



SFE

**ÅRSRAPPORT
2013**

KRAFT TIL Å PÅVERKE FRAMTIDA

Sogn og Fjordane Energi sin visjon, kraft til å påverke framtida, fortel mykje om verksemda vår, rolla vår i samfunnet og verdiskapinga vår for fellesskapet. SFE er ein stor aktør i den norske kraftindustrien, med omfattande produksjon av fornybar energi, ansvar for over 4 000 km straumnett og med 24 000 straumkundar frå heile landet.

Med utgangspunkt i denne verksemda skapar konsernet årleg betydelege verdier som kjem storsamfunnet til gode – gjennom viktige lokale kompetansearbeidsplassar, utbyte, offentlege skattar og avgifter, sponsormidlar til lag og organisasjonar, med meir. Kort sagt: Vi er stolte av å ha kraft til å påverke framtida.

INNHALD

4	.....	Grafar og nøkkeltal
6	.....	Energifylket Sogn og Fjordane
8	.....	Konsernet
10	.....	Produksjon
12	.....	Nett
14	.....	Kraft
17	.....	Kompetanse for framtida
18	.....	Styre og leiing
20	.....	Årsmelding 2013
33	.....	Resultatrekneskap
34	.....	Balanse – eidedelar
35	.....	Balanse – gjeld og eigenkapital
36	.....	Kontantstraumanalyse
38	.....	Notar til rekneskapen
62	.....	Melding frå revisor
64	.....	Erklæring om årsrekneskapen
65	.....	Verdirekneskap

GRAFAR OG NØKKELTAL KONSERN

HISTORISKE NØKKELTAL – ØKONOMI

		2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Frå resultatrekneskap									
Brutto driftsinntekter	tusen kr	1 375 893	1 159 972	1 386 378	1 256 547	826 021	770 313	720 533	658 860
Brutto driftsresultat (EBITDA)	tusen kr	546 919	447 886	394 255	514 306	357 870	282 522	343 565	301 671
Avskrivningar	tusen kr	129 308	125 314	119 553	120 047	95 421	94 036	92 146	88 166
Inntekt frå investering i tilknytt selskap	tusen kr	2 909	551	(1 474)	2 106	3 702	3 193	5 951	2 748
Driftsresultat (EBIT)	tusen kr	417 611	322 572	274 702	394 259	262 449	188 486	251 419	213 505
Finanskostnader	tusen kr	131 266	132 918	130 631	168 453	44 865	76 125	29 983	30 421
Netto finanspostar	tusen kr	113 282	118 804	110 516	119 023	17 785	33 077	(3 108)	8 724
Resultat før skattekostnad	tusen kr	304 329	203 768	164 186	275 236	244 664	155 409	254 527	204 781
Konsernresultat	tusen kr	134 347	81 057	10 190	120 727	127 954	43 208	150 567	101 440
Resultat per aksje	kroner	18,16	10,96	1,38	16,32	17,30	5,84	20,36	13,72

Frå balansen

Eigedelar	tusen kr	4 557 358	4 409 701	4 421 488	4 559 244	3 544 420	2 487 419	2 587 279	2 468 561
Eigenkapital	tusen kr	1 760 384	1 289 872	1 270 566	1 372 348	1 127 302	1 080 854	1 083 435	1 255 292
Netto renteberande gjeld	tusen kr	1 994 469	2 321 400	2 278 000	2 315 400	1 887 935	788 141	589 000	593 022
Syssetsett kapital	tusen kr	3 456 403	3 316 922	3 192 669	3 378 092	1 757 962	1 686 632	1 479 064	1 639 342
Anvendt kapital	tusen kr	3 513 342	3 378 952	3 259 559	3 421 916	1 801 333	1 725 078	1 514 317	1 666 758

Anvendt kapital

Kontantstrøm frå årets aktivitet	tusen kr	310 266	111 602	351 728	218 455	220 747	277 804	194 336	137 152
Avsett til utbytte	tusen kr	100 587	57 690	39 939	90 011	89 493	30 324	305 459	96 149
Utbytte per aksje	kroner	13,60	7,80	5,40	12,17	12,10	4,10	41,30	13,00
Av-/nedskrivning på varige driftsmidlar/immatr. eiged.	tusen kr	141 247	127 114	119 553	120 047	98 317	98 377	92 146	88 166
Investeringar	tusen kr	243 338	166 963	167 031	1 799 276	114 000	108 452	116 456	111 508

Finansiering/soliditet

Rentedekningsgrad	%	3,32	2,53	2,26	2,63	6,45	3,04	9,49	7,73
Renteberande gjeldsgrad	%	53,12	64,28	64,19	62,79	62,61	42,17	35,22	32,08
Eigenkapitalandel	%	38,63	29,25	28,74	30,10	31,80	43,60	43,02	50,85

Nøkkeltal rekneskap

EBITDA-margin	%	39,75	36,28	28,44	40,93	43,32	36,68	47,68	45,79
ROACE - før skatt	%	12,33	9,91	8,36	15,35	15,24	11,91	16,12	12,77
ROACE - etter skatt	%	6,29	5,10	2,78	7,96	7,96	4,03	9,13	6,28
Avkastning på anvendt kapital	%	6,27	5,02	2,69	7,90	7,98	4,14	9,33	6,36
Totalrentabilitet	%	9,72	7,62	6,57	10,95	9,61	9,27	11,41	9,77
Eigenkapitalrentabilitet etter skatt	%	8,81	6,33	0,77	9,66	11,59	3,99	12,88	7,99
Effektiv skatteprosent	%	55,85	60,22	93,79	56,10	47,70	72,20	40,80	50,60

		2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Historiske nøkkeltal - kraftproduksjon									
Vannkraftproduksjon middel	GWh	2 065	2 065	2 065	2 065	1 380	1 380	1 380	1 340
Vannkraftproduksjon faktisk	GWh	1 998	2 189	2 297	1 629	1 418	1 401	1 622	1 277
Installert yting	MW	423	423	423	423	301	301	301	291
Magasinbeholdning per 31.12 (GWh)	GWh	754	616	760	497	383	369	402	422
Heil- og deleigde kraftverk	antal	23	23	23	23	17	17	17	15
Systempris Nord Pool	øre/kWh	29,66	23,40	36,7	42,5	30,6	36,9	22,4	39,1

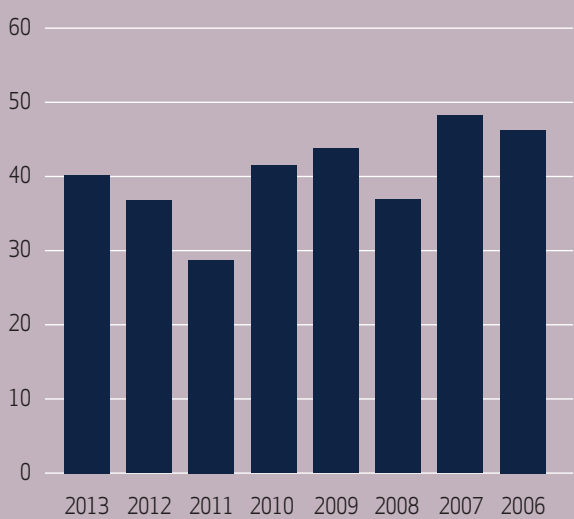
Historiske nøkkeltal - nett									
NVE-kapital	tusen kr	853 624	794 330	754 550	731 412	687 700	566 183	550 737	531 836
Avkastning på NVE-kapital	%	27,00	6,45	-8,8	12,08	7,07	2,49	18,57	9,17
Mer-/mindreinntekt, saldo	tusen kr	(62 965)	(15 996)	4 076	79 470	73 754	78 381	102 328	78 314
Lvert energi distribusjonsnett	GWh	755	755	690	666	629	614	605	561

Historiske nøkkeltal - sluttbruk									
Kraftleveranse til sluttkunde	GWh	1 259	1 301	1 440	1 327	1 006	930	932	809

HMS - utvikling i nøkkeltal									
Årsverk pr. 31.12	antal	237	236	222	220	205	202	193	187
Årsverk per lærling	antal	18,2	13,1	18,5	22,0	20,5	22,4	24,1	23,4
Kvinneandel	%	20	19	21	21	20	21	19	20
Sjukefråvær	%	3,13	2,91	2,58	1,83	2,28	2,54	3,84	3,57
Korttidssjukefråvær (1-16 dager)	%	1,26	1,05	0,76	0,75	0,80	0,80	0,84	0,99
Langtidssjukefråvær	%	1,87	1,86	1,72	1,07	1,49	1,74	3,00	2,58
Konsernmål sjukefråvær	%	2,50	2,50	2,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50
Skadefraværfrekvens (H1)	skade med fråvær	11,20	10,90	4,54	8,03	10,02	14,59	2,17	2,51
Skadefrekvens (H2)	skade med og utan fråvær	15,70	17,40	8,03	14,06	14,03	14,59	2,17	2,51

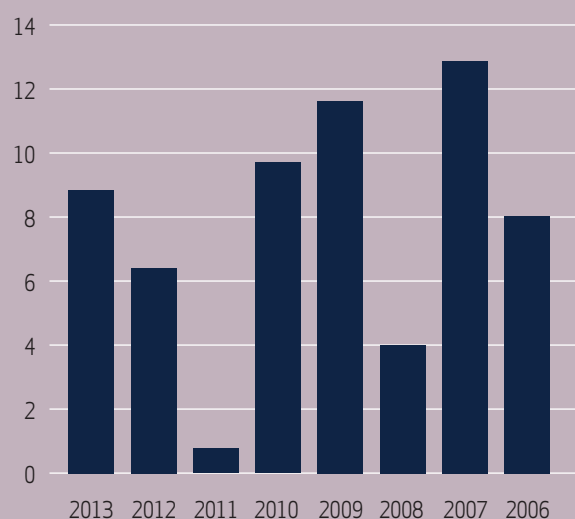
EBITDA-MARGIN

prosent



EIGENKAPITALRENTABILITET

prosent



ENERGIFYLKET SOGN OG FJORDANE

Med eit av dei sterkaste potensiala for fornybar kraftproduksjon har Sogn og Fjordane alle føresetnadane for å ta ein viktig del i eit framtidig norsk industrieventyr. Dersom vi grip moglegheita.

Sogn og Fjordane har fantastiske, naturgejevne tilhøve for produksjon av fornybar energi. Brear, mykje nedbør, høge fjell, djupe fjordar og dalar legg godt til rette for miljøvennleg kraft. Derfor var også fylket tidleg ute med kraftproduksjon.

VERDISKAPING FOR LOKALSAMFUNNA

Vasskrafta har ikkje berre vore ein viktig råvareressurs som har gjeve lys i hus og heim og bidrege til utviklinga av den kraftforedlande industrien i fylket. Den har også bidrege med eit betydeleg tal arbeidsplassar og omfattande økonomisk verdiskaping for lokalsamfunna. Dei største kraftprosjekta og -selskapa er i offentleg eige i Sogn og Fjordane, og mykje er på lokale hender. Over tid har det blitt store utbytte til offentlege eigarar som kommunane og fylkeskommunen. For SFE sin del har vi dei seinaste 10 åra betalt ut 1 milliard i utbytte. For vertskommunane for produksjonsanlegga kjem det gjerne konsesjonskraft, konsesjonsavgifter, eigedomsskattar og naturressursskattar. Årleg får det offentlege tilført store summar til allmennyttige formål som skule, omsorg og infrastruktur. Samstundes er næringa mellom dei største støttespelarane til frivillige lag og organisasjonar som bidreg til aktivitet, trivsel og bulyst i lokalsamfunna.

Medan det har vorte realisert få store kraftprosjekt dei siste par tiåra, har framveksten av småkraft vore formidabel. Allereie er Sogn og Fjordane størst i tal reali-

serte prosjekt, og i følge Norges Vassdrags- og energidirektorat har fylket også det største potensialet for utbygging av småkraft. Med småkrafta står Sogn og Fjordane endå sterkare som energifylke. Ikkje minst utgjør det ein ny og kjærkomen næringsveg som supplement til mange gardsbruk. Vi skal heller ikkje gløyme arbeidet som blir gjort på nye energiformer, og fylket sine produksjons- eller utviklingsmiljø for vindkraft, bioenergi, fjordvarme, og andre energiformer.

KORTREIST KOMPETANSE

Totalt har om lag 800 tilsette kraftnæringa i Sogn og Fjordane som arbeidsplass – 260 av desse arbeider i SFE. Som energifylke kan vi ikkje berre basere oss på å hente ettertrakta kompetanse frå studiestadar i andre delar av landet. Derfor er det gledeleg at vi har ein høgskule som satsar sterkt på tekniske linjer og energirelatert kompetanse. I 2008 starta Høgskulen i Sogn og Fjordane med studieprogram og forskning innan fornybar energi, og for tre år sidan ingeniørutdanning innan elkraft. Heile vegen har dei hatt med seg næringsliv og kraftnæring som viktige støttespelarar. Seinast ved søknad til Norges Forskningsråd om midlar til forskning på lokale ringverknader av kraftproduksjonen, med støtte frå SFE, Sparebankstiftinga Sogn og Fjordane og Fylkeskommunen. Også ved etableringa av ingeniørutdanninga innan elkraft i Førde var SFE og anna næringsliv med, og endåtil initiativstakarar til studiet. Slike samarbeid har vore ein



suksessfaktor for utviklinga av høgskuletilboda og ein vinn-vinn-situasjon for både høgskulen og næringslivet. Fylket har mykje å by på i skjeringspunktet mellom attraktive arbeidsmoglegheiter, gode oppvekstvilkår og varierte fritidstilbod, men med lokale utdanningstilbod aukar vi sjansane for å kunne halde på kompetansen lokalt.

FRAMTIDA ER LYS

Alt tyder på at fornybar energi vil vere eit viktig og prioritert satsingsområde for Noreg i framtida. Nasjonale og internasjonale målsetningar om meir fornybar kraft i energimiksen viser retning. Elektrifisering av transportsektor, bilpark og norske olje- og gassplattformer er døme på ambisjonane. I Sogn og Fjordane sit vi på ein viktig bit av nøkkelen. Ti prosent av norsk vasskraftproduksjon er allereie i fylket, medan eitt av fem norske vasskraftprosjekt som er til konsesjonshandsaming også ligg her. Vi har alle moglegheiter til å ta del i eit viktig norsk industrieventyr om vi ønskjer det. For å klare det, og samstundes halde det meste av verdiskapinga lokalt, er det viktig at vi kjenner vår besøkelsestid og tek eigarskap til ressursane og prosjekta.

Vi må derfor arbeide for gode råmevilkår for både den tradisjonelle kraftnæringa og dei mange småkraftproducentane. Vi må arbeide for nett og mellomlandskablar som gjev oss tilgang til nye markadar og ein betre pris på råvara vår. Og vi må utvikle både lokal kompetanse og lokal leverandørindustri som kan bidra til å styrke konkurransekrafta vår. Greier vi dette ligg alt til rette for ei lys framtid for kraftnæringa i Sogn og Fjordane og auka verdiskaping for lokalsamfunna våre.

Terje Gjengedal
konsernsjef



KONSERNET

BLANT DEI

STØRSTE

Med 260 tilsette og ei omsetjing på nær 1,4 milliardar kroner er Sogn og Fjordane Energi eit av dei største kraftselskapa på Vestlandet.

Kraft til å påverke framtida Visjonen til SFE, "kraft til å påverke framtida", fortel mykje om vår verksemd, vår rolle i samfunnet og vår verdiskaping for fellesskapet. Vi byggjer vår verksemd på ei lang krafthistorie, med ein kraftproduksjon og ei utbygging av infrastruktur som har medverka til mykje av den samfunns- og næringsutviklinga fylket har opplevd gjennom åra.

SFE, slik vi kjenner det i dag, vart skipa i 2003 etter ein fusjon av selskapa SFE, Ytre Fjordane Kraftlag, Gloppen Elektrisitetsverk, Firdakraft og Eid Energi. I dag har konsernet vakse til 260 tilsette og ei omsetjing i 2013 på 1,38 milliardar kroner. Dette gjer oss ikkje berre til eit av dei største kraftkonserna på Vestlandet, vi er også ein stor aktør i den nasjonale kraftindustrien.

Konsernet er tufta på fornybar energi, med ei kjerneverksemd som femner om produksjon, overføring og omsetjing av elektrisk energi. Vi har eigarskap i selskap som opererer innan vindkraft, datalagring og breiband, i tillegg til eit miljø som arbeider med å utvikle innovative løysingar for energisektoren. Samla gjev dette oss eit solid grunnlag til å bidra til vekst og utvikling på heimebane, i tillegg til å bidra til å nå Noreg sine målsetjingar om reduserte klimautslepp og meir fornybar energiproduksjon.

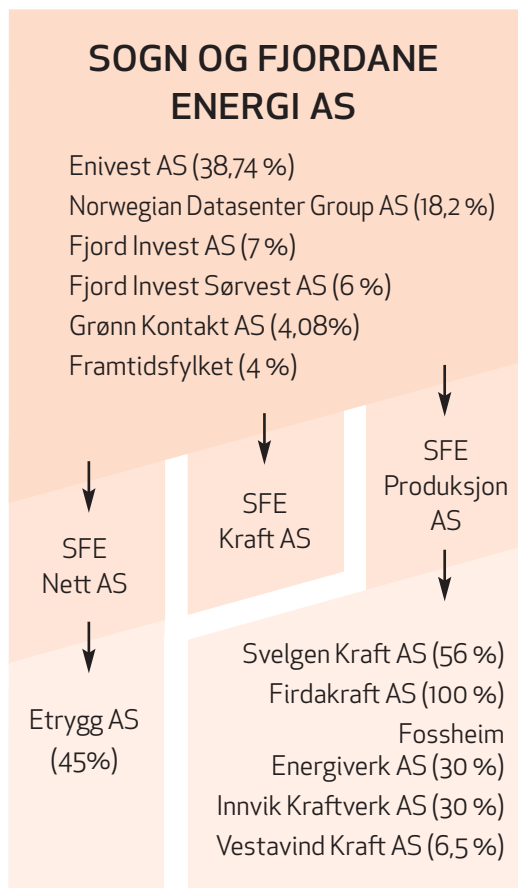
BETYDELEG VERDISKAPING

SFE er fullt ut eigd av det offentlege, og har sterk lokal eigarforankring. Våre største eigarar er Sogn og Fjordane Fylkeskommune og BKK, med eigarskap på høvesvis 48,15 og 38,54 prosent. Andre eigarar er lokale kommunar frå Nordfjord og Sunnfjord: Flora, Gloppen, Bremanger, Askvoll, Selje, Eid og Naustdal.

Storparten av vår verdiskaping kjem derfor fellesskapet til gode. God soliditet og lønnssemd i drifta har gjeve grunnlaget for betydeleg avkastning, og dei seinaste ti åra er det utbetalt om lag 1 milliard kroner i utbytte til eigarane. I tillegg kjem skattar, avgifter og konsesjonskraft, som i 2013 utgjorde rundt 85 millionar til kommunar i fylket. Til staten var utbetalingane for overskot- og grunnrenteskatt 170 millionar i 2013.

Gjennom sponsormidlar og samarbeid med det ideelle organisasjonslivet, tek SFE også mål av seg å vere ein aktiv samfunnsaktør. Årleg støttar vi opp mot 80 lag, organisasjonar og arrangement som alle bidreg til å skape utvikling, trivsel og bulyst i regionen vår. Desse samarbeida er ein del av vår kommunikasjon med omgjevnadane, men også eit viktig og bevisst samfunnsansvar.

KONSERNSTRUKTUR:



EIGARANE AV SFE-KONSERNET

Sogn og Fjordane fylkeskommune	48,15%
BKK	38,54%
Flora kommune	4,51%
Gloppen kommune/Gloppen Energi AS	3,36%
Bremanger kommune	2,40%
Askvoll kommune	1,44%
Selje kommune	1,39%
Eid kommune	0,14%
Naustdal kommune	0,07%

260 tilsette

Ca 23 000 nettkundar

Ca 24 000 straumkundar

1,38 mrd. omsetjing i 2013

134 mill. i resultat e. skatt i 2013

Hovudkontor på Sandane og i Florø

Produksjonsportefølje på ca 2 100 GWh

28 kontor, basar og kraftstasjonar i Sogn og Fjordane

Eig 4000 km linjenett og ca 1550 nett- og trafostasjonar

**STOLT
FRISK
EKTE**

PRODUKSJON

NATURKREFTER

GJEV ENERGI

Sogn og Fjordane Energi sin produksjon av rein vasskraft kan dekke straumforbruket til meir enn 100 000 norske heimar.

I Sogn og Fjordane har vi fantastiske, naturgjevne tilhøve for produksjon av fornybar energi. Brear, mykje nedbør, høge fjell, djupe fjordar og dalar legg godt til rette for vasskraft. Det er her vi temmer naturkreftene og leverer eit miljøvennleg alternativ til forureinande energikjelder. Med det gjev vi også vårt bidrag til å nå dei nasjonale og internasjonale klimamålsetnadane.

Mykje av produksjon vår er regulerbar. Det betyr at vi kan «lagre krafta» i vassmagasin og produsere den når behovet er størst – både her heime og internasjonalt. Med ein stadig aukande sol- og vindkraftindustri er det eit viktig bidrag når verken sola skin eller vinden bles. Dette gjer krafta vår til ei svært ettertrakta vare, og ei kjelde til viktig verdiskaping for våre eigarar og lokalsamfunn.

