knappe marginer.

For å sikre fremtidig forsyningssikkerhet vil Statnett investere betydelig i nettet de kommende årene. Statnett fremla i november nettutviklingsplan 2011 som er grunnlaget for neste generasjon sentralnett som skal ferdigstilles innen 2030. I den kommende femårsperioden skal Statnett utvikle et betydelig økt prosjektvolum, og perioden vil i stor grad være en oppbyggings- og erfaringsfase for organisasjonen, blant annet gjennom å ta i bruk nye entreprisemodeller for å øke Statnetts skalerbarhet. Dette omfatter både nye og oppgradering av eksisterende linjer og anlegg. Det er ikke forventet å se betydelig effekt av nytt nett i drift i denne perioden, og et aldrende sentralnett med små marginer vil settes under ytterligere press. Det stilles store krav til at utbyggingsaktiviteten hensyntar de begrensninger dette medfører samtidig som Statnett ytterligere styrker beredskap i driften for å øke evnen til å håndtere uforutsette og kritiske hendelser.

For å kunne gjennomføre de planlagte utbyggingsprosjektene i henhold til plan, er Statnett avhengig av en effektiv

konsesjonsbehandling og et eksternt leverandørmarked. Statnett er opptatt av og ytterligere forbedre samhandlingen med alle berørte parter for å sikre viktige innspill til planlegging og realisering av nye linjer. I den forbindelse er det tatt en rekke initiativer i forhold til lokale og regionale myndigheter samt øvrige interessenter.

Statnett har nå flere linjer under bygging, og det vil fremover være spesielt fokus på fremdrift i prosjektene Sima - Samnanger og Ørskog - Fardal som er viktige linjer for å sikre kraft til henholdsvis Bergensområdet og til Midt-Norge.

Som følge av den betydelig voksende investeringsaktiviteten i nye og eksisterende nettanlegg vil Statnetts anleggsmasse vokse vesentlig. Nye anlegg skal idriftsettes og noen gamle anlegg skal fases ut. Statnett er opptatt av å sikre en helhetlig og forsvarlig anleggsforvaltning, og har et mål om sertifisering etter PAS 55 i 2012. PAS 55 er en kvalitetsstandard som representerer beste praksis for optimal anleggsforvaltning i et livsløpsperspektiv og vil sikre at Statnett opprettholder høy kostnadseffektivitet i driften og under utviklingen av neste generasjon Statnett.

For å nå målsettingen om 26,4 TWh ny fornybar kraft i Norge/Sverige har det vært viktig å etablere et felles elsertifikatmarked innen 1. januar 2012. Statnett har vært ansvarlig for å tilrettelegge for sertifikatutstedelsen i Norge og dette målet ble nådd i henhold til forutsetningene. Første sertifikat ble utstedt 8. februar 2012.

Oslo, 16. februar 2012

Styret i Statnett SF

Resultatregnskap

Statnett Konsern

| <i>(Beløp i millioner kr)</i> | Fjerde kvartal | | Hittil i år | |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| DRIFTSINNETEKTER | | | | |
| Driftsinntekter regulert virksomhet | 1 254 | 1 952 | 5 316 | 6 980 |
| Andre driftsinntekter | 63 | 60 | 181 | 267 |
| Sum driftsinntekter | 1 317 | 2 012 | 5 497 | 7 247 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | | |
| Systemtjenester | 151 | 117 | 575 | 592 |
| Overføringstap | 178 | 354 | 854 | 1 058 |
| Lønnskostnad | 167 | 144 | 660 | 550 |
| Av- og nedskrivning varige driftsmidler | 243 | 174 | 798 | 666 |
| Andre driftskostnader | 234 | 354 | 982 | 1 102 |
| Sum driftskostnader | 973 | 1 143 | 3 869 | 3 968 |
| Driftsresultat | 344 | 869 | 1 628 | 3 279 |
| Inntekt i felleskontrollert og tilknyttede selskaper | 2 | 2 | 5 | 11 |
| Finansinntekter | 27 | 13 | 80 | 105 |
| Finanskostnader | 100 | 80 | 356 | 337 |
| Resultat før skattekostnad | 273 | 804 | 1 357 | 3 058 |
| Skattekostnad | 47 | 237 | 357 | 860 |
| Periodens resultat | 226 | 567 | 1 000 | 2 198 |
| ØVRIGE RESULTATELEMENTER | | | | |
| Endringer i virkelig verdi for investeringer holdt for salg | - | 1 | - | 1 |
| Endringer i virkelig verdi for kontantstrømsikringer | - | 1 | -51 | -10 |
| Skatt relatert til øvrige resultatelementer | 1 | - | 15 | 3 |
| Øvrige resultatelementer | 1 | 2 | -36 | -6 |
| Totalresultat | 227 | 569 | 964 | 2 192 |

Balanse

Statnett Konsern

(Beløp i millioner kr)

31.12.11

31.12.10

30.09.11

EIENDELER

IMMATERIELLE EIENDELER

| | | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Goodwill | 53 | 53 | 53 |
| Andre immaterielle eiendeler | 13 | 13 | 13 |
| Sum immaterielle eiendeler | 66 | 66 | 66 |

ANLEGGSMIDLER

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Varige driftsmidler | 17 396 | 16 396 | 16 701 |
| Anlegg under utførelse | 2 437 | 1 848 | 2 877 |
| Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet | 54 | 51 | 52 |
| Finansielle anleggsmidler | 1 188 | 1 118 | 1 209 |
| Sum anleggsmidler | 21 075 | 19 413 | 20 839 |