23 KRAFTVERK

Produksjonsaktiviteten til SFE-konsernet er samla i selskapet SFE Produksjon. Denne verksemda omfattar drift, vedlikehald og rehabilitering av dei eksisterande produksjonsanlegga, ny kraftutbygging og utviklingsaktivitetar, i tillegg til eit krafthandelsmiljø som driv fysisk og finansiell omsetting av kraftproduksjonen i marknaden.

SFE er driftsoperatør på 23 kraftverk med totalt 30 aggregat – alle i Sogn og Fjordane. SFE sin eigenproduksjon, produksjon i kraftverk vi leiger eller vår part av deleigde kraftverk utgjer i overkant av 2 TWh. Dersom

ein inkluderar den kraftmengda SFE i tillegg kjøper frå småkraftverk, og omset i marknaden, forvaltar SFE ein produksjonsportefølje som tilsvarar forbruket i rundt 110 000 husstandar.

MANGE NYE PROSJEKT

SFE har som mål å realisere vasskraftproduksjon med ei produksjonsmengd på om lag 300 GWh innan 2020, for å kunne ta del i den norsk-svenske elsertifikatmarknaden med denne produksjonen. Kontinuerleg arbeider vi med å få fram ny produksjonskapasitet innan vasskraft. I 2013 har vi fått konsesjon for bygging av eit kraftverk på Østerbø i Høyanger som vil gje 168 GWh meir kraft. Grunnevatn og Leknesvatn kraftverk i Skorvenvassdraget, med ei planlagt produksjonsmengd på 16 GWh, er under prosjektering og ein ventar byggestart i 2014. Det er også gitt konsesjon for 4 småkraftverk tilhøyrande Svelgen Kraft AS, på om lag 25 GWh. I tillegg er det søkt om fleire prosjekt med ein planlagt produksjonsmengd på om lag 250 GWh, der ei utbygging i Gjengedalsvassdraget vil vere det største prosjektet.

I tillegg til nye utbyggingar ser selskapet kontinuerleg etter måtar ein kan vidareutvikle og utvide dei eksisterande kraftverka for å utnytte vassressursane på ein mest mogleg effektiv måte, med ein mest mogleg skånsam bruk av naturen.





NETT

FIN LIVSNERVE

Nettet vårt er livsnerven som bitt samfunnet saman, og som gjev energi til vekst og utvikling i lokalsamfunna våre.

Straumnettet bind saman kraftproduksjonen og forbruket, slik at straumen kan fraktast der behovet finst. Eit straumnett med god kapasitet, både innan Sogn og Fjordane, og til og frå fylket, er avgjerande for god forsyningstryggleik, auka verdiskaping og auke i produksjonen av meir fornybar energi.

4000 KILOMETER

Vårt nett strekkjer seg meir enn 4000 kilometer, og tilsvarer såleis avstanden frå Sogn og Fjordane til Kairo i Egypt. Vi eig og driftar sentral- og regionalnett frå Sognefjorden i sør til Ørsta i nord, medan lokalnettet vårt forsyner 24 000 nettkundar i åtte kommunar i Nordfjord og Sunnfjord. Det er med andre ord snakk om eit betydeleg ansvar for ein infrastruktur som er kritisk for eit vel fungerande samfunn.

I tillegg til ansvar for eige nett, er SFE Nett utpeika av NVE som ansvarleg for å utarbeide kraftsystemutgreiinga for Sogn og Fjordane. Denne skal beskrive dagens kraftsystem og framtidige overføringsbehov og -løysingar. Selskapet har også funksjon som kraftforsyninga sin distriktssjef i Sogn og Fjordane (KDS), som trer i kraft dersom ein ekstraordinær beredskapssituasjon skulle oppstå.

OMFATTANDE INVESTERINGAR

Godt vedlikehald og drift har gjeve ein god leveringskvalitet i SFE sitt straumnett dei seinare åra. I eit år utan spesielle hendingar vil SFE normalt ha ei oppetid i nettet på 99.975%, noko som inneber at selskapet sine nettkundar i gjennomsnitt vil vere utan straum i overkant av 2 timar. Til tross for tradisjonelt god leveringskvalitet, er delar av nettet i fylket aldrande og med avgrensa kapasitet.

Både som følge av industriell vekst, eit aldrande regionalnett, og mykje ny vasskraft under planlegging og realisering, planlegg SFE for årlege investeringar på om lag 200 millionar kroner dei komande åra for å styrke kapasiteten og sikre framleis god leveringstryggleik.

I tillegg til straumnettet har SFE bygd ut eit omfattande fibernett i vår region. Dette nettet inngår i ein nasjonal "transportstamme", har regionalt og lokalt fibernett til alle tettstadar og vi samarbeider no tett med innhaldsleverandøren Enivest om utbygging av "fiber til heimen". Ei rekkje stader er dette allereie tilgjengeleg, mens andre stader ligg like fram i løypa.

SMARTARE NETTDRIFT

Innan 1. januar 2019 skal SFE Nett, til liks med alle andre nettselskap i Noreg, installere nye, automatiske straummålarar hos våre privatkundar. Desse målarane vil registrere straumforbruket på timebasis, og kundane slepp å lese av målarane slik som i dag. Dette vil gje kunden betre kontroll over eige forbruk og ei meir nøyaktig avrekning av forbruket, samstundes som det opnar for ein meir avansert drift av nettet og betre oversikt over behovet for nettutvikling.

For å vere budd på, og bidra til å skape, framtidens moglegheiter for ein smartare og meir effektiv drift av straumnettet, har SFE eit samarbeid med Halden-baserte eSmart Systems, Fredrikstad Energi og Big Data Energy Systems frå Texas. Dette samarbeidet skal utvikle nye og framtidsetta IT-system som vil vere i stand til å bearbeide betydeleg større datamengder og gjere analyser for ein meir effektiv nettutvikling.

KRAFT

GODE KUNDE- OPPLEVINGAR

Med «ekte vare» som rettesnor skal vi skape gode opplevingar for straumkundane våre.

Sogn og Fjordane Energi sel straum til privat- og næringskundar over heile landet, og har sterke ambisjonar om at mange fleire kundar skal velje oss i åra som kjem. Dette skal vi oppnå gjennom at kundane opplever at SFE er ekte vare. Vårt løfte om ekte vare er ei viktig drivkraft som alle våre tilsette deler for å skape gode kundeopplevingar for kundane. Det skal vere enkelt og bekymringsfritt å ha SFE som straumleverandør.

Trass i ein stadig sterkare konkurranse om straumkundane skal kundane oppleve at SFE har produkt og tenester som gjev dei verdi. Kundane skal oppleve at vi heller ønskjer å møte kunden med ei ærleg framstilling av produkt og prisar enn lokketilbod og innpåslitne seljarar. At vi er trygge på at våre prisar er konkurransedyktige, men samstundes ikkje ønskjer å framstille andre konkurrentar som dyre. At vi heller ønskjer at kunden skal møte ekte menneske enn tvungne tasteval. Men at vi samstundes ønskjer å tilby kunden enkle og sjølvbetjente løysingar om han eller ho heller ønskjer det.

GOD KUNDETILFREDSHEIT

Ved hjelp av ein ekstern samarbeidspartner måler vi kvaliteten og servicenivået på kundesenteret vårt fire gongar årleg. Samstundes opplever vi at stadig fleire ønskjer sjølvbetjente løysingar. Derfor lanserte vi i 2013 ein ny og forbetra kundeportal som vi ønskjer skal vere så ryddig, oversiktleg og brukarvennleg som mogleg. Den skal gjere det enklare for kunden å få oversikt over våre produkt og tenester. I tillegg skal det vere enkelt å administrere kundeforholdet på eiga hand, som t.d. å endre kundeavtale, melde flytting eller få oversikt over fakturaer.

Den nye heimesida har også ein «chat»-funksjon, der kunden kan prate med kundesenteret vårt direkte på heimesida.

Vårt fokus på kundetilfredsheit kjem til syne i dei årlege kundetilfredsheitsundersøkingane som vi gjennomfører på privatmarknaden. Resultata syner at kundane er godt nøgde med oss og den positive utviklinga held fram. Vi ligg over bransjegjennomsnittet på lojalitet og kundetilfredsheit og dette gjev oss ein solid styrke i satsinga framover.

GOD STRAUM

SFE tilbyr straumavtaler tilpassa ulike kundebehov, til konkurransedyktige prisar, på ein nasjonal marknad. Kundane våre kan velje om dei ønskjer mest mogleg føreseielege prisar eller dei ønskjer å følgje marknadsprisen si daglege utvikling. Straumprodukta våre omfattar standard variabel straumpris, innkjøpspris, fastpris eller ein kombinasjon av fast og innkjøpspris.

I 2013 lanserte vi også eit nytt produkt, God straum, i samarbeid med Plan Norge. For kvar kunde som veljer denne straumavtalen donerer SFE 20 kroner per måned til brønnbygging i Sierra Leone – eit av verdas fattigaste land. Gjennom eit fem år langt samarbeid garanterer SFE ei støtte som vil gje 15 000 menneske i Sierra Leone tilgang til reint vatn. Samarbeidet har allereie skapt både stoltheit og stor entusiasme i selskapet. Som ei av våre medarbeidarar på kundesenteret sa det: «Vi lever av reint vatn, mens dei treng vatn for å leve».





KOMPETANSE FOR FRAMTIDA

For SFE er våre medarbeidarar ei investering i menneske, kunnskap og engasjement. Over 60 nye tilsette er rekruttert dei seinaste tre åra, og konsernet tel i dag 260 dyktige og engasjerte medarbeidarar.

STORT MANGFALD

Ei viktig oppgåve for SFE er investeringa i medarbeidarar, kunnskap og engasjement. Vi ønskjer å få fram det beste i våre tilsette, og med dette vere ein attraktiv arbeidsgjevar. Sogn og Fjordane er eit ressursområde for fornybar energi, og SFE er ein sentral aktør i arbeidet med å framskaffe og distribuere meir rein energi. Med dei nasjonale og internasjonale klima- og miljøutfordringane vi står ovanfor i dag, meiner vi dette gjer oss til ein attraktiv og ikkje minst framtidretta arbeidsplass.

SFE representerer eit stort mangfald i fag og kompetanseområder. Energimontørane våre driftar nettanlegg i den krevjande naturen og med det utfordrande veret Vestlandet kan by på. Vi har vasskraftanlegg med avanserte styrings- og overvakingssystem som blir ivaretekne av dyktige energioperatørar, medan ingeniørane prosjekterer vidare utbygging for å skaffe meir fornybar energi. Sals- og kunderådgjevarane våre yter kundane våre service med utgangspunkt i kundeløftet "ekte vare". På handelsbordet har vi kraftanalytikarar som sørgjer for at vi får optimal pris ut av kraftproduksjonen vår. Med ei karriere innan fornybar energi er ein med på å skape framtida.

INVESTERING I MENNESKE

Våre medarbeidarar er ei investering i menneske, kunnskap og engasjement. Ei av våre viktigaste oppgåver internt er å skape ein grobotn for motivasjon og utvikling slik at vi får engasjerte tilsette med haldningar som styrker oss framover. Tryggleik, openheit og eit godt sosialt fellesskap er viktige innsatsfaktorar. Vi har ein fagbreidde

i konsernet som skapar karrieremoglegheiter internt og vi legg til rette for at våre tilsette skal kunne vidareutdanne seg. Dette styrker kompetansenivået samstundes som vi oppnår ein fleksibilitet som kjem alle til gode. I tillegg legg vi til rette for læring gjennom deling av kunnskap og erfaringar.

Å sikre at vi kan løyse oppgåvene våre i dag, i morgon og i framtida handlar om rekruttering. Samstundes handlar det like mykje om å ta vare på menneska som er i bedrifta i dag. Ved å satse på inkluderande arbeidsliv (IA) skal vi vere ein arbeidsgjevar som er rett for mange.

FRAMTIDAS KOMPETANSE

Kjerneverksemda vår er viktig for framtida, og for å sikre tilgang på ønska arbeidskraft jobbar vi for å styrke dialogen og samarbeidet med skular og utdanningsinstitusjonar. Våre fruktbare samarbeid med Høgskulen i Sogn og Fjordane og Vestlandsforskning, og støtta til deira utdanningstilbod og forskning innan fornybar energi, bidreg til å sette både bransjen vår og fylket vårt på kartet. Vårt samarbeid med Ungt Entreprenørskap, mellom anna i forbindelse med ulike "grundercampar" der elevar får lære om energi, gjev oss anledning til å sette fokus på vårt fagfelt allereie tidleg i skulen. Alt dette er eksempel på korleis vi jobbar med å finne naturlege knutepunkt mot viktige interessentar for å skape interesse for og kunnskap om energifaget. Vi er avhengig av brei kompetanse for å løyse utfordrande oppgåver i framtida. Derfor skal vi vere ein pådrivar for å styrke satsinga på utdanning innan fornybar energi.

STYRE OG LEIING

KONSERNSTYRET



Per Atle Kjøllesdal
styreleiar



Birger Cotta Schönberg
nestleiar



Arvid Bjarne Lillehaug
styremedlem



Kristin Linnerud
styremedlem



Olin Johanne Henden
styremedlem



Bengt Solheim-Olsen
styremedlem



Oddmund Årdal
styremedlem



Geir Magne Evebø
styremedlem



Kjell Asle Bakkebo
styremedlem

KONSERNLEIINGA



Terje Gjengedal
konsernsjef



Martin Holvik
konserndirektør
økonomi og finans



Asgeir Aase
konserndirektør nett



Bjarne Dybvik
konserndirektør kraft



Ola Lingaas
konserndirektør
produksjon



Ole-Bent Søreide
konserndirektør
HR og organisasjon



Kai Petter Sårheim
konserndirektør
kommunikasjon og
merkevare



Erling Sande
konserndirektør
strategi og utvikling



ÅRSMELDING 2013

Konsernet SFE fekk eit overskot etter skatt på 134 mill. kroner. Styret vurderer resultatet som tilfredsstillande. Resultatet er ei kraftig forbetring frå 81 mill. kroner i 2012.

Resultatet før skatt er 304 mill. kroner. Dette er 100 mill. kroner betre enn fjorårsresultatet.

SFE-konsernet produserte 1 998 GWh i 2013. Dette er 191 GWh mindre enn i 2012 og 67 GWh mindre enn middelproduksjonen. Kraftforbruket i eige forsyningsområde var på 664 GWh i 2013, ein reduksjon på 6 GWh frå 2012. Sal til sluttkundar var i 2013 1 259 GWh, ein reduksjon frå 1 305 GWh føregåande år.

Styret tilrår eit samla utbytte på 101 mill. kroner for 2013, dette er i samsvar med vedteken utbyttepolitikk som

tilseier at 70% av årsresultatet skal utbetalast som utbytte. Utbyttet er ein kraftig auka frå 58 mill. kroner i 2012.

SFE har i 2013 gjennomført investeringar på til saman 243 mill. kroner i fysiske driftsmiddel, størstedelen i nye nettanlegg. Dette er ein auke på 76 mill. kroner frå foregåande år.

Ved utgangen av året var det 246 tilsette og 13 lærlingar/traineeer i SFE. Kvinnedelen i SFE er på 20%. Sjukefråværet er på 3,13% i 2013, mot 2,91% i 2012.

VERKSEMDA SI ART OG TILHALDSSTAD

Sogn og Fjordane Energi AS (SFE) er eit energikonsern med hovudaktivitet innan vasskraftproduksjon, krafthandel og kraftoverføring gjennom dei heileigde dotterselskapa SFE Produksjon AS, SFE Kraft AS og SFE Nett AS. Selskapet sitt forretningskontor er på Sandane i Gloppen kommune.

SFE sin visjon er «Kraft til å påverke framtida».

SFE eig kommunikasjonsfiber og leiger denne ut til breiband- og teleselskap. SFE sitt engasjement innan

breiband er gjennom selskapet Eninvest AS, der SFE har ein eigarskap på 38,7%. SFE tilbyr også entreprenørtenester. I februar 2013 selde SFE engasjementet innan alarmtenester til Sektor Alarm. Alle aksjane i eigedomselskapet Sørstrandsvegen 9 Sandane AS vart i august 2013 seldt.

Svelgen Kraft Holding AS er eit 56% eigd dotterselskap av SFE Produksjon AS. Dei andre aksjonærene i Svelgen Kraft Holding AS er Tafjord Kraftproduksjon AS med 34% og Sognekraft AS med 10%. Dette selskapet er holding-selskap for Svelgen Kraft AS som eig kraftverk i Svelgen.

I september 2013 vart det inngått gjensidig avhengige avtalar om at SFE Produksjon AS sel sin medeigarrett på 35% (ca. 175 GWh) i Leirdøla kraftverk til Statkraft Energi AS og Svelgen Kraft AS kjøpar Svelgen I og II mv (ca. 260 GWh) frå Statkraft Energi AS. Avtalene er under hand-saming for godkjenning og nødvendige konsesjonar frå styresmaktene, og ein reknar med gjennomføring av avtalene i 2014.

SFE eig 35% av Vestavind Kraft AS saman med 6 andre energiselskap på Vestlandet. Selskapet har samlokalisering med SFE på Sandane. Formålet til selskapet er å utvikle, bygge, eige og drive vindkraftanlegg.

SFE hadde i 2013 eit sal til sluttbrukarkundar på 1.259 GWh, mot 1305 GWh i 2012. Hovudgrunnen til reduksjonen på 46

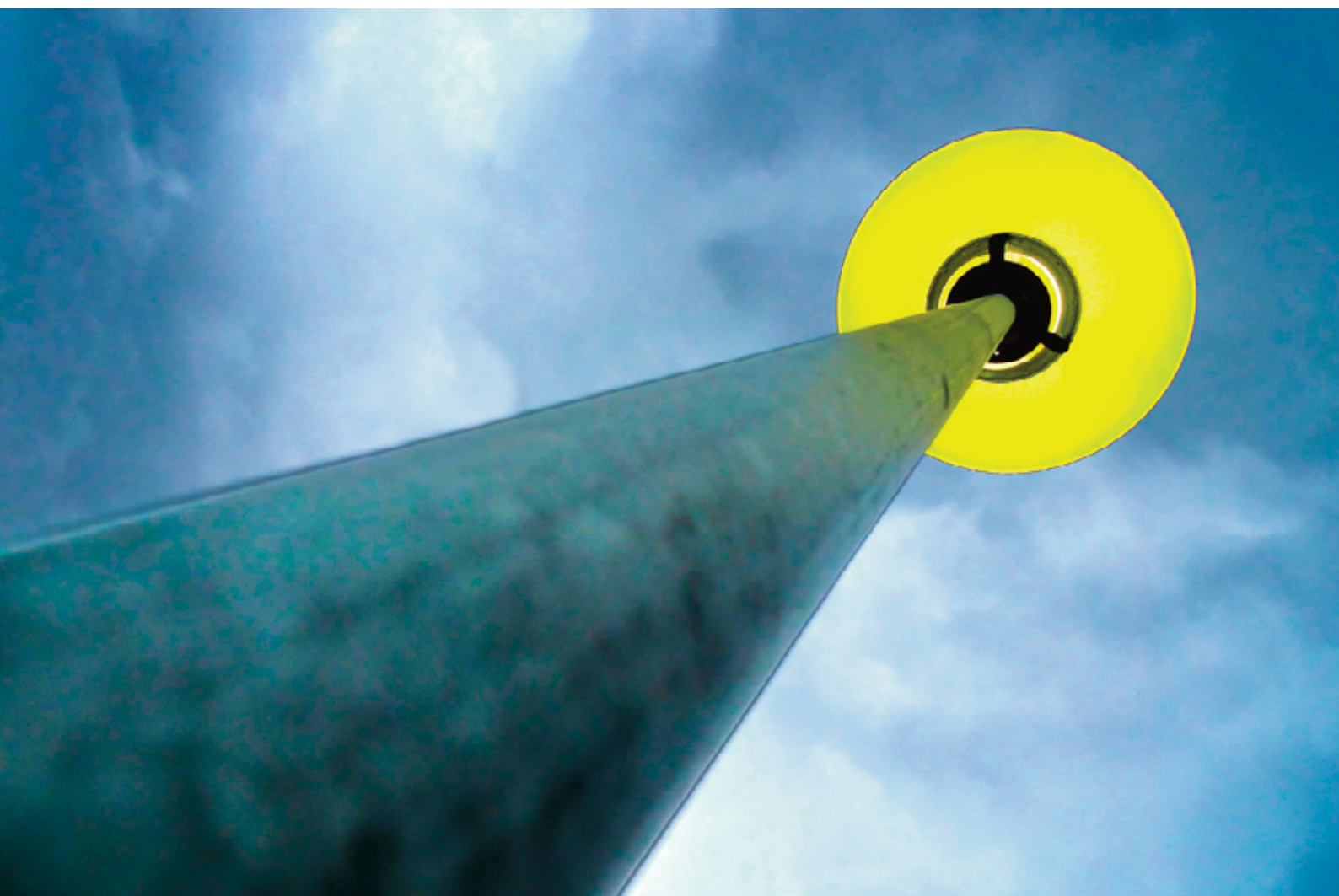
GWh er ein sterkare satsing på privatkundesegmentet og eit redusert fokus på store næringskundar som representerer større volum, men også meir pressa marginar.

Året 2013 gav ein høgare kraftpris enn i 2012. Systemprisen på Nordpool vart i gjennomsnitt over året på 29,7 øre/kWh. Til samanlikning var systemprisen i 2012 på 23,4 øre/kWh og 36,7 øre/kWh i 2011.

SFE produserte 1 998 GWh som er ein reduksjon på 191 GWh samanlikna med 2012. SFE sin middelproduksjon er berekna til 2 065 GWh simulert etter tilsigsserien 1989-2005.

Oversikt over produksjon og magasin dei siste fem åra er slik (tala for dei fire siste åra inkluderer Svelgen Kraft AS):

	2013	2012	2011	2010	2009
Produksjon	1 998 GWh	2 189 GWh	2 297 GWh	1 629 GWh	1 418 GWh
Magasin 31.12	761 GWh	616 GWh	760 GWh	497 GWh	383 GWh



SFE arbeider kontinuerleg med å få fram ny produksjonskapasitet innan vasskraft. I 2013 har ein fått konsesjon for bygging av Østerbø og Randalen kraftverk (storleik 183 GWh – Høyanger kommune). Grunnevatn og Leknesvatn kraftverk i Skorvenvassdraget (ca. 16 GWh – Askvoll kommune) er under prosjektering og ein ventar byggestart i 2014. Det er også gitt konsesjon for 4 småkraftverk tilhøyrande Svelgen Kraft AS (ca. 25 GWh – Bremanger kommune) og prosjektering pågår. Det er søkt om konsesjon for utbyggingar i Gjengedalsvassdraget, (ca. 150 GWh i Gjengedal kraftverk pluss 17 GWh i Ommedal kraftverk – Gloppen kommune) og Bredvatn kraftverk i Åskåravassdraget (ca. 65 GWh netto ny kraft – Bremanger kommune). Det er søkt konsesjon for Kviefossen kraftverk (ca. 5 GWh, Eid kommune) og 4 småkraftverk i Norddalsvassdraget, men 3 av desse er trekt slik at 1 prosjekt gjenstår (ca. 19 GWh – Flora kommune). Det har også pågått arbeid med avtaleverk for utvikling av minikraftverk i Nausta (Naustdal kommune). I samarbeid med Stranda Energi AS er det via Firdakraft AS inngått avtale om konsesjonssøknad for Hauge kraftverk (ca. 15 GWh – Stranda kommune).

I 2013 vart det arbeid vidare med organisasjonsutvikling knytt til stasjonsgruppe Svelgen, og driftssentral-funksjonane for anlegga vart overført til Sandane i mars 2013.

Kraftforbruket i eige forsyningsområde var på 664 GWh i 2013, ein reduksjon på 6 GWh frå 2012. Høgare temperatur i 2013 samanlikna med året før er grunnen til reduksjonen.

Med unntak av enkeltår grunna spesielle hendingar (til dømes "Dagmar" i 2011, har SFE god leveringskvalitet, synleggjort ved årleg avbrotstatistikk. Mål for leveringskvalitet er oppetid på 99,975%, eller ILE/LE (ikkje levert energi dividert på levert energi) på 0,025%. I 2013 var ILE/LE 0,041%. Dette svarar økonomisk til ein kostnad for SFE på 11,3 mill. kroner. Gjennomsnittleg hadde nettkundane som opplevde langvarig straumbortfall (langvarig er definert som over 3 minutt) ei utetid på 260 minutt. På grunn av manglande reserve i tunglast er Florø, som også er største uttakspunkt, mest risikofylte område for utfall. Konsesjon for forsterka innføring til Florø er gitt av OED i 2011. Anleggsarbeida er i gang, og det er mål om å slutføre anlegget i 2015.

Byggeperioden for Statnett si 420 kV-line mellom Ørskog og Fardal medfører planlagde omkoplingar i hovudnettet, og tidvis uvanlege og meir risikofylte koplingsbilde enn ved «normaldrift». For SFE medfører dette ein vesentleg auka økonomisk risiko. I 2013 har tre av dei største utfalla vore

ein konsekvens av byggearbeida Ørskog/Fardal, utanfor SFE sin kontroll, og der vi legg til grunn at desse omkostningane vert dekkja av andre. Samla utfallsomkostningar utanfor SFE sin kontroll er nær 3 mill. kroner, av samla 11,3 mill. kroner. Om ein korrigerer for dette er kostnad med straumbortfall i 2013 på normalt nivå.

UTVIKLING AV SENTRALNETTET

Sentralnettet i området er kapasitetsmessig svakare enn ønskeleg, spesielt frå Moskog til Haugen og vidare til Ørskog. I Sogn og Fjordane er det eit stort potensiale og svært mange planar for ny fornybar kraftproduksjon. Sentralnettet er så sterkt utnytta at ny produksjon som ikkje hadde konsesjon før 1. april 2009 ikkje får avtale om nettilknytning før nytt sentralnett er realisert.

Nytt sentralnett er også avgjerande for å sikre forsyninga i tørrårssituasjon. Regionen var vinter/vår 1997, 2003 og 2011 på grensa til rasjonering. Vinter 2014 er status bra vassmagasin, men lågare snømagasin enn normalt.

SFE er eigar av sentralnettet frå Sognefjorden og nordover til Haugen, og leiger dette ut til Statnett, som er systemansvarleg i Norge og har ansvaret for sentralnettet. Statnett har konsesjonssøkt ny 420kV-linje frå Indre Sogn til Ørskog, med transformeringsstasjonar i Høyanger, Moskog, Ålfoten, Ørsta og Sykkylven (i tillegg til endepunkta Sogndal og Ørskog). Endeleg og rettskraftig konsesjon vart gitt av NVE i desember 2011. Anleggsarbeida er godt i gang, og ein arbeider med siktemål ferdigstilling i løpet av 2015/2016. Enkelte traseendringar OED gjorde i sitt "endelege" konsesjonsvedtak har vore klaga på av lokale interesser og grunneigarar. Klage har vore knytt til konsesjonsvedtaket si gyldigheit (Statnett/OED), og til Miljøverndepartementet si overprøving av Fylkesmannen i Sogn og Fjordane sitt avslag etter naturmangfaldlova, då OED si endring medfører inngrep i Sør-dalen naturreservat. Alle forvaltningsvedtak er på plass og med medhald til tiltakshavar. Saka vert førd vidare i det sivile rettsapparatet. Oslo tingrett som første rettsinstans ikkje gav medhald til grunneigarane.

SFE har vore aktiv i prosessen med etableringa av nytt sentralnett. Traseval (i tyding mogelege hovudknutepunkt og transformeringsstasjonar) er i hovudsak i samsvar med våre tilrådingar. Prosessen starta i 2005 og har vore tidkrevjande. Styresmaktene bør effektivisere konsesjonsprosessane, og som ledd i dette også vurdere om arbeidsdelinga mellom NVE som faginstans og OED fungerer godt nok.



Nettdrift i byggefasen for linja er kritisk og må planleggast nøye. Dette skuldast at den planlagde linja i all hovudsak følgjer traseen til dagens hovudnett. For SFE medfører dette også ein stor økonomisk risiko, då KILE-risikoen vert høgare i byggeperioden, mellom anna då eventuelle feil som oppstår i mindre grad vil ha reserve. I 2013 har det vore utfall og omkostningar som følgje av situasjonen med sårbar drift av hovudnettet.

UTVIKLING AV REGIONALNETTET

Både som følgje av industriell vekst, eit aldrande regionalnett, og mykje ny vasskraft under planlegging og realisering, er det behov for stor investering i regionalnettet, og også distribusjonsnettet, dei komande åra.

Dei siste åra er det etablert eller auka kapasitet i 6 transformatorstasjonar i 66- og 132kV-nettet. SFE har mange prosjekt i R/S-nettet som anten er påbegynt eller der konsesjonsarbeid pågår eller er i oppstartsfasen:

- Seks prosjekt med separate konsesjonar er starta opp eller nødvendige konsesjonar er tildelt. Dette gjeld både bygging og endring av transformatorstasjonar pga. nytt 420kV-sentralnett, bygging av nye liner/kabeltrasear og andre arbeid som vil forsterke R/S-nettet og fire 132kV-transformatorstasjonar.
- Fire prosjekt er under konsesjonshandsaming. Dette er tiltak som i hovudsak er nødvendig for å knytte ny vass- og vindkraft til nettet.

Det pågår utover dette tre prosjekt på førebunde konsesjonsstadium, der ein reknar med å sende konsesjonssøknad i 2014.

EIGARSTYRING OG SELSKAPSLEIING

Norsk utval for eigarstyring og selskapsleiing (NUES) utarbeider tilråding for eigarstyring og selskapsleiing. Tilrådinga skal bidra til å klargjere rolledeling mellom aksjeeigarar, styre og dagleg leiing utover det som følj av lovgjeving. SFE er ikkje pålagt gjennom lov eller regelverk å følgje denne tilrådinga, men har likevel valt å følgje tilrådinga så langt den er relevant. På SFE si heimeside vil ein finne SFE si vurdering av status i forhold til NUES si tilråding.

SAMFUNNSANSVAR

Samfunnsansvar for SFE omfattar mellom anna vår økonomiske verdiskaping for offentlege eigarar og våre lokalsamfunn, produksjon av kraft frå fornybare energikjelder, utvikling og drift av ein kritisk infrastruktur for samfunnet, ein bærekraftig og mest mogleg skånsam bruk av naturen, og omfattande samarbeid med frivillige lag og organisasjonar.

Fleire av desse områda er omtalt andre stadar i årsmeldinga. Når det gjeld vår sponsorverksemd, så omfattar den samarbeid med rundt 80-90 frivillige lag og organisasjonar kvart år. Dette er ein viktig del av vårt samfunnsansvar, samstundes som det er ein arena der vi profilerer vår merkevare. Hovudvekta av slike samarbeid skjer i våre eigarkommunar, der vi har større nett- og produksjonsprosjekt eller kundekonsentrasjonar, eller gjennom fylkesdekkande organisasjonar. Vi søker ein rett balanse mellom idrett, kultur og utdanning/kompetanse i vår miks av samarbeid.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ved inngangen til 2014 hadde SFE sine vassmagasin ein fyllingsgrad på 81%. Dette er høgare enn normalt. Snømengda i fjellet er imidlertid langt lågare enn normalt, og dette gjer at venta produksjon i 2014 er noko lågare enn middelproduksjonen på 2 065 GWh.

Felles marknad for elsertifikat i Noreg og Sverige frå 2012 gjev eit grunnlag for utvikling av nye 26 TWh fornybar energi. For SFE kan dette medføre moglegheiter for utbygging av meir fornybar kraft. Realisering av lønsame ny fornybare energiprojekt med elsertifikat vil verke positivt på verdiane i SFE, og konsernet har konsesjonsgitte vasskraftprosjekt på vel 200 GWh som er under prosjektering. Om elsertifikata fører til eit stort overskot av energi vil det presse kraftprisen ned, noko som vil redusere verdien av SFE sin eksisterande kraftproduksjon. Fallet i brenselprisar siste perioden har kombinert med auken i sol- og vindkraft i Europa ført til eit fall i kraftprisane, og gjer at utsiktene til å bygge ut ny lønsam kraftproduksjon er svekka. Dersom ikkje kraftprisane, kombinert med auka pris på elsertifikat, kjem opp på eit høgare nivå kan dette føre til at mengda ny fornybar kraftproduksjon i Noreg vert lågare enn venta. Konsekvensen av den felles svensk/norske elsertifikatmarknaden kan då bli at verdien av eksisterande norsk vasskraft fell pga. lågare kraftprisar utan at det vert bygd ut vesentleg meir fornybar kraftproduksjon i Norge. Den framtidige kraftprisen vil også vere påverka av utviklinga i forbruket innanlands, ev. bruk av elektrisitet på norsk sokkel samt høve til eksport gjennom kraftkabler til andre delar av Europa.

Einsidige klimamål i Noreg og Europa kan medføre ei konkurransevriding for den kraftkrevjande industrien, med fare for at denne industrien flyttar produksjonen ut av verdsdelen. Dersom denne industrien forsvinn, representerer dette ei betydeleg fare for innelåsing av kraft i det nordiske kraftsystemet med påfølgjande låge kraftprisar. På den andre sida kan klimatiltak i Europa som avgrensar bruk av fossil energi kunne bidra positivt til kraftprisane

frå fornybar energi i Norge. Enkeltland si fornybar-subsidiering i Europa kan likevel virke motsett. Dei internasjonale klimaforhandlingane som har som mål å bli samde om ei klimaavtale i Paris i 2015 kan, dersom dei lukkast, føre til betre rammevilkår for fornybar energi på mellomlang og lang sikt.

INNTEKTSRAMMEREGLERING:

Dagens inntektsrammeregluring er løpande blitt betre ved at det er kompensert for uheldige sider ved reguleringa. Hovudutfordringa med at inntektsrammeregluringa ikkje i tilstrekkeleg grad har stimulert til å gjennomføre investeringar må framleis ha merksemd. Med dei utfordringar SFE og regionen står ovanfor, både med tanke på reinvestering og nettinvesteringar utløyst av ny fornybar energi, er det viktig å sikre at investeringsutfordringane er hensynteke i nettreguleringa. Dette gjeld allment, men spesielt for investeringar i regionalnettet.

Frå 01.01.2014 er reguleringa endra ved at 2%-garantert minsteavkastning over 5 år er fjerna, og sett til 0%. 0%-garantien kan bli fjerna frå reguleringa. Endringane medfører stor risikoauke. Bransjen bør arbeide for at NVE/OED i større grad tar i bruk unnataksbestemmelsar for eventuelle store omkostningar i «force-majeur-situasjonar» som t.d. orkanen Dagmar var.

NETTARIFFREGIME:

Med bakgrunn i politiske føringar og vedtak om tariffutjamning vedtok NVE 7. mars 2012 felles nasjonal regionalnettstariff, med verknadstidspunkt 01.01.2014. Bakgrunn for dei overordna føringane har ikkje minst vore urettvis nasjonal fordeling av nettutgiftene, der nettkundar etter dagens tarifforskrift må ta store deler av omkostningane øyremerka ny fornybar kraftproduksjon. I brev av 4. februar 2013 sette OED NVE sitt vedtak til sides, og ønskjer ny gjennomgang av nettstrukturen i ein større samanheng. Eit ekspertutval sett ned av OED skal kome med si tilråding 30. april 2014. Det er avgjerande å gjennomføre forskriftsendringar som sikrar at nettkundene i fornybarområda ikkje vert påført store ekstraomkostningar forårsaka av ny, fornybar produksjon. Denne saka har hatt stor merksemd i SFE i 2014. Det er utarbeidd ein rapport saman med andre samarbeidsselskap, og saka vert følgd opp ovanfor OED og ekspertutvalet.

VASSDIREKTIVET:

EU sitt vassdirektiv er godkjent i Norge og set krav om miljømål for alle vassdrag. Det skal utarbeidast regionale vassforvaltingsplanar fram mot 2015 og SFE vil vere aktiv i denne prosessen. Miljømessige forbetringar i vassdraga kan ein oppnå med fleire ulike virkemiddel, og enkelte kan ha negative konsekvensar for vasskraftproduksjonen. SFE meiner at intensjonen med direktivet er at den totale miljøbelastninga av tiltak i vassdraget skal vere så liten som mogleg, og at framlegg som fører til redusert vasskraftproduksjon derfor må vegast opp mot miljøkonsekvensane av alternative måtar å framskaffe tilsvarande kraftmengde på. Det er vesentleg at tiltak skal bygge på kunnskap og ei total kost-/nyttevurdering for samfunnet der både miljø, klima, forsyningstryggleik og verdiskaping vert vektlagt.

IFRS/FINANSIERING:

For å sikre finansiering av SFE i obligasjonsmarknaden også i framtida vil SFE frå 2014 avlegge konsernrekneskapen etter IFRS-reglane. Dette gjer det mogleg å notere SFE sine obligasjonslån på Oslo Børs, noko som kan gje tilgong til ei breiare investormasse enn i dag. Dette er såleis eit tiltak for å sikre ei framleis trygg finansiering av SFE til gode lånevilkår.

SFE sin prognose for 2014 viser eit resultat som er svakare enn i 2013. Ettersom SFE si hovudinntening er basert på vasskraftproduksjon er konsernet utsett for stor risiko for variasjon i årsresultatet grunna varierende kraftpris og produksjonsvolum/tilsig.

SFE forventar store investeringar dei neste åra i nødvendig nettutbygging og investering i vasskraftanlegg. Selskapet sine planar viser at nærmare 70% av desse investeringane kan eigenkapitalfinansierast.

ÅRSREKNESKAP

FORTSATT DRIFT

Konsernrekneskapen er sett opp under føresetnad av fortsatt drift og styret stadfester at disse føresetnadane er til stades. Etter styret si vurdering har konsernet ein sunn økonomi og eit godt grunnlag for vidare vekst.

RESULTAT

SFE konsernet hadde i 2013 ei omsetning på 1 376 mill. kroner. Dette er ein auke på 216 mill. kroner frå 2012. Grunnen til dette auka kraftinntekter og inntektsramme. Inntektene er fordelt med 959 mill. kroner frå sal av kraft, 373 mill. kroner frå nettinntekter og 43 mill. kr frå andre driftsinntekter.

Driftsresultatet er på 418 mill. kroner, ein auke på 95 mill. kroner frå 2012. Det er betre resultat frå nettdrifta som aukar driftsresultatet. Inntektsramma for nettdrifta er auka vesentleg frå 2012 og dette er grunnen til auke i driftsresultatet på 98 mill. kroner frå denne verksemda samanlikna med fjoråret. Inntektsramma dei komande åra vil ikkje ligge på same nivå som i 2013 og gje reduserte resultat på området dei komande åra.

Konsernet har netto finanskostnader på 113 mill. kroner i 2013. Dette er ein reduksjon på 6 mill. kroner frå 2012. Også i år er det gjort nedskrivningar i aksjepostar. Samla nedskrivning er 12 mill. kroner som er 3 mill. kroner mindre enn i 2012. Nedskrivningane gjeld Vestavind Kraft 8 mill. kroner, Bremangerlandet Vindpark 3 mill. kroner og Fjord Invest med 1 mill. kroner.

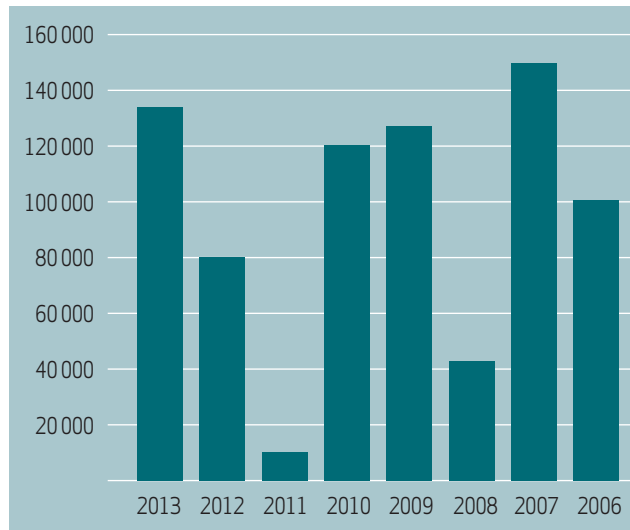
Total skattekostnad er på 170 mill. kroner fordelt med 94 mill. kroner på overskotsskatt og 76 mill. kroner på grunnrenteskatt. Dette er ein auke i skattekostnad på 47 mill. kroner frå 2012. Grunnrenteskatten er auka med 15 mill. kroner pga. høgare spotprisar på kraft i 2013 og overskotsskatten er auka med 32 mill. kroner pga. betra resultat. Skattekostnaden utgjer 56% av resultatet før skatt.

Avkastninga på anvendt kapital var i 2013 på 6,3% og eigenkapitalrentabiliteten etter skatt var på 8,9%. Dette er forbetring frå 2012 då eigenkapitalrentabiliteten etter skatt var 6,3%.

Resultatet etter skatt er på 134 mill. kroner, ei betring på 53 mill. kroner frå 2012. I styremeldinga for 2012 vart det signalisert ei forventning om eit betre resultat i 2013 enn i 2012. Resultatet på 134 mill. kroner er i samsvar med signaliserte forventningar.

ÅRSRESULTAT

i tusen kr



BALANSEN

Konsernet har ein totalbalanse på 4 557 mill. kroner. Den renteberande gjelda i SFE er på 1 806 mill. kroner, med tillegg av 188 mill. kroner som er innlån i dotter frå minoritetsaksjonærar. Den bokførte eigenkapitalen pr. 31.12.2013 er på 1 760 mill. kroner og utgjer 38,6% av totalkapitalen. Dette er ein auke i bokført eigenkapital på 471 mill. kroner samanlikna med utgåande balanse 2012. Tilført eigenkapital som minoritetsinteresse frå Tafjord Kraftproduksjon AS og Sognekraft AS i dotterselskapet Svelgen Kraft Holding AS forklarar 326 mill. kroner av auken. Redusert pensjonsforplikting med 135 mill. kroner pga. den lågare diskonteringsrenta på framtidig pensjonsforplikting er den andre viktige grunnen til den kraftige auken i bokført eigenkapital.

Styret si oppfatning er at SFE si finansielle stilling er god. SFE sine kraftstasjonar har ein reell verdi som langt overstig bokført verdi, følgeleg er den verdjusterte eigenkapitalen langt høgare enn bokført eigenkapital.

Totale investeringar i fysiske driftsmiddel var på 243 mill. kroner. Tabellen på neste side viser fordelinga fordelt på forretningsområda og korleis investeringane har utvikla seg over tid:

mill. kr	2013	2012	2011	2010	2009
SFE Nett	178	133	145	77	81
SFE Produksjon/- Firdakraft/ Svelgen Kraft	60	28	16	13	10
Øvrige selskap	5	6	6	7	23
Sum investeringar	243	167	167	97	114

I 2010 vart det investert 1 709 mill. kroner ved kjøp av alle aksjane i Elkem Energi Bremanger AS. Dette er ikkje tatt med i tabellen over sidan dette var eit aksjekjøp. Det er særleg investeringar i nettanlegg som er vesentleg høgare enn for nokre år sidan. Også i dei komande åra vil investeringane i nettanlegg vere høge for å forbetre leveringstryggleiken og for å kunne knytte auka kraftproduksjon inn på nettet.