OMLØPSMIDLER

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kunde- og andre kortsiktige fordringer | 1 138 | 869 | 901 |
| Investering i markedsbaserte verdipapirer | 600 | 593 | 586 |
| Betalingsmidler | 1 002 | 1 129 | 504 |
| Sum omløpsmidler | 2 740 | 2 591 | 1 991 |

Sum eiendeler

23 881

22 070

22 896

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Innskuddskapital | 2 700 | 2 700 | 2 700 |
| Opptjent egenkapital | 5 577 | 4 950 | 5 350 |
| Ikke-kontrollerende interesse | - | -22 | - |
| Sum egenkapital | 8 277 | 7 628 | 8 050 |

LANGSIKTIG GJELD

| | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Utsatt skatt | 406 | 334 | 422 |
| Pensjonsforpliktelser | 353 | 345 | 336 |
| Andre forpliktelser | 66 | 163 | 63 |
| Langsiktig rentebærende gjeld | 10 974 | 10 456 | 9 790 |
| Sum langsiktig gjeld | 11 799 | 11 298 | 10 611 |

KORTSIKTIG GJELD

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kortsiktig rentebærende gjeld | 2 302 | 1 301 | 2 966 |
| Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | 1 232 | 1 277 | 1 063 |
| Betalbar skatt | 271 | 566 | 206 |
| Sum kortsiktig gjeld | 3 805 | 3 144 | 4 235 |

Sum egenkapital og gjeld

23 881

22 070

22 896

Oppstilling av endringer i egenkapital

Statnett Konsern

(Beløp i millioner kr)

| | Sum egenkapital | Ikke-kontrollerende interesse | Sum egenkapital henført eier i Statnett SF | Opptjent annen egenkapital | Øvrige poster | Innskutt kapital |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|--|----------------------------|---------------|------------------|
| Egenkapital 01.01.2010 | 5 618 | - | 5 618 | 2 915 | 3 | 2 700 |
| Årsresultat | 2 198 | -25 | 2 223 | 2 223 | - | - |
| Øvrige resultatелеmenter | -6 | - | -6 | - | -6 | - |
| Vedtatt utbytte | -132 | - | -132 | -132 | - | - |
| Ikke-kontrollerende interesse | -50 | 3 | -53 | -53 | - | - |
| Egenkapital 31.12.2010 | 7 628 | -22 | 7 650 | 4 953 | -3 | 2 700 |
| Egenkapital 1.1.2011 | 7 628 | -22 | 7 650 | 4 953 | -3 | 2 700 |
| Årsresultat | 1 000 | -21 | 1 021 | 1 021 | - | - |
| Øvrige resultatелеmenter | -36 | - | -36 | - | -36 | - |
| Vedtatt utbytte | -315 | - | -315 | -315 | - | - |
| Oppkjøp datterselskap | - | 43 | -43 | -43 | - | - |
| Egenkapital 31.12.2011 | 8 277 | - | 8 277 | 5 616 | -39 | 2 700 |

Kontantstrømoppstilling

Statnett Konsern

(Beløp i millioner kr)

31.12.11

31.12.10

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 1 357 | 3 058 |
| Tap/ gevinst(-) ved salg av anleggsmidler | -3 | -6 |
| Ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 798 | 666 |
| Tap/ gevinst(-) ved salg av investering i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet | - | -28 |
| Periodens betalte skatt | -566 | 6 |
| Periodens resultatførte renter | 320 | 306 |
| Periodens mottatte renter | 43 | 29 |
| Periodens betalte renter | -332 | -362 |
| Endring i kundefordringer/ leverandørgjeld | 503 | -348 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | -592 | 494 |
| Resultat selskap konsolidert etter egenkapitalmetoden | -5 | -11 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 523 | 3 804 |

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 12 | 13 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og anlegg under utførelse | -2 384 | -1 892 |
| Virksomhetssammenslutning NorGer netto for overtatte kontanter | - | -32 |
| Endring i investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet | - | 93 |
| Endring i langsiktige lånefordringer | - | 56 |
| Mottatt utbytte | 2 | 22 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -2 370 | -1 740 |

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

| | | |
|---|------------|---------------|
| Innbetalinger ved opptak av ny rentebærende gjeld | 2 781 | 1 250 |
| Utbetalinger ved nedbetaling av rentebærende gjeld | -1 738 | -2 364 |
| Innbetalinger ved salg av markedsbaserte verdipapirer | 367 | 305 |
| Utbetalinger ved kjøp av markedsbaserte verdipapirer | -375 | -336 |
| Utbetalinger av utbytte | -315 | -132 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | 720 | -1 277 |

| | | |
|---|-------------|------------|
| Netto kontantstrøm for perioden | -127 | 787 |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 1 129 | 342 |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 1 002 | 1 129 |

Inkludert i kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12. 2011 er bundne skattetrekksmidler med 49 millioner kroner i konsernet.

Ubenyttet trekkrettighet på 3 500 millioner kroner er ikke inkludert i kontanter og kontantekvivalenter ovenfor.

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 4. kvartal 2011 er presentert i samsvar med IAS 34. Delårsregnskapet inneholder ikke alle de tilleggsopplysninger som kreves i årsregnskapet, og bør derfor leses sammen med konsernregnskapet som ble avlagt 31.12.2010.

Regnskapsprinsippene som er anvendt for delårsregnskapet for 4. kvartal 2011, er konsistent med de regnskapsprinsippene som ble anvendt for konsernregnskapet som ble avlagt 31.12.2010.

Statnett

Statnett

Husebybakken 28B
PB 5192 Majorstuen
0302 Oslo

Tel: 23 90 30 00
Fax: 22 52 70 01
www.statnett.no