Styret er ikkje kjend med at det etter balansedagen har oppstått hendingar som har vesentleg innverknad på resultat, balanse eller selskapet si framtid.

Såleis meiner styret at årsrekneskapen gjev eit rettvisande bilete av konsernet sine eigendelar, gjeld, finansielle stilling og resultat.

KONTANTSTRAUMANALYSE

Konsernet har hatt ein positiv kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar på 310 mill. kroner.

Investeringsaktiviteten i driftsmidlar og kjøp av aksjar gav ein negativ kontantstrøm på 242 mill. kroner.

Finansieringsaktiviteten gav ein negativ kontantstrøm på 58 mill. kroner. Til saman gjev dette ein auke i bankinnskot, kontantar og liknande på 9 mill. kroner i høve til 2012.





FINANSIELL RISIKO

SFE er eksponert for fleire finansielle risikofaktorar. For å sikre gode resultat og stabile utbytte til eigarane, samt langsiktig verdiskaping, har konsernet etablert ein overordna strategi for styring av risiko knytt til kontantstraum, resultat og verdien av eigendelane. På grunnlag av denne strategien har styret vedteke rammer for risikoeksponeringa innanfor områda krafthandel og finans.

Strategien for krafthandel er å sikre god inntening av kraftproduksjonen. Ein del av krafta som skal produserast i komande periodar er det høve til å prissikre, hovudsakleg gjennom finansielle terminavtaler. Denne strategien inneber at ein har etablert kvantumsgrenser med eit fallande sikringsbelte for kraftprissikring for inneverande år og 3 år fram i tid.

Rentenivået har i tillegg til verknad på finanspostane, også verknad for inntektsramme, grunnrente- og eigedomsskatt samt pensjonskostnadene. Finansstrategien tek sikte på samordning av den totale risikoen når det gjeld rentebinding, plassering av overskotslikviditet og bruk av finansielle instrument. Renterisikoen for SFE sine finanskostnader er avgrensa gjennom aktiv styring av renterisikoen. For å avgrense refinansieringsrisikoen set også finansstrategien rammer for kor stor andel av lånegjelda som kan ha forfall innanfor ein 12-månaders periode.

SFE handlar kraftterminkontraktar i Euro på NASDAQ OMX Commodities, noko som representerer ein valuta-risiko for konsernet. SFE har ein strategi om ikkje å valuta-sikre desse Euro-kontantstraumane.

Sluttbrukaromsetninga var i 2013 på 1 259 GWh, fordelt på ulike kraftprodukt til privat og bedriftskundar. Dette er ein marginforretning der både volum- og prisvariasjonar utgjer ein risiko, og det er derfor utarbeida ein sikringsstrategi som definerer risikorammene for dei ulike kraftprodukt som vert tilbode. Kredittrisikoen for sluttbrukaromsetninga er vurdert å vere låg. Finansielle transaksjonar, inkl. likviditetsplassering, vert gjort mot solide aktørar med høg kredittrating. Ordninga med elsertifikat vart innført 01.01.2012. SFE sitt føremål med handel av elsertifikat er å kjøpe pålagt kvote til sluttkundar. Kjøpa skal skje etter ein strategi som gjev låg risiko, med ein tilstrekkelig fleksibilitet til å utnytte prisvariasjonar.

Likviditeten til konsernet er god. SFE har ein kassakreditt på 100 mill. kroner samt trekkrettar på 200 mill. kroner som likviditetsbuffer. Trekkrett og kassekreditt var unytta ved årsskiftet. I tillegg stiller Danske Bank ein garanti-kreditt på 15 mill. EURO for finansiell krafthandel NASDAQ OMX Commodities og 15 mill. NOK som garanti mot Statnett og Nord Pool Spot.

Styret mottek jamleg rapportering om konsernet si økonomiske utvikling og risikoutvikling.

FOU

I 2013 starta SFE, saman med Fredrikstad Energi AS og eSmart System FoU- og IFU-prosjektet «Intelligent driftssystem for utnyttelse av fleksibiliteten i smarte nett». Prosjektet er planlagt gjennomført i perioden 2013-2016, med eit samla budsjett på 50 mill. kroner, av dette 10 mill. kroner frå SFE i form av kontantinnskot (6,56 mill. kroner) og personellressursar (3,3 mill. kroner). Prosjektet har fått tilsagn på 10,5 mill. kroner frå Innovasjon Norge. NVE har godkjent at dette prosjektet kan hovudfinansierast ved den nye FoU-finansieringa, der ein årleg kan inntektsføre inntil 0,3% av nettkapitalen til godkjende FoU-prosjekt. Eit IFU-prosjekt skal bidra til å utvikle nye kommersielle produkt ut frå gode idear, skal ha element av både forskning og utvikling, og skal gjennomførast i samarbeid mellom leverandør og ein eller fleire kundar. Prosjektet har som mål å levere neste generasjons IT-plattform for energibransjen. Utgangspunktet er å utvikle/sette ny teknologi i system for å handtere morgondagens nett og kundar, der stikkord er utnytting av AMS-informasjonen, vesentleg større innslag av distribuert produksjon, prosumentar og ny sensor-teknologi.

SFE har bidrege vesentleg saman med bransjen for å etablert ingeniørutdanning i elkraft/energi/miljø ved Høgskulen i Sogn og Fjordane. Studietilbodet vart starta opp hausten 2012, og studiet vert delfinansiert av energibransjen med ca. kr 800 000,- pr. studieår, med start hausten 2012 og avslutning på stønadsperioden våren 2016. I tillegg er det finansierte laboratorium, samt ytt personellressursar knytt til fagplanar, gjesteforelesing etc.

SFE har samarbeid med forskingsprogram Fornybar Energi ved Vestlandsforskning og Høgskulen i Sogn og Fjordane. SFE deltek i bransjefinansiering av stillingar og FoU ved Vassdragslaboratoriet ved NTNU, og gjennom direkte bidrag til bransjefinansiert, miljøretta energiforskning organisert gjennom Energi Norge.

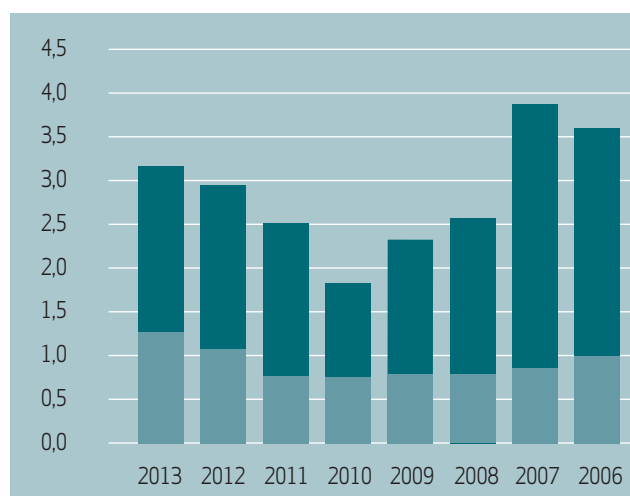
SFE er aksjonær i utviklings- og såkornfonda Fjord Invest AS og Fjord Invest SørVest AS. Vidare har SFE stor aktivitet innan fornybar energi og brukar ressursar på forretnings-utvikling. Mellom anna er SFE medeigar i datalagringselskapet Norwegian Datacenter Group AS. Selskapet skal nytte fornybar energi til kjøling av dataservertar i gamle gruvehallar på Lefdal i Nordfjord.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

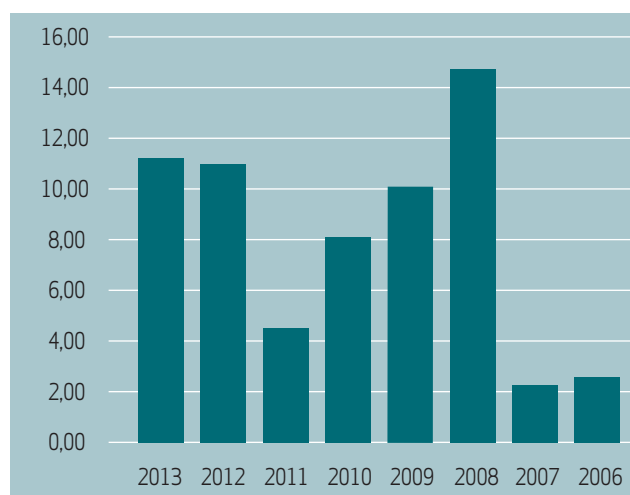
Sjukefråværet i SFE er framleis lågt. Dette er eit resultat av eit langsiktig og systematisk HMS-arbeid med bidrag og engasjement frå alle i heile konsernet. Det er summen av mange enkeltårsaker som gir lågt sjukefråvær, der mellom anna høg trivsel og høgt jobbenngasjement truleg er av dei viktigaste årsakene. I 2013 var sjukefråværet på 3,13% mot 2,91% i 2012. Styret si vurdering er at sjukefråværet er lågt, sjølv om det har auka frå 2012 og ligg over konsernet si ambisiøse IA-målsetting om eit sjukefråvær under 2,5%.

SJUKEFRÅVÆR

■ Langtidssjukefråvær ■ Korttidssjukefråvær (1-6 dagar)



SKADEFRÅVÆRSFREKVENNS (H1)



Skadefrånærfrekvens (H1-verdi; Antal fråverssskadar pr 1 million arbeidstimar) var på 11,2 mot 10,9 i 2012. Ikkje nokon av desse skadane kom som fylgje av brot på lover, forskrifter eller interne rutinar. Andre HMS-nøkkeltal er skadefrekvens (H2-verdi; Antal skadar, med eller utan fråver, pr 1 million arbeidstimar) på 15,7 (17,4 i 2012) og skadefrånær (F-verdi; Antal frånærds dagar grunna skadar pr. 1 million arbeidstimar) på 164 (253 i 2012). Det er i 2013 registrert 7 arbeidsuhell med skader, 5 av desse har medført frånær. 6 av uheilla skjedde i nettselskapet og 1 i produksjonsselskapet. Skadane har medført 73 frånærds dagar (84 i 2012). Med mål om null ulukker og null skader vil arbeidet med å redusere desse bli viktig i det framtidige HMS-arbeidet. Styret er uroleg over skadefrekvensen og vil følgje dette nøye opp framover.

SFE gjennomførte ei organisasjonsmåling i 2013. Dette var ei oppfølging av tilsvarande målingar gjort tidlegare. Resultatet frå målinga viser mellom anna at tilsette sine helseplager knytt til arbeidet er avtakande og at tilsette opplever sine leiarar og kollegaer som positivt opptekne av HMS-arbeidet. Generelt er motivasjon hos dei tilsette til å gjere ein god jobb svært høg og trivselen på arbeidsplassen er god.

Ved utgangen av året var det 246 tilsette, fordelt på 237 årsverk. Av desse var 51 kvinner (20%) og 195 menn (80%). I tillegg kjem 13 lærlingar.

SFE sin personalpolitikk skal stimulere til aktiv likestilling. Det skal vere lik løn for likt arbeid og lik vurdering ved individuell lønsfastsetting som er basert på resultatoppnåing, fleksibilitet og kompetanse. Det er lagt vekt på likestilling både ved intern og ekstern rekruttering. Konsernstyret har totalt 9 medlemmer samansett av 6 aksjonærvalte og 3 valt mellom dei tilsette. Styret har 2 kvinnelege medlemmer valt av aksjonærane. Dei 2 heileigde dotterselskapa SFE Produksjon AS og SFE Nett AS har 4 styremedlemmer kvar. I SFE Kraft AS er styret utvida med eitt medlem til 5 styremedlemmer. I desse styra er det ein kvinneleg styrerepresentant i selskapet SFE Kraft AS, valt av dei tilsette. Det er ingen kvinner i konsernet si leiargruppe.

SFE følgjer diskrimineringslova sine føresegner. Dette inneber mellom anna at vi arbeider for å hindre diskriminering i samband med rekruttering, løns- og

arbeidsvilkår, utviklingsmoglegheiter og tilrettelegging av arbeidsplassen for den enkelte medarbeidar. Som eit konkret døme på det siste kan nemnast at SFE har hatt fokus på universell utforming av bygg. SFE sine administrasjonsbygg har vore igjennom ei omfattande ombygging dei siste åra. For å støtte krava til universell utforming har vi fått på plass heis og rullestolramper. Vi meiner med det at administrasjonsbygga våre er godt tilrettelagd for alle.

Styret takkar alle tilsette og tillitsvalde for god innsats og godt samarbeid i året som er gått.

YTRE MILJØ

Ser ein bort frå reiseverksemda, medfører ikkje aktivitetane i SFE direkte forureining eller utslepp som kan skade det ytre miljøet. Produksjon av vasskraft er rein og fornybar energi som er miljøvennleg i forhold til annan energi, og som ikkje medfører klimautslepp eller forureining av det ytre miljøet. Både kraftleidningar og utbygging og drift av vasskraftanlegg fører til inngrep i naturen og påverkar miljøet.

SFE legg vekt på å førebygge og avgrense uønska miljøkonsekvensar og tek gjennom oppfølging av reguleringsføresegner, minstevassføring, utlegging av fiskeegg, bygging av tersklar osv. omsyn til miljøet i regulerte vassdrag. Ved bygging av nye anlegg vert miljøverknader grundig vurdert.

SFE har eigen Vassdragsteknisk Ansvarleg og følgjer systematisk opp tilstand, tryggleik og miljøforhold på anlegga.

Det er innført kjeldesortering av avfall ved alle anlegg i konsernet.

Alt straumforbruk i konsernet sine eigne bygg er dekkja ved opphavsgarantiar frå SFE sin eigen produksjon i Åskåra I. Forbruket er såleis dokumentert som ikkje-forureinande og i tråd med ordninga slik NVE føreskriv.

Hovudkontoret på Sandane og administrasjonsbygget i Florø har installert heis og alle byggingstiltak blir utført etter krava til universell utforming. Bygga er sertifisert som Miljøfyrtårn, og er energimerka i samsvar med gjeldande regelverk frå NVE.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGAR

Styret har etter drøfting med eigarane nedfelt retningslinjer for selskapet sin utbyttepolitikk. SFE skal gjennom utbytte og verdiauke på selskapet gje aksjonærane ei konkurransedyktig avkastning samanlikna med alternativ investering med tilsvarende risiko. Retningslinjer om ein utbyttepolitikk med 70% utbytte av årsresultatet etter skatt, vart vedtatt av selskapet si generalforsamling i juni 2008.

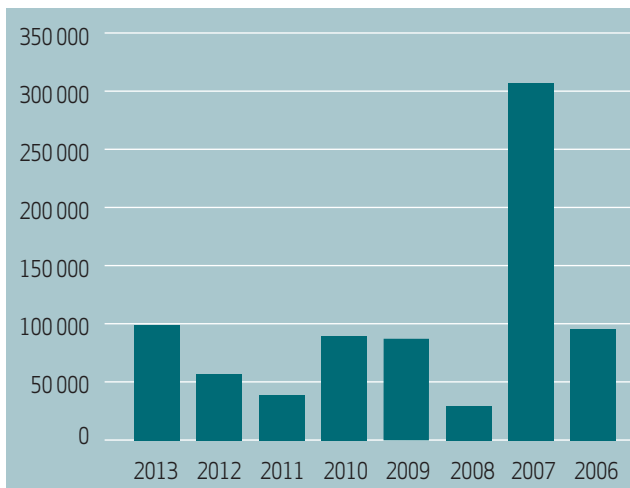
Avsett utbytte på 101 mill. kroner er i samsvar med vedteken utbyttepolitikk.

Styret har slikt framlegg til disponering av årsoverskotet i morselskapet:

Overført til annan eigenkapital	14,9 mill. kroner
Avsett til utbytte	100,6 mill. kroner
Sum disponert	115,5 mill. kroner

UTBYTTE

i tusen kr



Berlin 29.03.2014

Per Atle Kjøllesdal
styreleiar

Birger C. Schønberg
nestleiar

Arvid Lillehaug
styremedlem

Olin Johanne Henden
styremedlem

Kristin Linnerud
styremedlem

Bengt Solheim Olsen
styremedlem

Oddmund Årdal
styremedlem

Kjell Asle Bakkebo
styremedlem

Geir Magne Evebø
styremedlem

Terje Gjengedal
konsernsjef

RESULTATREKNESKAP

KONSERN			SOGN OG FJORDANE ENERGI AS				
2011	2012	2013		Note	2013	2012	2011
Tali 1000 kr							
			Driftsinntekter:				
1 146 243	857 615	959 260	Sal av kraft	2,15,22,23	0	0	0
195 673	257 581	373 170	Sal av overføringstenester	3,23	0	0	0
44 462	44 776	43 462	Andre driftsinntekter	4	59 861	56 929	53 081
1 386 378	1 159 972	1 375 893	SUM DRIFTSINTEKTER		59 861	56 929	53 081
			Driftskostnader:				
604 765	337 303	427 823	Kjøp av kraft	2	0	0	0
53 494	48 625	45 484	Kjøp av overføringstenester		0	0	0
171 582	179 618	199 711	Løn og sos. kostn.	5,19	37 505	34 321	33 511
-36 146	-36 784	-50 936	Aktivering av eigne tilvirka driftsmiddel	5	0	0	-40
119 553	125 314	129 308	Avskrivningar	10	5 223	5 476	4 700
0	1 800	11 939	Nedskrivning	10	0	0	0
62 901	47 004	57 301	Eigedomsskatt/avgifter	7	259	277	268
135 526	134 519	137 653	Andre driftskostnader	5,6	22 084	19 595	16 768
1 111 676	837 400	958 282	SUM DRIFTSKOSTNADER		65 071	59 668	55 207
274 702	322 572	417 611	DRIFTSRESULTAT		-5 210	-2 739	-2 126
			Finansielle poster:				
			Resultat frå investering i				
-1 474	551	2 909	dotterselskap og tilknytta selskap	11	190 000	92 000	76 000
21 589	13 563	15 075	Finansinntekter	3,8,15	82 404	79 539	92 020
130 631	132 918	131 266	Finanskostnader	8,21	104 310	92 211	101 584
110 516	118 804	113 282	NETTO FINANSKOSTNADER		-168 094	-79 328	-66 436
164 186	203 768	304 329	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		162 883	76 588	64 310
51 280	62 272	94 486	Overskottsskatt	9	47 359	22 370	18 152
102 716	60 439	75 496	Grunnrenteskatt	9	0	0	0
153 996	122 711	169 982	SUM ORDINÆR SKATTEKOSTNAD		47 359	22 370	18 152
10 190	81 057	134 347	ORDINÆRT RESULTAT ETTER SKATT		115 524	54 219	46 158
5 384	-1 356	-9 843	Av dette minoritetsandel				
4 805	82 412	144 189	Av dette SFE sin andel				
			Overføringer:				
			Overført til (+)/frå (-) annan eigenkapital				
				17	14 937	-3 471	6 219
			Foreslege utbytte				
				17	100 587	57 690	39 939
			SUM OVERFØRINGAR		115 524	54 219	46 158

BALANSE EIGEDLAR

KONSERN

2011 2012 2013

SOGN OG FJORDANE ENERGI AS

Note 2013 2012 2011

ANLEGGSMIDLAR:

Immaterielle eigendelar:

Tali 1000 kr

0	0	0	Utsett skattefordel alminneleg inntekt	9	2 423	10 332	9 370
0	0	0	Utsett skattefordel grunnrenteinntekt	9	0	0	0
0	0	1 061	Portal- og forvaltningsl�sling	10	0	0	0
1 366 766	1 366 224	1 365 680	Fallrettar	10	0	0	0
406 669	397 184	374 055	Andre rettar	10	0	0	0
11 835	5 990	3 594	Goodwill	10	0	0	0
1 785 270	1 769 398	1 744 390	Sum immaterielle eigendelar		2 423	10 332	9 370

Varige driftsmidlar:

84 474	90 754	103 207	Div. anleggsaktiva	10	8 120	8 303	8 480
1 150 687	1 127 510	1 114 724	Kraftstasjonar	10,21,23	0	0	0
697 449	747 348	815 965	Nettanlegg	10,22	0	0	0
108 934	107 996	105 627	Faste eigedomar	10,21	68 765	70 183	70 413
61 314	83 565	135 065	Prosjekt under arbeid	10	476	1 172	30
2 102 857	2 157 172	2 274 587	Sum varige driftsmidlar		77 362	79 657	78 924

Finansielle anleggsmidlar:

0	0	0	Investering i dotterselskap	11	1 217 815	1 232 060	1 231 844
66 890	62 030	56 939	Investering i tilknyttta selskap	11	9 782	9 782	9 782
0	0	0	Lån til selskap i same konsern	13	1 584 868	1 608 600	1 617 000
33 442	24 249	23 586	Investeringar i aksjar og andelar	11	21 762	22 097	24 785
35 572	34 953	29 508	Utlån/Langsiktige fordringar	5,12	22 191	22 221	20 404
135 904	121 232	110 033	Sum finansielle anleggsmidlar		2 856 419	2 894 760	2 903 815
4 024 031	4 047 802	4 129 009	Sum anleggsmidlar		2 936 204	2 984 749	2 992 108

OMLAUPSMIDLAR:

12 147	13 090	12 522	Behaldning av driftsmateriell		0	0	0
--------	--------	--------	-------------------------------	--	---	---	---

Fordringar:

147 072	149 294	140 765	Kundefordringar	13,21	366	634	404
18 245	26 397	86 644	Andre kortsiktige krav	3,13,14	221 174	175 376	118 669
165 317	175 691	227 409	Sum fordringar		221 540	176 010	119 073

0	7 083	12 977	Elsertifikat	16	0	0	0
219 993	166 036	175 440	Kasse, bank etc.	16	78 661	20 035	71 411

397 457	361 900	428 348	Sum omlaupsmidlar		300 202	196 045	190 485
----------------	----------------	----------------	--------------------------	--	----------------	----------------	----------------

4 421 488	4 409 701	4 557 358	SUM EIGEDLAR		3 236 405	3 180 794	3 182 593
------------------	------------------	------------------	---------------------	--	------------------	------------------	------------------

Per Atle Kjøllesdal
styreleiar

Birger C. Sch nberg
nestleder

Arvid Lillehaug
styremedlem

Kristin Linnerud
styremedlem

Olin Johanne Henden
styremedlem

BALANSE GJELD OG EIGENKAPITAL

KONSERN

2011 2012 2013

SOGN OG FJORDANE ENERGI AS

Note 2013 2012 2011

EIGENKAPITAL:

Tali 1000 kr			Innskoten egenkapital:					
739 611	739 611	739 611	Aksjekapital	17,18	739 611	739 611	739 611	
59 588	59 588	59 588	Overkurs	17	59 588	59 588	59 588	
799 199	799 199	799 199	Sum innskoten egenkapital		799 199	799 199	799 199	
			Opptent egenkapital:					
0	0	0	Annan egenkapital	17	204 190	165 236	170 267	
254 141	274 802	426 633	Konsernfond	17	0	0	0	
254 141	274 802	426 633	Sum opptent egenkapital		204 190	165 236	170 267	
217 226	215 871	534 552	Minoritetsinteresser	17	0	0	0	
1 270 566	1 289 872	1 760 384	Sum egenkapital		1 003 388	964 435	969 466	

GJELD:

			Avsetting for forpliktingar:					
218 500	225 902	90 394	Pensjonsforplikting	19	18 420	45 806	42 098	
130 179	125 933	195 876	Utsett skatt forplikting alm. inntekt	9	0	0	0	
29 018	28 704	33 155	Utsett skatt forplikting grunnrenteinntekt	9	0	0	0	
29 924	27 946	29 849	Avsetting for forpliktingar	20	0	0	0	
407 621	408 485	349 273	Sum avsetting for forpliktingar		18 420	45 806	42 098	
			Langsiktig gjeld:					
1 400 000	1 300 000	1 506 000	Obligasjonslån	15,20,21	1 506 000	1 300 000	1 400 000	
0	0	0	Gjeld til selskap i same konsern	13,20	100 000	100 000	100 000	
0	0	0	Gjeld til kredittinstitusjonar	20,21	0	0	0	
528 000	521 400	188 469	Øvrig langsiktig gjeld	20	0	0	0	
1 928 000	1 821 400	1 694 469	Sum langsiktig gjeld		1 606 000	1 400 000	1 500 000	

Kortsiktig gjeld:

350 000	500 000	300 000	Sertifikatlån/Gjeld til kredittinstitusjonar	20	300 000	500 000	350 000
0	0	0	Kassakreditt	21	0	0	0
51 371	48 936	40 699	Leverandørgjeld	13	3 110	2 697	3 144
181 932	124 349	147 630	Betalbar skatt	9	48 333	22 640	17 157
53 789	52 119	50 429	Skuldige offentlege avgifter, skattetrekk etc		1 694	1 313	1 488
39 939	57 690	100 587	Avsett til utbytte	17	100 587	57 690	39 939
138 270	106 850	113 888	Anna kortsiktig gjeld	13	154 873	186 213	259 301
815 301	889 944	753 232	Sum kortsiktig gjeld		608 597	770 553	671 029
3 150 922	3 119 829	2 796 974	Sum gjeld		2 233 017	2 216 359	2 213 127

4 421 488 4 409 701 4 557 358 SUM GJELD OG EIGENKAPITAL 3 236 405 3 180 794 3 182 593

Berlin 29.03.2014

Bengt Solheim-Olsen
styremedlem

Oddmund Årdal
styremedlem

Geir Magne Ebebø
styremedlem

Kjell Asle Bakkebo
styremedlem

Terje Gjengedal
konsernsjef

KONTANTSTRAUMANALYSE

KONSERN

2011 2012 2013

SOGN OG FJORDANE ENERGI AS

2013 2012 2011

KONTANTSTRAUM FRÅ OPERASJONELLE AKTIVITETAR:

164 186	203 768	304 329	Ordinært resultat før skattekostnad	162 883	76 588	64 310
-143 701	-181 937	-108 570	Betalte skattar i perioden	-22 640	-17 158	-44 385
119 553	125 314	129 308	Avskrivningar	5 223	5 476	4 700
0	1 800	11 939	Nedskrivningar	0	0	0
			Kostnad(+)/Inntekt (-) frå investering			
1 474	-551	-2 909	i tilknytta selskap utan kontanteffekt	0	0	0
603	-943	568	Endring i beholdning av driftsmateriell	0	0	0
3 013	483	7 892	Gevinst(-)/Tap(+) ved sal av aksjar og driftsmidler	1 045	0	0
4 897	15 105	9 707	Nedskrivning av aksjar	4 510	3 188	430
27 866	-2 222	8 529	Endring i kundefordringar	268	-230	93
-29 513	-2 435	-8 237	Endring i leverandørgjeld	413	-447	29
0	-7 083	-5 894	Endring i kortsiktige finansplasseringar	0	0	0
-8 079	430	23 851	Endring i pensjonsforpliktingar	5 513	1 542	-1 881
211 429	-40 126	-60 246	Endring i andre tidsavgrensingspostar	-168 756	-206 269	287 828
351 728	111 602	310 266	Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	-11 541	-137 309	311 123

KONTANTSTRAUM FRÅ INVESTERINGSAKTIVITETAR:

-167 031	-166 963	-243 338	Utbetalningar ved kjøp/tilverking av varige driftsmiddel	-3 064	-6 210	-4 938
330	263	1 780	Innbetalningar ved sal av varige driftsmidler	135	0	0
0	0	100	Innbetaling ved sal av aksjar, andelar eller tilbakebetaling av kapital	424 832	0	0
-47 760	-500	-1 145	Utbetalningar ved kjøp av aksjar og andelar i andre foretak	-476	-500	-20 558
-13 397	-1 821	-1 000	Utbetaling ved utlån	-401 000	-1 821	-313 397
0	0	1 030	Innbetaling frå utlån	1 030	3	3
0	0	0	Innbetaling av avdrag frå døtrer	8 400	8 400	47 600
-227 858	-169 021	-242 573	Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar	29 857	-129	-291 290

KONTANTSTRAUM FRÅ FINANSIERINGSAKTIVITETAR:

456 000	150 000	400 000	Innbetalningar ved opptak av ny langsiktig gjeld	400 000	150 000	456 000
0	0	326 331	Innbetaling eigenkapital		0	0
-443 400	-256 600	-526 931	Utbetalningar ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-194 000	-250 000	-506 000
550 000	900 000	650 000	Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld	650 000	900 000	550 000
-600 000	-750 000	-850 000	Utbetaling ved reduksjon av kortsiktig gjeld	-850 000	-750 000	-600 000
0	0	0	Mottak av konsernbidrag	92 000	76 000	191 000
-90 011	-39 939	-57 690	Utbetaling av utbytte	-57 690	-39 939	-90 011
-127 411	3 461	-58 290	Netto kontantstrøm frå finansieringsaktivitetar	40 310	86 061	989

-3 541	-53 958	9 404	Netto endring i kontantar og ekvivalentar	58 627	-51 377	20 822
223 534	219 993	166 036	Behaldning av kontantar og ekvivalentar 1.1	20 035	71 411	50 589
219 993	166 036	175 440	Behaldning av kontantar og ekvivalentar 31.12	78 661	20 035	71 411



NOTAR TIL REKNESKAPEN 2013

1 REKNESKAPSPRINSIPP
Sogn og Fjordane Energi AS og SFE sin konsernrekneskap er ført i samsvar med rekneskapslova av 1998 og reglane for god rekneskapsskikk i Noreg.

GRUNNLEGGANDE FORHOLD

Konsernrekneskapen viser det samla økonomiske resultat og økonomiske stilling ved at morselskapet og eigardelar i andre selskap vert presentert som ei økonomisk eining. Selskap der konsernet har bestemmande påverknad er konsolidert. Minoriteten sin del av resultatet etter skatt er presentert på eiga line. Felleskontrollerte verksemdar er presentert etter bruttometoden. Tilknytt selskap der konsernet har strategisk interesse og betydeleg påverknad og eigardel på 20-50% er vurdert etter eigenkapitalmetoden. Eigardelar som er definert som finansielle investeringar er vurdert etter kostmetoden uansett eigardelen sin storleik.

Årsrekneskapen for SFE konsernet består av resultatrekneskap, balanse, kontantstraumoppstilling og noteopplysningar. Konsernet består av morselskapet Sogn og Fjordane Energi AS og dotterselskapa SFE Nett AS, SFE Kraft AS, SFE Produksjon AS, Firdakraft AS, Svelgen Kraft AS og Svelgen Kraft Holding AS.

Desse selskapa er i rekneskapen ført som tilknytt selskap til konsernet:

Selskap	Eigardel
Innvik Kraftverk AS	30%
Vestavind Kraft AS	35%
Eninvest AS	38,75%
Fossheim Energiverk AS	30%
Etrygg AS	45%

Alle interne resultat- og balansepostar som skuldast interne transaksjonar er utlikna. Ved konsolideringa er anskaffelseskostnaden til aksjane i dotterselskapa eliminert mot eigenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Meir- og mindreverdier av aksjane i dotterselskapa i forhold til bokført eigenkapital i selskapa er i konsernrekneskapen fordelt til dei ulike eigedelane i dotterselskapa og vert avskrive planmessig. Meirverdi utover den som er fordelt til dei ulike eigedelane er aktivert som goodwill.

Rekneskapslova § 5-8 seier at ein del finansielle instrument og varederivat skal vurderast til verkeleg verdi. For SFE betyr dette at finansielle kraftkontraktar handla på NASDAQ OMX Commodities som inngår i tradingportefølje er vurdert til verkeleg verdi. Derimot er finansielle kraftkontraktar som inngår i ei sikringsportefølje ikkje vurdert til verkeleg verdi, men underlagt kontantstraumsikring. Denne sikringsbokføringa medfører at den finansielle kraftkontrakta vert rekneskapsført parallelt med avrekninga av kontrakta. Også inngåtte valutaterminar som skal sikre framtidige kontantstraumar i valuta er underlagt kontantstraumsikring. Rentederivat som ikkje er dedikerte sikringsinstrument mot låneporteføljen er i samsvar med rekneskapslova §5-2 vurdert

etter lågaste verdis prinsipp, medan rentederivat som er dedikert mot bestemte innlån er underlagt kontantstrømsikring.

SFE omset ein stor del av sin kraftproduksjon på NordPool Spot. Finansiell handel på NASDAQ OMX Commodities og fysisk handel med kraft på NordPool Spot er i Euro. SFE har vedteke ein valutastrategi der forventta euro-kontantstrøm ikkje skal valutasikrast.

PRINSIPP FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRING

Inntektsføring i rekneskapan skjer ved levering av varer eller tenester til kunde. Utgifter vert samanstilt med og vert kostnadsført samtidig med dei inntektene som utgiftene kan henførast til. Utgifter som ikkje kan henførast direkte til inntekter vert kostnadsført når dei påløper.

For anleggskontrakter der vi forventar tap, vert det gjort avsetning for nettokostnaden av resterande kontraktsfesta forplikting.

All fysisk krafthandel er ført brutto i resultatrekneskapan, medan nettoresultatet av finansiell sikring er ført under driftsinntekter. Resultatet av tradingaktivitet i kraftmarknaden er ført netto og rekneskapsført på same line som sal av kraft. Effekten av valutaforhold er rekneskapsført på same line som kraftleveransen valutaresultatet knyter seg til.

Hovuddelen av rentekostnadene er knytt til offentleg utlagde obligasjonslån. Som sikrings-instrument på låneporteføljen nyttar SFE derivat som swap-avtalar, renteopsjonar og F.R.A.-kontraktar.

Nettverksemda vert regulert av styresmaktene ved at Noregs Vassdrags- og Energidirektorat (NVE) fastset årlege inntektsrammer for kvart selskap. Inntektsramma skal gje grunnlag for ei rimeleg avkastning på investert kapital for bransjen totalt sett.

NVE fastsett årleg inntektsramme for det enkelte nettselskap. Inntektsramma er det beløpet som NVE tillèt at den enkelte konsesjonær kan krevje inn som nettleige frå sine kundar. Dei årlege inntektsrammene er gjevne ut frå parameter som nettselskapet sitt kostnadsnivå, kostnadsnivået til samanliknbare nettselskap, kraftpris, rentenivå, verdien av nettanlegga, feilstatistikk og generell prisstigning. Kraft som ikkje kjem fram til kundar ved feilsituasjonar blir verdsett etter ein samfunnsøkonomisk pris. Kostnaden ved avbrot vert rekneskapsmessig ført som reduksjon av inntektsramma som nettselskapet kan krevje inn frå kundane.

Kvart år vert avviket mellom faktiske innkravd inntekt frå kundane og tillaten inntekt berekna i form av ei meir-/mindreinntekt. Akkumulert meir-/mindreinntekt (saldo)

vert balanseført og bokført netto som anten gjeld eller fordring til nettkundane. Akkumulert meir-/mindreinntekt vert renterekna i samsvar med rentesats og prinsipp fastsett av NVE. Tilbakeføring av meir-/mindreinntekt skjer gjennom justering av nettariffane.

HOVUDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV BALANSEPOSTAR

Eigedelar som er bestemt til varig eige eller bruk er klassifisert som anleggsmiddel. Andre eigedelar er klassifisert som omlaupsmidlar. Fordringar som skal tilbakebetalast innan eit år er klassifisert som omlaupsmidlar. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarande kriterium lagt til grunn. Anleggsmiddel er vurdert til anskaffelseskost, men vert nedskrive til verkeleg verdi når verdifallet ikkje er forventta å vere forbigåande. Dersom anleggsmiddelet har avgrensa økonomisk levetid vert det avskrive planmessig over levetida. Ved vurdering av omlaupsmidlar er lågaste verdis prinsipp nytta, slik at omlaupsmidlane er vurdert til lågaste verdi av anskaffelseskost og marknadsverdi. Unntak frå dette er finansielle omlaupsmiddel som inngår i ein handelsportefølje.

Langsiktig gjeld vert balanseført til pari kurs. Kortsiktig gjeld vert balanseført til motteke beløp på lånetidspunktet, og vert ikkje oppskrive til verkeleg verdi som følgje av renteendring.

Enkelte postar er vurdert etter andre reglar og desse er det gjort greie for nedanfor.

IMMATERIELLE EIGEDELAR

For å kunne balanseføre utviklingsarbeid som immateriell eigedel, må ein kunne identifisere utviklingsarbeidet, dvs. at det er mogeleg å skilje ut og kan seljast eller leigast ut, eller på annan måte overføre dei framtidige økonomiske fordelane knytt til eigedelen.

I konsernrekneskapan er det balanseført verdier av fallrett knytt til Svelgen III og IV. Verdien av fallretten er framkomen som skilnaden mellom den totale verdien av kraftverket og fallrett med frådrag av gjenanskaffelseskostnaden for dei fysiske driftsmidla involvert i vasskraftproduksjonen i det aktuelle kraftverket.

Det er også aktivert goodwill knytt til tidlegare oppkjøp. Denne goodwillen er knytt til synergjar ved drifting av selskapa samla. Dette er drifting av kraft- og nettanlegg med lang levetid. Goodwillen knytt til dette oppkjøpet vert derfor avskrive over 15 år frå oppkjøps-tidspunktet.

Svelgen Kraft leiger kraftverka Svelgen I og II med Statkraft fram til 2030. Ved kjøp av aksjane i Elkem Energi Bremanger/Svelgen Kraft frå Elkem Energi vart det allokert verdi til leigeavtala i konsernrekneskapan. Denne bokførte verdien vert avskrive lineært over leigeperioden.

Svelgen Kraft har rett til å motta 10 GWh kraft vederlagsfritt frå SFE Produksjon AS som kompensasjon for ei kraftutbygging som vart gjennomført rundt 1970. Denne retten er balanseført i konsernrekneskapen. Retten vert ikkje avskriven sidan den er evigvarande.

VARIGE DRIFTSMIDDEL OG AVSKRIVINGAR

Varige driftsmiddel vert avskrive lineært over forventa levetid. Avskrivning vert i all hovudsak starta året etter investeringsåret. Eigne investeringsarbeid vert aktiverte på driftsmiddelet etter marknadsmessig timesats. Det vert aktivert byggelånsrenter på større investeringar med byggetid på meir enn 6 månadar, medan meir ordinære investeringar ikkje vert aktiverte med byggelånsrenter. Motteke anleggsbidrag går til frådrag i kostpris på driftsmiddelet. Vedlikehaldsutgifter vert kostnadsførte når utgifta vert betalt.

BEHALDNING AV DRIFTSMATERIELL

Verdien av lagerført materiell for drift og vedlikehald er ført opp etter innkjøpskost. Oppføringa samsvarar med listepriis frå leverandør. I rekneskapen er det avsett for ukurans.

FORDRINGAR

Kundefordringar og andre fordringar er oppført til pålydande etter frådrag for avsetning til forventa tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av ei individuell vurdering av dei enkelte fordringar. I tillegg er det for andre kundefordringar avsett ein uspesifisert avsetning for å dekke forventa tap.

PENSJONAR

Ein ytelsesplan er ei pensjonsordning som ikkje er ein innskotsplan. Ved rekneskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, vert forpliktinga kostnadsført over oppteningstida i samsvar med planen sin formel for opptening. Allokering metode tilsvarar planen sin oppteningsformel med mindre det vesentlege av oppteninga skjer mot slutten av oppteningsperioden. Lineær oppteningsprofil vert då lagt til grunn.

SFE rekneskapsfører pensjon i samsvar med IAS 19 slik NRS 6 gir høve til. Årlege estimatavvik vert balanseført mot eigenkapitalen. Estimert pensjonskostnad ved utløpet av forrige rekneskapsår dannar grunnlaget for pensjonskostnaden for neste år. Avvik mellom estimert pensjonskostnad og faktisk pensjonskostnad vert balanseført direkte mot eigenkapitalen saman med aktuarielle gevinstar og tap i perioden.

Netto pensjonsforplikting er differansen mellom noverdien av pensjonsforpliktingane og verdien av pensjonsmidlane som er avsett for betaling av ytingane.

Pensjonsmidlane vert vurdert til verkeleg verdi. Måling av pensjonsforplikting og pensjonsmidlane vert gjort på balansedagen. Arbeidsgjevaravgift er inkludert i tala og er rekna av faktisk under-finansiering. AFP-forpliktingar innafor LO/NHO-ordninga er ein fleirforetaksordning etter ein ytelsesplan, men som vert rekneskapsført som etter ein innskotsplan då den ikkje kan målast.

GODTGJERSLER

SFE utbetalar godtgjersler i samband med overtaking av bruks- og fallrettar.

For utbygde kraftverk er eingongsgodtgjersler aktivert og vert avskrive over anlegget si levetid, medan årlege godtgjersler for utbygde anlegg vert kostnadsført. For rettar som ikkje er utnytta, vert dei årlege godtgjerslene kostnadsførte.

ANDEL I ANDRE KRAFTVERK

SFE Produksjon AS eig ein del i Leirdøla kraftverk på 35%. Leirdøla inngår i rekneskapen etter bruttometoden. Avskrivningane inngår i posten avskrivningar i rekneskapen. Sal av kraft frå Leirdøla er inkludert i posten sal av kraft, og driftskostnader for SFE Produksjon AS sin del er inkludert i posten andre driftskostnader. Grunnrente-, naturressurs- og eigedomsskatten for Leirdøla vert utlikna på SFE Produksjon AS si hand og er inkludert i desse postane i rekneskapen.

LEIGDE KRAFTVERK

SFE Produksjon AS leiger kraftverka Eidsfossen, Trysilfossen og Ebebøfossen av Gloppen kommune. Leigekontrakten går over 20 år frå 01.01.95. Det er betalt ei forskotsleige på 65 millionar kroner. Denne forskotsleiga er ført i balansen som ei langsiktig fordring. 1/20 av leigebeløpet vert årleg kostnadsført. Reinvesteringar vert aktivert i balansen som avskrivbare anleggsmiddel i samsvar med leigekontrakten med Gloppen kommune. Sal av kraft frå dei leigde stasjonane inngår i posten sal av kraft. Gjennom Høgsterettsdom i 2005 er SFE Produksjon AS tillagt skatteplikta for naturressurs- og grunnrenteskatt for desse kraftverka.

Svelgen Kraft AS leiger kraftverka Svelgen I og II med Statkraft fram til 31.12.2030. Leiga Svelgen Kraft AS betaler til Statkraft vert kostnadsført løpande som kraftkjøpskostnad og inntekt Svelgen Kraft AS har frå sal av kraft produsert i Svelgen I og II vert inntektsført som kraftinntekt løpande. Svelgen Kraft AS har ikkje særskatteplikta for grunnrente- og natur-ressursskatt for desse kraftverka.



MAGASINFYLLING

I samsvar med vanleg praksis i bransjen vert ikkje vassmagasin balanseført. Vassmagasin er likevel vesentleg for vurdering av rekneskapsmessige resultat for selskapet.

KRAFTKONTRAKTAR

Alle kjøps- og salskontrakter blir periodiserte, dvs. inntekter og kostnader blir periodiserte i høve til leverings- og mottakstidspunkt. Kraftkontraktane er delt inn i tre porteføljer. Ei produksjonsportefølje, ei tradingportefølje og ei sluttbrukportefølje. Kvar portefølje vert vurdert for seg med gjennomsnittspris på sals- og kjøpskontraktar med samanfallande leveringsperiodar.

Rekneskapsreglane tillèt i dag to metodar for sikringsbokføring. Den eine metoden er at meir-/mindreverdiar på sikringsinstrumentet vert helde utanfor balansen. Den andre metoden er at meir-/mindreverdiar vert teke inn i balansen og med eigenkapitalen som einaste motpost. SFE har valt den første metoden der meir-/mindreverdiar ikkje vert tatt med i balansen.

PRODUKSJONSPORTEFØLJEN:

Produksjonsporteføljen inneheld i tillegg til eigenproduksjonen, alle sals- og kjøpskontraktar som er inngått med grunngjeving i forhold knytt til fysiske tilhøve i våre produksjonsanlegg. Dette gjeld både fysiske og finansielle kraftkontraktar. Også sals- og kjøpsopsjonar inngår i produksjonsporteføljen. For kraftsals- og kraftkjøpskontraktar med levering for neste år, vert same sesong samanstillt etter porteføljeprinsippet og urealiserte tap som måtte vere i porteføljen vert kostnadsført. For kraftkontraktar med levering seinare enn neste år vert same år samanstillt og evt. urealiserte tap vert kostnadsført. Urealiserte gevinstar vert ikkje inntektsført. Eigenproduksjonen vert i denne vurderinga lagt inn som ei kjøpskontrakt med kjøpspris lik sjølvkost.

SFE Produksjon AS handlar finansielle instrument, primært på NASDAQ OMX Commodities, for å optimalisere verdiane og redusere risikoen som ligg i kraftporteføljane. Finansielle instrument som vert handla er forwards, futures og opsjonar på NASDAQ OMX Commodities. Det vert også handla forwards og opsjonar bilateralt. Opsjonspremiar vert resultatført parallelt med det underliggende produktet, med unntak av opsjonar for påfølgande år som på balansetidspunktet var verdilause, desse vert kostnadsførte i inneverande år. Ved utgangen av 2013 hadde SFE ingen finansielle kraftopsjonar.

Resultatet av sikringshandelen vert ført på same rekneskapsline som resultatet av den sikra posisjonen.

SLUTTBRUKPORTEFØLJEN:

Sluttbrukporteføljen inneheld alle kontraktar ut til slutt-kundar og prissikringa som er gjort av desse kontraktane. Kraftsals- og kraftkjøpskontraktar med levering i same periode vert samanstillt etter porteføljeprinsippet og urealiserte tap som måtte vere i porteføljen vert kostnadsført. Urealiserte gevinstar vert ikkje inntektsført.

Resultatet av sikringshandelen vert ført på same rekneskapsline som resultatet av den sikra posisjonen.

Konsernet har også ei forvaltingsportefølje for andre partar. SFE konsernet har ingen marknadsrisiko knytt til denne forvaltninga, og det påverkar ikkje konsernet sitt rekneskapsmessige resultat.

Innkjøp av elsertifikat vert rekneskapsmessig behandla på same måte som innkjøpt kraft og vert såleis kostnadsført parallelt med kraftleveransen. Elsertifikat vert vist brutto i balansen. Forpliktelsen tilsvarar lågaste verdi av kost og summen av observerbar marknadspris på elsertifikat på balansedag multiplisert med berekna omfang av elsertifikatplikt for rekneskapsperioden. Innkjøpte elsertifikat vert balanseført som omløpsmiddel til kostpris etter FIFO-prinsippet. Skuldige elsertifikat vert balanseført som annen kortsiktig gjeld og vert netta mot elsertifikatbeholdning på annulleringstidspunktet.

TRADINGPORTEFØLJEN:

Tradingporteføljen inneheld alle sals- og kjøpskontraktar som ikkje er inngått med grunngjeving i forhold knytt til fysiske tilhøve i våre produksjonsanlegg eller sal til sluttbrukar. Kraftsals- og kraftkjøpskontraktar med levering i same periode vert samanstillt etter porteføljeprinsippet og urealiserte tap som måtte vere i porteføljen vert kostnadsført. Urealiserte gevinstar vert inntektsført. Resultatet av tradingaktivitet i kraftmarknaden er ført netto og rekneskapsført på same line som sal av kraft.

PRINSIPP FOR KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

Kontantstraumoppstillinga er utarbeida med basis i den indirekte metoden. Dette inneber at ein i analysen tek utgangspunkt i føretaket sitt årsresultat for å kunne presentere kontant-straumar tilført frå henholdsvis ordinær drift, investeringsverksemda og finansieringsverksemda.

AKSJAR I DOTTERSELSKAP OG TILKNYTTA SELSKAP

Investeringar i dotterselskap og tilknytt selskap er i selskapsrekneskapan vurdert etter kostmetoden. I konsernrekneskapan er dotterselskap konsolidert og tilknytt selskap innarbeidd etter eigenkapitalmetoden.

SKATTAR

SFE betalar fire ulike skatteartar. Dette er alminneleg overskotsskatt, grunnrenteskatt, naturressursskatt og eigedomsskatt.

OVERSKOTSSKATT

Overskotsskatten vert berekna etter dei ordinære skattereglane. Skattekostnaden i resultatrekneskapen er samansett av betalbar skatt og endring i utsett skattefordel/skatteforplikting. Betalbar skatt vert berekna på grunnlag av året sitt skattemessige resultat. Utsett skattefordel/skatteforplikting vert berekna på grunnlag av midlertidige skilnader mellom rekneskapsmessige og skattemessige verdiar. Utsett skatt er rekna etter nominell verdi med ein skattesats på 27%.

GRUNNRENTESKATT

Grunnrenteskatten er ein kraftverksspesifikk skatt som vert berekna separat for kvart kraftverk. Negativt grunnrenteskattgrunnlag som har oppstått frå og med 2007 for eit kraftverk kan overførast til anna kraftverk eller kan utbetalast. Grunnrenteskatten har som formål å skattlegge den avkastinga ein vasskraftprodusent har utover normalavkastning som følgje av at produsenten utnyttar ein naturressurs. Denne skattearten er delvis overskotsuavhengig.

Skattekostnaden knytt til grunnrente i SFE sitt resultatrekneskap består av betalbar grunnrenteskatt, endring i utsett skatt knytt til grunnrente med basis i endring i midlertidige skilnader og endring i framførbart underskot knytt til grunnrente. Ved berekning av utsett skatt fordel/forplikting 31.12.2013 er det brukt nominell skattesats på 31%. I samsvar med tilråding frå bransjeorganisasjon er det ved negative midlertidige skilnader balanseført utsett skatt fordel grunnrente for kraftverk som er i posisjon for betalbar grunnrenteskatt eller som våre prognoser seier vil vere i betalbar posisjon i løpet av ein 10-års-periode. Utsett skatt fordel/forplikting på grunnrente er presentert netto i balansen for alle kraftverk.

NATURRESSURSSKATT

Naturressursskatten er overskotsuavhengig og vert berekna basert på det enkelte kraftverk sin gjennomsnittlege produksjon dei siste 7 åra. Naturressursskatten kan utliknast krone for krone mot overskotsskatten, og ikkje utlikna naturressursskatt kan framførast med renter.

EIGEDOMSSKATT

Eigedomsskatten er ein overskotsuavhengig skatt. For kraftverk vert grunnlaget for eigedomsskatten fastsett i samband med skattelikninga. Øvrige anlegg vert verdsett gjennom ein eigedomsskattetakst. Eigedomsskatten utgjer inntil 0,7% av grunnlaget. I rekneskapen er eigedomsskatten teken med som ein driftskostnad.

KRAFTPRODUKSJON, KRAFTSAL OG KRAFTKJØP

KRAFTPRODUKSJON 2013

Konsern	2013	2012	2011
Årets produksjon	1 998 GWh	2 189 GWh	2 297 GWh
Midlare årsproduksjon	2 065 GWh	2 065 GWh	2 065 GWh

Produksjonstala inkluderer ikkje tilknyttta selskap. Midlare årsproduksjon er simulert etter tilsigsserien 1989-2005.

	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Magasinbeholdning (GWh)	754	616	760
Andel av magasinkapasitet	80%	66%	84%

Magasintala inkluderer ikkje tilknyttta selskap.

3 NETTDRIFT, MEIR-/MINDREINNTTEKT, AVKASTING OG AVSETNING

Beløp i 1 000 kr

	Sum meirinntekt nettleige
Saldo meirinntekt 31.12.12	- 31 039
Rentesaldo	15 043
Balansført meirinntekt inkl. renter pr. 31.12.12	-15 996
+ Korrigering meir-/mindreinntekt 2013	-5 898
+ korrigering renter meir-/mindreinntekt 2013	- 56
Vi tok til inntekt i 2012, inntektsramme for 2013	-7 405
Skyldig meirinntekt frå tidl. år	-29 355
- Årets mindreinntekt i 2013	104 547
- Årets renteavsetning meirinntekt	16
- Årets KILE-kostnad	-12 244
Sum balansført mindreinntekt 31.12.13	62 965

Kvart år vert avviket mellom faktiske innkravd inntekt frå kundane og tillaten inntekt berekna i form av ei meir-/mindreinntekt. Meirinntekt er gjeld som oppstår når innkravd inntekt frå kundane overstig inntektsramma og mindreinntekt er ei fordring som oppstår når innkravd inntekt frå kundane er lågare enn inntektsramme.

SEGMENTINFORMASJON NETTDRIFT

Beløp i 1 000 kr

Nettinntekt 2013	278 663
Inntektsramme 2013	383 210
Mindreinntekt 2013	104 547
Driftsresultat nettdrift	144 218
+ Endring pensjonsforplikting ført mot egenkapital i 2013	83 763
+ Korr. meiravskrivning utanom inntektsramme	3 039
Driftsresultat nettdrift etter inntektsramme	231 020
Grunnlag for kapitalavkastning	853 624
Avkastning i %	27,0%

NVE si referanserente for 2013 er sett til 6,90%.

4 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Mor

Beløp i 1000 kr	2013	2012	2011
Husleigeinntekter	768	794	872
Driftsinntekter	2 631	2 551	2 416
Sal av tenester konserninternt	56 462	53 584	49 793
Sum driftsinntekter	59 861	56 929	53 081

5 LØNSKOSTNADER, TALL TILSETTE, GODTGJERINGAR M.M.

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Løn	23 192	21 325	22 256	150 568	130 496	131 596
Arbeidsgjevaravgift	2 445	2 753	2 841	16 920	18 687	16 803
Pensjonskostnader	5 513	4 636	3 597	23 913	22 168	16 311
Andre ytingar	6 823	5 607	4 817	8 310	8 267	6 872
Sum brutto lønskostnader	37 973	34 321	33 511	199 711	179 618	171 582
Aktivering av egne tilverka driftsmiddel	-468	0	-40	-50 936	-36 784	-36 146
Sum	37 505	34 321	33 471	148 775	142 834	135 436
Tal årsverk	34	34	34	250	236	222
Tal menn	19	18	18	207	191	178
Tal kvinner	15	16	16	43	44	44

YTINGAR TIL LEIANDE TILSETTE:

Beløp i 1000 kr	Løn	Pensjons- utgifter	Anna godtgjering	Sum
Konsernsjef Terje Gjengedal	1 675	294	191	2 160
Konserndir.for Strategi og utvikling Erling Sande	44	0	0	44
Konserndir. for Nett Asgeir Aase	1 171	297	19	1 487
Konserndir. for Økonomi- og finans Martin Holvik	1 040	164	14	1 218
Konserndir. for Produksjon Ola Lingaas	1 162	195	8	1 365
Konserndir. for Kraft Bjarne Dybvik	1 021	306	161	1 488
Konserndir. for Kommunikasjon Kai Petter Sårheim	1 028	302	14	1 344
Konserndir. for HR og organisasjon Ole Bent Søreide	1 027	242	12	1 281

YTINGAR TIL KONSERNSTYRET

Beløp i 1000 kr	Styre-godtgjersle	Anna godtgjering	Sum
Styreleiar Per Atle Kjøllesdal	126	67	193
Nestleiar Birger C. Schönberg	0	2	2
Arvid Lillehaug	60	0	60
Kristin Linnerud	60	2	62
Olin Johanne Henden	60	2	62
Bengt Solheim-Olsen	60	2	62
Oddmund Årdal	60	0	60
Geir Magne Enebø	60	0	60
Kjell Asle Bakkebø	60	0	60

Styregodtgjersla Birger C. Schönberg har rett til skal utbetalast til Schönberg sin arbeidsgjevar. Overfor styret føreligg det ingen forpliktingar utover ordinært styrehonorar. Konsernsjefen er tilsett på fastløn, har fri bil, og utan noko avtale om bonus. Dei øvrige leiande tilsette har bilordning vurdert etter behov, og same avtale om bonus som

øvrige tilsette i konsernet. Pensjonsvilkåra er på lik line med andre tilsette, men uavkorta pensjon i høve til 12G. Ingen av dei leiande tilsette har særskilt avtale om godtgjersle ved opphør av arbeidsforholdet, men har høve til å gå over i anna stilling etter 62 år.

KOSTNADER TIL REVISOR:

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Revisjonshonorar	157	159	132	812	751	664
Rådgjevingstenester	26	24	15	219	44	38
Attestasjonstenester	30	10	2	97	45	52
Andre tenester utanfor revisjonen	236	5	23	346	93	0
Tenester frå samarbeidande selskap	0	0	0	133	0	0
Sum	449	198	172	1 607	933	754

Beløpa over viser godtgjersle til Deloitte AS og samarbeidande selskap for revisjon og revisjonsrelaterte tenester, samt godtgjersle for andre tenester.

LÅN OG GARANTJAR TIL FORDEL FOR:

Beløp i 1000 kr	Lån	Garantjar
Tilsette i SFE-konsernet	289	0
Adm.dir., aksjeeigarar og medlemmer av styret	0	0
Nærståande til aksjeeigarar og medlemmer av styret	0	0

Lån til tilsette har løpetid utover 1 år.

6 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Reparasjonar og vedlikehald	5 459	3 601	3 080	56 575	52 824	72 909
Forsikringar	313	298	311	6 030	6 113	4 661
Leigekostnader	1 967	1 259	1 254	7 986	6 689	5 986
Andre driftskostnader	14 346	14 437	12 122	67 062	68 893	51 970
Sum andre driftskostnader	22 084	19 595	16 768	137 653	134 519	135 526

6 EIGEDOMSSKATT, AVGIFTER OG GODTGJERSLER

Konsern			
Beløp i 1000 kr	2013	2012	2011
Konsesjons- og tilsynsavgifter	10 567	10 380	10 130
Konsesjonspålagde tiltak	1 560	2 340	1 367
Erstatningar	773	-1 872	15 189
Frikraftutbetalingar	4 424	4 444	5 296
+Auke/-Reduksjon i frikraftforpliktingar	4 071	192	254
Eigedomsskatt	35 907	31 520	30 665
Sum eigedomsskatt, avgifter og godtgjersler	57 301	47 004	62 901

SFE er eit 100% offentleg eigd selskap og såleis er ikkje SFE sine kraftstasjonar utsett for heimfall til staten. Gjennom disponering av fallrettar i utbygde og ikkje utbygde vassdrag har SFE teke på seg forpliktingar ved å betale årlege godtgjersler.

8

FINANSKOSTNADER OG -INNETEKTER

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Rentekostnader	91 823	85 996	92 885	117 232	115 547	120 750
Andre finanskostnader	1 117	1 425	728	-390	2 266	2 250
Nedskrivning aksjepostar	5 527	3 188	430	14 424	15 105	7 631
Rentekostnad til foretak i same konsern	5 843	1 602	7 541	0	0	0
Sum finanskostnader	104 310	92 211	101 584	131 266	132 918	130 631

Hovuddelen av rentekostnadene er knytt til offentlig utlagde obligasjonslån og sertifikatlån. For å styre netto rentekostnad nyttar SFE rentederivat som t.d. swap-avtaler. Rentederivat som ikkje tilfredsstillar krava til sikringsbokføring, vert rekneskapsført til verkeleg verdi over resultatet. Medan for rentederivat som tilfredsstillar krava til sikringsbokføring, blir løpande resultat av sikringa bokført saman med rentekostnader for det underliggende sikringsobjektet (lånet). Pr. 31.12.2013 har SFE berre rentederivat som tilfredsstillar krava til sikringsbokføring.

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Renteinntekt frå foretak i same konsern	74 174	73 781	78 289	0	0	0
Andre finansinntekter	8 230	5 758	13 731	17 984	14 114	20 114
Sum finansinntekter	82 404	79 539	92 020	17 984	14 114	20 114

9

SKATTAR

9A) SKILNAD MELLOM RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD OG ÅRETS SKATTEGRUNNLAG ALMINNELEG INNETEKT

Betalbar skatt i årets skattekostnad knytt til alminneleg inntekt kjem fram slik:

Beløp i 1000 kr	Mor		
	2013	2012	2011
Resultat før skattekostnad	162 883	76 588	64 310
Permanente skilnader	4 760	3 298	520
Endring i midlertidige skilnader	4 975	1 270	-2 935
Avgitt konsernbidrag	0	-300	-620
Grunnlag betalbar skatt	172 618	80 856	61 275
28% betalbar skatt på årets resultat	48 333	22 640	17 157

9B) GRUNNLAG FOR BEREKNING AV UTSETT SKATT OG BRUKT SKATTESATS

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige skilnader og underskot til framføring for skatt på alminneleg inntekt:

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	31.12.013	31.12.012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Anleggsmidler	-2 550	-2 494	-2 418	-203 310	-194 452	-195 744
Omløpsmidlar	0	0	0	-15 667	6 057	504
Pensjonsforplikting	4 973	12 826	11 787	24 405	63 253	61 179
Langsiktig gjeld	0	0	0	3 839	2 841	2 124
Kortsiktig gjeld	0	0	0	-1 770	-1 569	2 705
Sum	2 423	10 332	9 369	-192 503	-123 870	-129 232
Ikkje balanseført utsett skatt	0	0	0	-3 373	-2 063	-947
Netto utsett fordel/gjeld i (-) balansen	2 423	10 332	9 369	-195 876	-125 933	-130 179

Utsett skattefordel er oppført med utgangspunkt i framtidig inntekt.

Midlertidige skilnader knytt til berekning av skattekostnad på grunnrenteinntekt

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	31.12.013	31.12.012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Anleggsmidler	0	0	0	-39 196	-40 600	-41 102
Pensjonsforplikting	0	0	0	2 906	7 740	7 209
Negativ grunnrenteinntekt	0	0	0	3 135	4 156	4 875
Netto utsett fordel/gjeld (-) i balansen	0	0	0	-33 155	-28 704	-29 018

Våre estimat viser at Mel kraftverk har opparbeid så stor negativ grunnrenteinntekt til framføring at kraftverket i overskueleg framtid ikkje vil kome i posisjon for betalbar grunnrenteskatt. Dette kraftverket vert derfor sett bort frå ved berekning av utsett skatt grunnrente.

Kraftstasjonane Øvre Markevatn, Nedre Markevatn, Oslandsbotn, Stongfjorden, Skorge Trysilfossen og Ebebøfossen er under 5.500 kVA installert merkeyting som er grensa for illegging av grunnrenteskatt. Av denne grunn har vi ikkje balanseført utsett skatt grunnrente for desse kraftverka.

Kraftverka som det vert rekna utsett grunnrenteskatt på er Åskåra I, Åskåra II, Leirdøla, Eidsfossen, Sagefossen, Skogheim, Svelgen III og Svelgen IV. Dette er kraftverk som anten er i betalbar posisjon for grunnrenteskatt eller som er venta å kome i slik posisjon i løpet av 10 år.

9C) SPESIFIKASJON AV SKATTEKOSTNADEN

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Skatt på alminneleg inntekt/naturressursskatt						
Årets betalbare skatt på alminneleg inntekt/naturressursskatt	48 333	22 640	17 157	68 996	64 580	83 136
Skatteeffekt konsernbidrag	0	84	174	0	0	0
For mykje/lite avsett skatt tidlegare år	0	2	0	5 866	-12	-82
Endring utsett skattefordel alminneleg inntekt	7 909	-962	-4 742	68 266	-4 247	-60 807
Endring utsett skatt ført direkte mot EK (pensjon)	-8 883	606	5 564	-48 642	1 951	29 033
Perioden sin skattekostnad på alm. inntekt/naturressursskatt	47 359	22 370	18 152	94 486	62 272	51 280
Grunnrenteskatt						
Årets betalbare skatt på grunnrenteinntekt	0	0	0	78 562	52 639	100 526
Endring utsett skattefordel grunnrenteinntekt	0	0	0	4 450	-314	-606
For mykje/lite avsett skatte-kostnad frå tidlegare år	0	0	0	-1 587	7 157	171
Endring utsett grunnrenteskatt direkte mot EK (pensjon)	0	0	0	-5 929	958	2 625
Perioden sin skattekostnad på grunnrenteinntekt	0	0	0	75 496	60 439	102 716
Perioden sin totale skattekostnad	47 359	22 370	18 152	169 982	122 711	153 996

9D) SPESIFIKASJON AV BETALBAR SKATT I BALANSEN

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Betalbar skatt på årets alm.inntekt	48 333	22 640	17 157	69 115	64 572	81 408
Naturressursskatt til framføring	0	0	0	-47	0	0
Betalbar grunnrenteskatt	0	0	0	78 562	59 777	100 526
Skuldig betalbar skatt i balansen	48 333	22 640	17 157	147 630	124 349	181 932

Selskapa SFE Produksjon, Firdakraft og Svelgen Kraft har motteke brev frå skatteetaten, der selskapa vart varsla at det kan bli tatt opp endringssak knytt til grunnrenteskatt for 2010 og 2011. Mogeleg endring i grunnrenteskatt er 20 mill.kr. Det er gjort rekneskapsmessig avsetjing med 13 mill kr knytt til desse forholda.

Selskapet Svelgen Kraft Holding mottok 26.11.2012 varsel frå skatteetaten om endring av likning for 2010. Det vart sendt motsvar på dette 31.01.2013 der selskapet motset seg endring. Det har ikkje vore korrespondanse i saka etter dette. Mogeleg auke i skattekostnad er 22 mill kr. Det er ikkje gjort rekneskapsmessig avsetjing for denne mogelege kostnaden.

10A) IMMATERIELLE EIGEDELAR

Konsern

Beløp i 1000 kr	Fallrett	Goodwill	Andre rettar	Portalløysing, ny heimeside	Sum immaterielle eigedelar
Anskaffelseskost 01.01.13	1 367 853	33 450	479 261	0	1 880 564
Tilgang 2013	0	0	1 296	1 311	2 607
Avgang 2013	0	0	733	0	733
Nedskrivning 2013	0	0	11 939	0	11 939
Akkumulert avskrivning 31.12.13	2 172	29 858	93 831	251	126 112
Balanseført verdi 31.12.13	1 365 680	3 594	374 055	1 061	1 744 390
Årets ordinære avskrivningar	543	2 396	11 754	250	14 943
Årets nedskrivningar	0	0	11 939	0	11 939
Antatt økonomisk levetid (snitt) år	Uendeleg	14 år	40 år		

SFE leiger fallrettar i Stongfjordvassdraget frå Askvoll kommune. Desse er bokført som fallrett med 40,4 mill kr.

GOODWILL-VERDIAR SPESIFISERT PÅ VIRKSOMHETSKJØP:

Konsern

Beløp i 1000 kr	Synergjar Firdakraft AS	Sum goodwill
Tidspunkt for oppkjøp	2000	
Anskaffelseskost 01.01.2013	33 449	33 449
Tilgang 2013	0	0
Avgang 2013	0	0
Nedskrivning 2013	0	0
Akkumulert avskrivning 31.12.13	29 855	29 855
Balanseført verdi 31.12.13	3 594	3 594
Årets ordinære av- og nedskrivningar	2 396	2 396
Antatt økonomisk levetid (snitt) år	15 år	

Goodwill-verdien skriv seg frå kostnadsreduksjonar (synergjar) gjennom oppkjøpet av Firdakraft AS og drift av anleggsmidlane samla. Anleggsmidlane det her er tale om er kraft-stasjonar og nettanlegg med lang levetid slik at synergieffektane vil ha ein varighet på minst 15 år.

10B) VARIGE DRIFTSMIDDEL

Mor

Beløp i 1000 kr	Inventar, utstyr, materiell	Adm.bygg	Bustadhus, tomter og hytter	Anlegg i arbeid	Sum varige driftsmiddel
Anskaffelseskost 31.12.12	33 116	85 094	3 696	1 171	123 077
Tilgang kjøpte driftsmiddel 2013	2 720	904	100	3 028	6 752
Tilgang eigentilv. driftsmiddel 2013	0	0	0	0	0
Herav balanseførte lånekostnader	0	0	0	0	0
Avgang 2013	0	0	100	3 723	3 823
Akkumulert Avskrivning 31.12.13	27 716	20 930	0	0	48 646
Balanseført verdi 31.12.13	8 120	65 068	3 696	476	77 360
Årets ordinære avskrivningar	2 901	2 322	0	0	5 223
Antatt økonomisk levetid (snitt) år	11,4 år	36,6 år			

Konsern

Beløp i 1000 kr

	Kraft- stasjoner	S-netts- anlegg	Hovud- fordelings- anlegg	Fordelings- anlegg	Fiber-/ Rør-anlegg	Inventar og utstyr	Tomtar og bygningar	Anlegg i arbeid	Sum varige driftsmiddel
Anskaffelseskost 31.12.2013	1 768 220	166 955	371 351	867 654	45 631	160 902	145 889	83 408	3 610 010
Tilgang kjøpte anleggsmidler 2013	33 949	8 025	18 281	67 977	10 823	14 710	7 626	232 121	393 512
Tilgang eige tilv. anleggsmidler 2013	7 787	0	584	19 161	2 821	0	0	18 242	48 595
Herav balanseførte									
lånkostnader	0	0	461	1 823	65	139	116	1 561	4 165
Avgang 2013	0	0	1 818	2 024	0	1 211	6 408	198 707	210 168
Akk. avskrivning/ nedskrivning 31.12.13	695 232	98 837	193 527	407 817	13 255	117 216	41 482	0	1 567 366
Balanseført verdi 31.12.13	1 114 724	76 143	194 871	544 951	46 021	57 186	105 627	135 065	2 274 587
Årets ordinære avskrivningar	54 520	5 141	8 483	27 465	2 831	12 336	3 589	0	114 365
Årets nedskrivning	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Antatt økonomisk levetid (snitt) år	32 år	32 år	44 år	32 år	16 år	13 år	41 år		

11**INVESTERINGAR I AKSJAR, DOTTERSELSKAP
OG TILKNYTTA SELSKAP****Mor**

Beløp i 1000 kr

	Forretnings- kontor	Eigardel/ stemmeandel	SFE Anskaff.kostnad	Balanseført verdi
Fjord Invest AS	Førde	5,7%	7 975	985
Fjord Invest Sørvest AS	Førde	6,1%	3 000	0
Norwegian Datacenter Group AS	Måløy	18,2%	20 058	20 058
eSmart Systems	Halden	15,12%	366	366
Energilab Sogn og Fjordane	Førde	100%	100	100
Andre selskap		9,8-14,3%	254	254
Sum andre aksjar			31 753	21 763
Eninvest	Førde	38,7%	9 782	9 782
Sum tilknyttta selskap			9 782	9 782

Aksjar i dotterselskap:

SFE Kraft AS	Sandane	100 %	135 787	135 787
SFE Nett AS	Flora	100 %	264 562	264 562
SFE Produksjon AS	Sandane	100 %	817 466	817 466
Sum aksjar i dotterselskap			1 217 815	1 217 815
Sum aksjar			1 259 350	1 249 360

Konsern	Eigardel/ stemmeandel SFE	Anskaff.kostnad	Balanseført verdi
<i>Beløp i 1000 kr</i>			
Fjord Invest AS	5,7%	7 975	985
Fjord Invest Sørvest AS	6,1 %	3 000	0
Norwegian Datacenter Group AS	18,2%	20 058	20 058
Vestavind Offshore AS	6,5%	13 650	1 200
Bremangerlandet Vindpark	18,8%	225	0
eSmart Systems	15,12%	366	366
Valider AS	7,31%	293	293
Andre selskap	3-16,7 %	684	684
Sum andre aksjar		46 251	23 586

Tilknyttta selskap i konsernet:

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Fossheim Energiverk AS	Enivest AS	Innvik Kraftverk AS	Etrygg AS	Vestavind Kraft AS	Totalt
Forretningskontor	Jølster	Førde	Stryn	Flora	Sandane	
Eigarandel 01.01	30,0%	38,7%	30,0%	45%	35%	
Eigarandel 31.12	30,0%	38,7%	30,0%	45%	35%	
Stemmeandel	30,0%	38,7%	30,0%	45%	35%	
Balanse 31.12.12	11 767	14 326	18 014	400	17 523	62 030
Tilgang/Avgang i året	0	0	0	0	0	0
Andel årets resultat	551	3 623	-12	285	-536	3 911
Avskrivning på meirverdiar	- 45	- 121	0	0	0	- 166
Nedskrivning av aksjeverdi	0	0	0	0	-8 000	-8 000
Motteke aksjeutbytte	-835	0	0	0	0	-835
Balanse 31.12.13	11 437	17 828	18 002	685	8 987	56 939

12 UTLÅN/LANGSIKTIGE FORDRINGAR

Konsern

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2013	2012	2011
Leigeavtale kraftstasjonar	3 316	6 631	9 947
Aktiverte kostnadar leigde lokaler	329	496	678
Andre langsiktige fordringar	3 672	3 388	4 947
Andre utlån	22 191	24 438	20 000
Sum utlån/langsiktige fordringar	29 508	34 953	35 572

MELLOMVERANDE MELLOM SELSKAP I SAME KONSERN OG TRANSAKSJONAR MELLOM NÆRSTÅANDE PARTAR

Mor

Beløp i 1000 kr	Kundefordringar			Andre kortsiktige fordr.			Utlån		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Føretak i same konsern	699	1 261	911	209 614	168 892	110 224	1 584 868	1 608 600	1 617 000
Sum	699	1 261	911	209 614	168 892	110 224	1 584 868	1 608 600	1 617 000

Beløp i 1000 kr	Leverandørgjeld			Anna kortsiktig gjeld			Langsiktig gjeld		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Føretak i same konsern	124	169	163	106 764	137 085	204 253	100 000	100 000	100 000
Sum	124	169	163	106 764	137 085	204 253	100 000	100 000	100 000

Mor

Beløp i 1000 kr	2013	2012	2011
Sal av fellestenester	56 462	53 584	49 793
Kjøp av fellestenester	1 558	1 350	1 372
Netto renteinntekt	68 331	72 179	70 748

SFE Produksjon AS eig 100% av Firdakraft AS og Svelgen Kraft Holding AS eig 100% av Svelgen Kraft AS. SFE Produksjon AS eig 56% av Svelgen Kraft Holding AS.

SFE Produksjon AS, SFE Nett AS og SFE Kraft AS er 100% eigd av morselskapet Sogn og Fjordane Energi AS.

Prisinga av tenester er basert på forretningsmessige vilkår og prinsippet om armlengdes avstand.

Konsern

Konsernet har desse transaksjonane med nærstående partar utover kjøp/sal av ordinære varer og tenester:

Transaksjon	2013	2012	Vilkår
Sal sjølvkostkraft	553	582	Prisa til off. vedteke konsesjonskraftpris
Tilbakekjøp sjølvkostkraft	1 369	1 044	Prisa til forretningsmessige vilkår
Leige kraftstasjonar	3 316	3 316	Forskotsbetalt 20 års leige i 1995

ANDRE KORTSIKTIGE KRAV

Fordringar med forfall seinare enn eitt år:

Konsern

Beløp i 1000 kr	2013	2012	2011
Driftskonto hos Statkraft	1 114	1 114	1 114
Sum	1 114	1 114	1 114

Som kraftprodusent er SFE utsett for store svingingar i marknadsprisane på kraft. For å handsame og redusere denne risikoen har styret vedteke ein marknadsstrategi som tilseier at ein del av krafta skal vere seld for dei første åra. På denne måten vert SFE sitt årsresultat mindre utsett for svingingane i kraftprisane enn det som elles ville vore tilfelle. Det er etablert rutinar som sørgjer for at dei fastsette posisjonane vert overhaldne. Produkt SFE handlar for å redusere risikoen er futures og forwards på NASDAQ OMX Commodities, og forwards i den bilaterale marknaden. I tillegg handlar SFE sals- og kjøpsopsjonar for sikringsformål.

Av middelproduksjonen på 2.065 GWh og 123 GWh fysisk kjøp til fastpris i 2013, er følgjande volum prissikra framover i tid og underlagt kontantstraumssikring:

Årstal	2014	2015	2016	2017
Volum i GWh	559,7	107,2	107	37
Marknadsverdisikring i mill. kroner	25,7	5,2	8	3

SFE har ein vedteken finansstrategi for å handtere risiko knytt til finansmarknaden. For innlåna er det definert reglar for rentedurasjon og spreining av forfallstidspunkt. Det er etablert rutinar som sørgjer for at dei vedtekte rammene vert haldne. Ein del av låneporteføljen har lang rentebinding. SFE har pr 31.12.2013 ein back-stop gjennom avtale om trekkrettar inngått med Danske Bank på totalt 200 mill. kroner, samt kassekredittavtale i Danske Bank på 100 mill. kroner. SFE er ikkje utsett for valutarisiko gjennom låneporteføljen.

SFE nyttar rentebytteavtalar for styring av renterisiko. Konsernstyret har vedteke ein finansstrategi for konsernet som set rammer for konsernet si renteeksponering. Rentebindinga (durasjon) for SFE si låneportefølje skal vere mellom 1 år og 4 år. Ved utgangen av 2013 var durasjonen på 2,80 år. Det er etablert sikringsrelasjonar for alle rentebytteavtalane som tilfredsstillar krava til sikringsbokføring. Urealisert tap på rentebytteavtalane pr. 31.12.2013 er ca. 14,6 mill. kroner.

SFE har pr. 31.12.2013 følgjande rentebytteavtalar:

Rentebytte- avtalar pr. 31.12.2013	Beløp (mill. kr)	Start	Slutt	SFE mottek	SFE betalar	Rekneskapsprinsipp
Swap 1	100	2010	2015	6 mnd Nibor	3,54%	Sikringsbokføring
Swap 2	100	2010	2020	6 mnd Nibor	3,69%	Sikringsbokføring
Swap 3	100	2011	2014	3 mnd Nibor	3,63%	Sikringsbokføring
Swap 4	100	2011	2018	6 mnd Nibor	3,59%	Sikringsbokføring
Swap 5	100	2011	2019	3 mnd Nibor +132 punkt	4,80%	Sikringsbokføring
Swap 6	150	2012	2014	3 mnd Nibor	2,395%	Sikringsbokføring
Swap 7	50	2012	2019	3 mnd Nibor	2,644%	Sikringsbokføring
Swap 8	100	2013	2023	4,95 %	3 mnd Nibor + 145 punkt	Sikringsbokføring
Swap 9	200	2013	2016	3 mnd Nibor +107 punkt	5 år swap (CMS)	Sikringsbokføring

SFE har vedteke ein valutastrategi som seier at konsernet sine forventa kontantstraumar i valuta ikkje skal valutasikrast. Valutarisiko utgjer både direkte og indirekte ein økonomisk risiko, ved at den fysiske kraftprisen og alle finansielle avtalar på NASDAQ OMX Commodities vert fastsett i Euro.

16

BANK

Posten er samansett slik:

Beløp i 1000 kr	Mor			Konsern		
	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Forskotstrekk	1 326	1 268	1 117	8 562	7 285	6 606
Bankinnskot depotkto.	0	0	0	33 681	72 243	46 710
Øvrige bankkonti	77 335	18 767	70 294	133 197	86 508	166 677
Sum	78 661	20 035	71 411	175 440	166 036	219 993

Av dette er 1,3 mill. kroner bundne skattetrekksmidler for mor og 8,6 mill. kroner for konsernet. På depotkonto i SFE Produksjon AS er 33,7 mill. kroner bunde til fordel for NordPool Spot, NASDAQ OMX Commodities og Statnett.

Konsernet har ein kassekreditt på 100 mill. kroner som er unyttet pr. 31.12.2013.

17

EIGENKAPITAL

Mor

Eigenkapitalen er endra slik frå 31.12.2012 til 31.12.2013

Beløp i 1000 kr	Aksje-	Overkurs	Annan	Sum
	kapital		eigenkapital	
Eigenkapital 31.12.2012	739 611	59 588	165 236	964 435
Endring pensjonsforpl ført mot EK	0	0	24 017	24 017
Årets resultat	0	0	115 524	115 524
Foreslege utbytte	0	0	- 100 587	- 100 587
Eigenkapital 31.12.2013	739 611	59 588	204 190	1 003 388

Konsern

Beløp i 1000 kr	Aksje-	Overkurs	Konsernfond	Minoritets-	Sum
	kapital			interesser	
Eigenkapital 31.12.2012	739 611	59 588	274 802	215 871	1 289 872
Endring pensjonsforpl ført mot EK	0	0	110 421	0	110 421
Emisjon				326 332	326 332
Anna endring			-2 192	2 192	0
Årets resultat	0	0	144 189	-9 843	134 347
Foreslege utbytte	0	0	- 100 587	0	- 100 587
Eigenkapital 31.12.2013	739 611	59 588	426 633	534 552	1 760 384

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjonærer 31.12.2012	A-Aksjar	B-Aksjar	Sum aksjar	Sum pålydande	Eigardel
Sogn og Fjordane fylkeskommune	2 373 936	1 186 966	3 560 902	356 090 200	48,15 %
Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS	1 900 275	950 138	2 850 413	285 041 300	38,54 %
Flora kommune	222 421	111 211	333 632	33 363 200	4,51 %
Gloppen kommune	1 341	670	2 011	201 100	0,03 %
Gloppen Energi AS	164 296	82 148	246 444	24 644 400	3,33 %
Bremanger kommune	118 383	59 192	177 575	17 757 500	2,40 %
Askvoll kommune	70 860	35 430	106 290	10 629 000	1,44 %
Selje kommune	68 398	34 201	102 599	10 259 900	1,39 %
Eid kommune	7 135	3 568	10 703	1 070 300	0,14 %
Naustdal kommune	3 690	1 846	5 536	553 600	0,07 %
Totalt	4 930 735	2 465 370	7 396 105	739 610 500	

A-aksjane kan berre eigast av aktørar som kan definerast som offentlege etter industrikonsesjonslova. Forøvrig er det ingen skilnader mellom A og B-aksjane

PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTINGAR

SFE si pensjonsordning omfattar i alt 31 tilsette og 23 pensjonistar for morselskapet og 218 tilsette og 137 pensjonistar for konsernet. SFE har plikt til å ha Obligatorisk Teneste Pensjon (OTP) for dei tilsette. Dette kravet er innfridd gjennom ytelsesbasert pensjonsordning for dei fleste tilsette i konsernet. Nokre tilsette i SFE Produksjon AS har innskotsbasert pensjonsordning som tilfredstiller krava til OTP.

SFE er medlem i Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap (BKK) si pensjonskasse.

Pr. 31.12. 2013 er til saman 27 selskap medlem av pensjonskassa. Pensjonskassa er administrert av Gabler AS og aktuarberekningar er utført av aktuar i dette selskapet.

Pensjonskostnaden er berekna i samsvar med revidert IAS19. For SFE medfører det at avkastninga no vert sett lik diskonteringsrenta medan det tidligare har vore nytta venta avkastning ved berekning av årets pensjonskostnad.

Det vert ikkje brukt korridorløysning, alle estimatavvik vert amortisert straks og ført rett mot eigenkapitalen. Pensjonskassa føl regelverket for offentlege pensjonskasser. Pensjonsyttingane for årskulla født før 1954 er i den sikra ordninga ved full opptening (30 år), sikra 66 % av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G (ca. 1.022.000). Pensjonsreforma som er vedtatt av Stortinget føreset at dei årlege pensjonsyttingane skal justerast ned som følgje av lengre forventade levetid i befolkninga. Tilsvarende justering er og føresatt i dei offentlege tenestepensjonane.

Effekten av at årskulla til og med 1953 er gitt ein garanti om ei yting på 66% av sluttløn samtidig som folketrygda sine ytingar er levealdersjustert, er hensynteke i aktuarberekningane og kostnadsført som planending.

I aktuarberekningane for 2013 er det ikkje gjort nokon levealderjustering for årskulla født etter 1953. Det skyldast at lov- og regelverket (inkludert Samordningsloven) for levealderjustering formelt enda ikkje er på plass for årskull etter 1953.

Uføretariffen er endra frå I73 til K63 fordi K63 samsvarar betre med uførerisikoen i SFE. Endringa reduserer forpliktingane. Føresetnaden om framtidig lønsvekst er nyansert ved at yngre arbeidstakarar er gitt ein høgre prosentuell lønsvekst enn eldre arbeidstakarar. Det er i årets berekning brukt ei spesifikk lønskurve for BKK som vi meiner samsvarar med utviklinga i SFE.

Dei usikra ordningane består av AFP og driftspensjonar. I noten er AFP og driftspensjonar vist samla som usikra ordningar. SFE har vidareført den offentlege AFP som går frå 62 til 67 år. For nye AFP-tilfelle (frå 2011) må selskapa finansiere ordninga 100% sjølv. Dei som har teke ut AFP før 2011 fortset i Fellesordninga for avtalefesta pensjon. Arbeidsgjevar betaler her ein eigenandel på 25% av utbetalt pensjon.

Driftspensjonar omfattar førtidspensjonistar utanom den ordinære AFP-ordninga. Berekningane er basert på standard føresetnader om døds- og uføretviking samt andre demografiske faktorar.

SFE-konsernet har tidligare år lagt til grunn lange statsrenter som diskonteringsrente ved berekning av netto pensjonsforplikting. For 2013 har SFE-konsernet vurdert at marknaden for obligasjonar med fortrinnsrett (OMF) oppfyller krava i IAS 19.83 til foretaksobligasjonar med høg kvalitet og brei marknad. Derfor er diskonteringsrenta fastsatt med referanse til renta på OMF og ikkje statsrente. Det medfører at diskonteringsrenta er satt til 4,1 %.

Forvaltningskapitalen i kassa var ved årsskiftet 3.194 mill. kr. Pensjonskassa sine premiereservar og premiefond vert forvalta som eigen investeringsportefølje med verknad frå 1.1. 2009. Styret i pensjonskassa fastset kassa sin investeringsstrategi. Midlane vert forvalta ut frå ein strategi som inneberer høg aksjeandel når kassa sin bufferkapital tillet dette og tilsvarande låg andel når risikoevna til kassa er låg. Strategien skal forsøke å balansere at kassa med stor sannsynlegheit når avkastningskravet på 3 % kvart år samstundes som ein langsiktig oppnår ei høg avkastning ved å ha ein høg aksjeandel. Overordna mål med forvaltninga er å bevare eigenkapitalen, deretter å oppnå ei høgast mogleg avkastning. Ved årsskiftet var aksjeandelen 39,5 %. Kassa skal minimum ha 45 % av midlane i renteinstrument. Durasjonen på renteportefølja var ca. 3,75 år. Ved utgangen av året hadde kassen ein bufferkapital på ca. 134 % av samla tapspotensial. Kapitaldekninga med utgangspunkt i berekna ansvarleg kapital eksklusive meirverdien i selskapsportefølja er 15,3 % mot krav på 8 %.

Følgjande føresetnader er brukt i berekningane:

	2013	2012
Årleg avkastning	4,10 %	4,00 %
Diskonteringsrente	4,10 %	2,30 %
Årleg lønsvekst	3,75 %	3,50 %
Årleg vekst G-beløp	3,50%	3,25 %
Regulering av løpande pensjonar	2,75 %	2,50 %
AFP-uttak	30% ved 62 år	30% ved 62 år
Demografiske føresetnader	GAP07/173	GAP07/173
Frivillig avgang	Før 45 år: 4,5%	Før 45 år: 4,5%
	45-60 år: 2,0%	45-60 år: 2,0%
	Etter 60 år: 0 %	Etter 60 år: 0 %

PENSJONSKOSTNADER - MIDLAR OG FORPLIKTELSAR

Morselskapet

Beløp i 1000 kr

	Sikra ordning	Usikra ordning	Samla 2013	Samla 2012
A. Pensjonskostnad				
Årets pensjonsopptening	3 783	267	4 050	4 441
Arbeidsgiveravgift av årets opptening	401	28	429	471
Rentekostnad på pensjonsforpliktinga	2 065	143	2 208	2 371
Forventa avkastning på pensjonsmidlane	(1 154)		(1 154)	(2 132)
Administrasjonskostnader	99		99	
Medlemmsinnskot			-	(383)
Total pensjonskostnad	5 193	438	5 631	4 768

B. Balanseført pensjonsforplikting

Brutto pensjonsforplikting ved periodens slutt	68 832	5 686	74 517	96 815
Midlar ved periodens slutt	56 097		56 097	51 009
Balanseført pensjonsforplikting inkl arb.g.avgift	12 735	5 686	18 420	45 806

C. Endring i netto pensjonsforplikting

Pensjonsforplikting i inngående balanse	39 597	6 209	45 806	42 098
Resultatført pensjonskostnad	5 193	438	5 631	4 768
Aktuarielt tap (+), gevinst (-) ført mot eigenkapital	(31 937)	(961)	(32 898)	2 166
Innbetalningar inkl. arb.g.avg	(119)	-	(119)	(3 106)
Utbetalt pensjon over drift ekskl. arb.g.avg	-	-	-	(120)
Balanseført pensjonforplikting ved slutten av perioden	12 734	5 686	18 420	45 806

Konsern

Beløp i 1000 kr

	Sikra ordning	Usikra ordning	Samla 2013	Samla 2012
A. Pensjonskostnad				
Årets pensjonsopptening	21 588	1 699	23 288	21 380
Arbeidsgiveravgift av årets opptening	2 288	180	2 468	2 267
Rentekostnad på pensjonsforpliktinga	10 703	634	11 337	12 269
Forventa avkastning på pensjonsmidlane	(6 142)	-	(6 142)	(10 962)
Administrasjonskostnader	503	-	503	
Medlemmsinnskot	(7 023)	-	(7 023)	(2 099)
Total pensjonskostnad	21 918	2 513	24 432	22 855

B. Balanseført pensjonsforplikting

Brutto pensjonsforplikting ved periodens slutt	370 347	26 107	396 454	497 665
Midlar ved periodens slutt	306 061	-	306 061	271 763
Balanseført pensjonsforplikting inkl arb.g.avgift	64 286	26 107	90 394	225 902

C. Endring i netto pensjonsforplikting

Pensjonsforplikting i inngående balanse	198 326	27 576	225 902	218 500
Resultatført pensjonskostnad	21 918	2 513	24 432	22 855
Aktuarielt tap (+), gevinst (-) ført mot eigenkapital	(155 391)	(3 967)	(159 358)	6 972
Innbetalningar inkl. arb.g.avg	(568)	(1)	(568)	(22 292)
Utbetalt pensjon over drift ekskl. arb.g.avg	-	(14)	(14)	(133)
Balanseført pensjonforplikting ved slutten av perioden	64 286	26 107	90 394	225 902

PUNKT C UNDER KONSERN: Endring i netto pensjonsforplikting, inkluderer ikkje pensjonsordning for nokre tilsette i SFE Produksjon AS som har innskotsbasert pensjonsordning.

Mor

Beløp i 1000 kr

Verdipapir- nummer	Børs- ticker	Type	Rente- regulering	Forfall år	Rekneskaps- ført gjeld
NO0010565435	SFEN22 PRO	Obligasjonslån	Fast	2015	206 000
NO0010559917	SFEN21 PRO	Obligasjonslån	Fast	2017	400 000
NO0010671134	SFEN30 PRO	Obligasjonslån	Fast	2023	300 000
NO0010610017	SFEN23 PRO	Obligasjonslån	Flytande	2018	200 000
NO0010624471	SFEN25 PRO	Obligasjonslån	Flytande	2019	250 000
NO0010646193	SFEN28 PRO	Obligasjonslån	Flytande	2014	150 000
NO0010671969	SFEN31 PRO	Sertifikat	Fast	2014	100 000
NO0010692361	SFEN34 PRO	Sertifikat	Fast	2014	100 000
NO0010697139		Sertifikat	Fast	2014	100 000
Sum rekneskapsførte sertifikat- og obligasjonslån					1 806 000
Herav:					
Rekneskapsførte sertifikatlån (kortsiktig gjeld)					300 000
Rekneskapsførte obligasjonslån (langsiktig gjeld)					1 506 000
Lån frå dotter SFE Kraft AS					100 000
Sum renteberande gjeld (Mor)					1 906 000

Konsern

Konsernet har gjeld som spesifisert under:

Beløp i 1000 kr

Rekneskapsført gjeld 31.12.2013

Sertifikatlån	300 000
Obligasjonslån	1 506 000
Eigarlån frå minoritetsaksjonærar til Svelgen Kraft Holding	188 469
Sum renteberande gjeld (Konsern)	1 994 469

Beløp i 1000 kr

31.12.2013

31.12.2012

31.12.2011

ELSAM-avtalen	15 532	17 601	19 670
Kapitaliserte verdier ikkje utbygde vassdrag	14 218	10 146	9 954
Anna forplikting	100	200	300
Sum avsetning for forpliktingar	29 850	27 947	29 924

Utbetalt forskotsbeløp knytt til ELSAM-avtalen er ført opp i balansen, under avsetning for forpliktingar. Beløpet pr. 31.12.13 er 15,5 mill. kroner. Forskotsbeløpet vert inntektsført med 1/25 pr. år frå 1995.

Under forpliktingar inngår kapitalisert verdi på evigvarande godtgjersler knytt til ikkje utbygde vassdrag slik som dette:

Vassdrag	Kapitalisert verdi
Gaularvassdraget	11 075
Gjengedalsvassdraget	3 143

SFE Produksjon leverer frikraft til 77 grunneigarar i Gaular- og 29 grunneigarar i Gjengedalsvassdraget. Dette representerer ein årleg kostnad på i storleiksorden 1,5 mill.

Ved berekning av kapitaliserte verdier er det lagt til grunn marknadsprisar på kraft og nettleige og ei diskonteringsrente på 4,1%. For Gjengedalsvassdraget er det forutset at det vert gjennomført ei kraftutbygging innan 2023 slik at godtgjersla er nedkapitalisert til og med 2022. For Gaularvassdraget er det lagt til grunn utbygging av to mikrokraftverk innan 2017, og endå seks til innan 2022 som vil gje inntekter gjennom tilbakeleige av fallrettar. Dette kjem i tillegg til allereie utbygde mikrokraftverk. Dersom det ikkje vert gjeve nødvendig konsesjon for kraftutbygging i

Gjengedal eller vassrettane i Gaularvassdraget ikkje kan utnyttast vil dette påverke kapitalisert verdi av frikraftforpliktingane vesentleg. Det kan då vere tale om ei fleirdobling av forpliktingane.

Mor og konsern

Langsiktig renteberande gjeld spesifisert på forfallstidspunkt:

Beløp i 1000 kr

Avdrags-/forfallsstruktur:	2014	2015	2016	2017	2018	Etter 2018
Obligasjonslån	150 000	206 000	0	400 000	200 000	550 000
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0	0	0	0
Øvrig langsiktig gjeld	6 600	6 600	6 600	6 600	6 600	155 469
Sum langsiktig gjeld	156 600	212 600	6 600	406 600	206 600	705 469

Konsernet har i tillegg etablert trekkrettar på 200 mill kr. som sikrar ytterlegare lånekapasitet og tryggleik med omsyn til refinansiering av både kort og langsiktig gjeld.

Beløp i 1000 kr

Långevar:	Total trekkrett	Trekk	Unytta trekkrett
Danske Bank	200 000	0	200 000
Totalt	200 000	0	200 000

Desse trekkrettane kvar på 100 mill. kr utløper henholdsvis 07.06.2015 og 28.06.2015. Trekkrett med utløp 07.06.2015 har ein opsjon på forlenging med ytterlegare to år.

21 PANTSETJINGAR OG GARANTJAR

Konsernkontoavtale inngått med Danske Bank inkluderer kassakreditt og trekkrett samt garantiar ovanfor Nasdaq OMX Commodities, NordPool Spot, Statnett og Statkraft (Elsam/Dong-avtala) i samband med kraftomsetning. Alle konsernselskapa har gjensidig garantert for desse kredittane. SFE har overfor Danske Bank og i samband med opptak av obligasjonsgjeld gjeve negativ pantsettingserklæring. SFE har såleis ikkje egedelar som er pantsett som tryggleik for gjeld.

22 KONSESJONAR

NVE har etter heimel i lov av 29. juni 1990 (energilova) gjeve SFE Nett AS konsesjon til omsetning av elektrisk energi (omsetningskonsesjon) fram til 31.12.2014. SFE Nett AS har i tillegg anleggskonsesjonar og områdekonsesjonar i selskapet sitt forsyningsområde. Områdekonsesjon gjeld til 01.01.2016. Anleggskonsesjonar vert handsama fortløpande og er i prinsippet ikkje tidsavgrensa.

23 HEIMFALLSRETT

Etter industrikonsesjonslova, lov av 14. desember 1917 nr 16, er SFE ein offentleg eigar som kan få evigvarande konsesjonar. Ein offentleg eigar er i denne samanheng eit selskap der minst 2/3 av kapitalen direkte eller indirekte er eigd av stat, kommunar eller fylkeskommunar. Som offentlege eigarar er SFE Produksjon AS, Firdakraft AS og Svelgen Kraft AS gitt evigvarande konsesjonar.

INFORMASJON OM DOTTERSELSKAP OG SEGMENTRESULTAT

Beløp i 1000 kr	SFE Kraft AS	SFE Produksjon AS	SFE Nett AS	Firdakraft AS	Svelgen Kraft Holding AS	Svelgen Kraft AS
Driftsinntekter	424 515	932 782	424 114	61 878	0	197 543
Driftskostnader	424 562	751 450	273 727	28 939	352	110 745
Driftsresultat	-47	181 332	150 387	32 939	-352	86 799
Nto. finansposter	3 997	-1 743	-13 411	1 515	674	1 965
Resultat før skatt	3 950	179 590	136 976	34 454	322	88 763
Skattekostnad	7 367	102 626	37 852	16 162	116	46 249
Ord.res etter skatt	-3 417	76 963	99 124	18 292	206	42 514

Anleggsmidler	104 566	1 789 290	1 058 499	171 050	1 702 663	134 298
Omlaufsmidler	136 401	149 424	152 069	48 037	119 868	105 045
Sum eignelutar	240 967	1 938 713	1 210 569	219 087	1 822 532	239 343

Eigenkapital	157 588	800 170	407 147	159 026	1 277 684	136 814
Avs. forpliktelsar	7 108	129 561	95 437	0	0	0
Langsiktig gjeld	0	720 000	625 000	0	428 337	0
Kortsiktig gjeld	76 270	288 982	82 984	60 062	116 510	102 529
Sum EK og gjeld	240 967	1 938 713	1 210 569	219 087	1 822 532	239 343

SEGMENTRESULTAT 2013

Beløp i 1000 kr	Kraft-produksjon	Monopol	Sluttbruk	Øvrig Verksemd	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter:						
Sal av kraft	956 421	2 153	413 228	0	-412 542	959 260
Sal av overføringstenester	28	392 725	0	0	-19 583	373 170
Andre driftsinntekter	19 301	11 551	9 123	79 988	-76 501	43 462
SUM DRIFTSINNEKTER	975 750	406 430	422 351	79 988	-508 626	1 375 893

Driftskostnader:						
Kjøp av kraft	424 869	23 029	394 571	0	-414 646	427 823
Kjøp av overføringstenester	29 591	35 476	0	0	-19 583	45 484
Løn og sos. kostn.	50 505	90 361	11 037	48 408	-600	199 711
Aktivering av egne tilvirka driftsmiddel	-9 660	-40 808	0	-468	0	-50 936
Avskrivningar	69 531	50 984	330	8 463	0	129 307
Nedskrivningar	11 939	0	0	0	0	11 939
Eigedomsskatt/avgifter	50 964	6 030	0	307	0	57 301
Andre driftskostnader	79 568	97 141	12 931	21 811	-73 797	137 654
SUM DRIFTSKOSTNADER	707 307	262 214	418 869	78 520	-508 626	958 282
DRIFTSRESULTAT	268 443	144 216	3 482	1 469	0	417 611

MELDING FRÅ REVISOR



Deloitte AS
Strandavegen 15
NO-6900 Florø
Norway

Tlf.: +47 57 75 25 25
Faks: +47 57 75 25 26
www.deloitte.no

Til generalforsamlinga i Sogn og Fjordane Energi AS

MELDING FRÅ REVISOR

Fråsegn om årsrekneskapen

Vi har revidert årsrekneskapen for Sogn og Fjordane Energi AS som består av selskapsrekneskap, som viser eit overskot på kr 115.524.000, og konsernrekneskap, som viser eit overskot på kr 134.347.000. Selskapsrekneskapen og konsernrekneskapen er samansett av balanse per 31. desember 2013, og resultatrekneskap og kontanttraumoppstilling for rekneskapsåret avslutta per denne dato, og ei beskriving av vesentlege rekneskapsprinsipp som er nytta, og andre noteopplysningar.

Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen

Styret og dagleg leiar er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen og for at den gir eit rettvise bilette i samsvar med rekneskapslova sine regler og god rekneskapskikk i Noreg, og for slik intern kontroll som styret og dagleg leiar finn nødvendig for å gjere det mogleg å utarbeide ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, korkje som følgje av misleg framferd eller feil.

Revisors oppgåver og plikter

Oppgåva vår er, på grunnlag av revisjonen vår, å gi uttrykk for ei meining om denne årsrekneskapen. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna International Standards on Auditing. Revisjonsstandardane krev at vi etterlever etiske krav og planlegg og gjennomfører revisjonen for å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon.

Ein revisjon inneber utføring av handlingar for å innhente revisjonsbevis for beløpa og opplysningane i årsrekneskapen. Dei valde handlingane avheng av revisors skjønn, mellom anna vurderinga av risikoane for at årsrekneskapen inneheld vesentleg feilinformasjon, anten det skuldast misleg framferd eller feil. Ved ei slik risikovurdering tar revisor omsyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapet si utarbeiding av ein årsrekneskap som gir eit rettvise bilette. Føremålet er å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll. Ein revisjon omfattar også ei vurdering av om dei rekneskapsprinsippa som er nytta, er formålstenlege, og om rekneskapsestimata som er utarbeidde av leiinga, er rimelege, samt ei vurdering av den samla presentasjonen av årsrekneskapen.

Vi meiner at innhenta revisjonsbevis er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

Konklusjon

Vi meiner at årsrekneskapen er avgjeven i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettvise bilette av den finansielle stillinga til selskapet og konsernet Sogn og Fjordane Energi AS per 31. desember 2013 og av resultatata og kontanttraumar for rekneskapsåret som vart avslutta per denne dato i samsvar med rekneskapslova sine regler og god rekneskapskikk i Noreg.

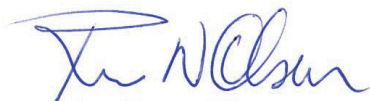
Utsegn om andre tilhøve*Konklusjon om årsmeldinga*

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er skildra ovanfor, meiner vi at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, føresetnaden om at drifta skal halde fram og at framlegget om bruk av overskotet er konsistente med årsrekneskapen og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørge for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Noreg.

Florø, 29. mars 2014
Deloitte AS



Rune Norstrand Olsen
statsautorisert revisor

ERKLÆRING

OM ÅRSREKNESKAPET OG ÅRSRAPPORT FOR 2013

Styret og konsernsjef har i dag handsama og godkjent årsrekneskap og årsrapport for Sogn og Fjordane Energi AS, konsern og morselskap, per 31.12.2013.

Konsernrekneskapen og årsrekneskapen for Sogn og Fjordane Energi AS er avlagt i samsvar med rekneskapslova og god norsk rekneskapskikk per 31.12.2013. Årsrapporten for konsern og mor er i samsvar med rekneskapslova og norsk rekneskapsstandard nr. 16 Årsberetning per 31.12.2013.

Etter vår beste overtvinging:

- er årsrekneskapen og årsrapporten 2013 for morselskapet og konsernet utarbeida i samsvar med gjeldande lover og rekneskapsstandardar
- gir opplysningar i rekneskapen ein rettvissande og heilskapleg oversikt over konsernet sine eidedelar, gjeld og finansielle stilling og resultat per 31.12.2013.
- gir årsrapporten for konsernet og morselskapet ein rettvissande oversikt over
 - utviklinga, resultatet og stillinga til konsernet og morselskapet
 - dei mest sentrale risiko- og usikkerheitfaktorar konsernet er eksponert for

Berlin 29.03.2014



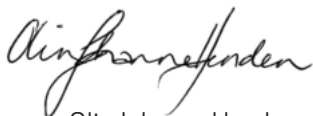
Per Atle Kjøllesdal
styreleiar



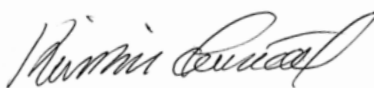
Birger C. Schønberg
nestleiar



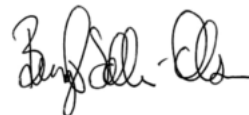
Arvid Lillehaug
styremedlem



Olin Johanne Henden
styremedlem



Kristin Linnerud
styremedlem



Bengt Solheim Olsen
styremedlem



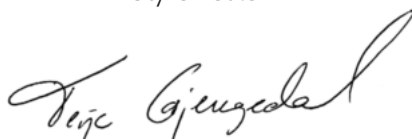
Oddmund Årdal
styremedlem



Kjell Asle Bakkebo
styremedlem



Geir Magne Evebø
styremedlem



Terje Gjengedal
konsernsjef

VERDIREKNESKAP 2013

Beløp i 1000 kr

Driftsinntekter	1 375 893	
- forbruk av innkjøpte varer/tenester	560 023	
= brutto verdiskaping i eiga verksemd		815 870
- kapitalslit (avskrivningar og nedskrivningar)	141 247	
= netto verdiskaping i eiga verksemd		674 623
+ finansinntekter	17 984	
= verdiar til fordeling frå eiga verksemd		692 607
+ offentlege tilskot	-	
= verdiar til fordeling i alt		692 607

som er fordelt slik:

Tilsette

brutto løn og sosiale ytingar	199 711	28,8 %
-------------------------------	---------	--------

Kapitalinnskytarar

renter til kredittarar	131 266	19,0 %
kapitaluttak eigar	100 587	14,5 %

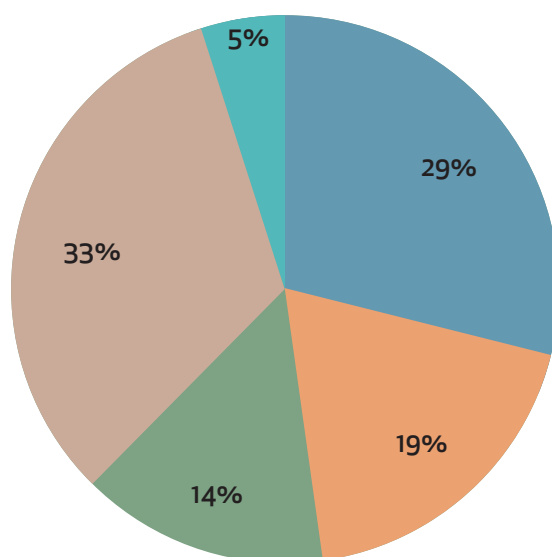
Stat, kommunar

skattar og avgifter	227 283	32,8 %
---------------------	---------	--------

Verksemda

tilført eigenkapital	33 760	4,9 %
----------------------	--------	-------

Sum fordelt	692 607	100,0 %
--------------------	----------------	----------------





SFE

Sogn og Fjordane Energi

Post- og besøksadresse:

Bukta

6823 Sandane

SFE Nett

Besøksadresse:

Hamregata 1

6900 Florø

Telefon:

57 88 47 00