



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 879 904 412  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ØSTFOLD ENERGI AS  
Forretningsadresse: Kalnesveien 5  
1712 GRÅLUM

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anne-Berit Eid  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.06.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 14.06.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter	1	360 411 000	656 047 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>360 411 000</b>	<b>656 047 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Kraft- og varekostnad	2	35 410 000	39 165 000
Lønnskostander mm	4,5	58 268 000	65 841 000
Avskrivninger	15	70 608 000	68 944 000
Annen driftskostnad	3,4	78 481 000	78 593 000
Eiendomsskatt, konsesjonsavgift mm		33 351 000	28 065 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>276 118 000</b>	<b>280 608 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>84 293 000</b>	<b>375 439 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap	11	-12 448 000	1 277 000
Finansinntekt	6	8 753 000	24 615 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>-3 695 000</b>	<b>25 892 000</b>
Reversering av nedskrivning aksjer	6,10		-82 000 000
Finanskostnad	6	58 997 000	74 866 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>58 997 000</b>	<b>-7 134 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-62 692 000</b>	<b>33 026 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>21 601 000</b>	<b>408 465 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	16	-6 785 000	205 818 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>28 386 000</b>	<b>202 647 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>28 386 000</b>	<b>202 647 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		87 000 000	
Overført annen egenkapital		-58 614 000	202 647 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>28 386 000</b>	<b>202 647 000</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Fallrettigheter	15	10 428 000	10 428 000
Utsatt skattefordel	16	224 425 000	204 017 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>234 853 000</b>	<b>214 445 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bygninger, anlegg og tomter	15	60 229 000	54 045 000
Anlegg under utførelse	15	48 994 000	129 703 000
Vannkraftanlegg	15	869 712 000	826 398 000
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	15	274 255 000	267 617 000
Maskiner, inventar ol	15	33 768 000	34 382 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 286 958 000</b>	<b>1 312 145 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	63 617 000	62 106 000
Investering i annet foretak i samme konsern	10	765 000 000	690 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap	11	32 780 000	39 188 000
Investering i aksjer og andeler	13	27 647 000	12 575 000
Andre langsiktige fordringer	17	10 894 000	10 547 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>899 938 000</b>	<b>814 416 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 421 749 000</b>	<b>2 341 006 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	7	15 505 000	29 614 000
Andre kortsiktige fordringer	17	17 492 000	8 048 000
Konsernfordringer	8	30 000	110 086 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>33 027 000</b>	<b>147 748 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Kortsiktige plasseringer	9	213 718 000	284 477 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Sum investeringer</b>		<b>213 718 000</b>	<b>284 477 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter	23	102 668 000	321 555 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>102 668 000</b>	<b>321 555 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>349 413 000</b>	<b>753 780 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 771 162 000</b>	<b>3 094 786 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	18,19	70 000 000	70 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70 000 000</b>	<b>70 000 000</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	18	1 296 751 000	1 512 005 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 296 751 000</b>	<b>1 512 005 000</b>

<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 366 751 000</b>	<b>1 582 005 000</b>
------------------------	--	----------------------	----------------------

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	5	113 743 000	95 721 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>113 743 000</b>	<b>95 721 000</b>

#### Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	14	1 098 353 000	1 118 329 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 098 353 000</b>	<b>1 118 329 000</b>

<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 212 096 000</b>	<b>1 214 050 000</b>
-----------------------------	--	----------------------	----------------------

#### Kortsiktig gjeld

Kortsiktig lån	14	24 177 000	22 776 000
Leverandørgjeld		18 316 000	36 423 000
Betalbar skatt	16	19 712 000	174 528 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Skyldige offentlige avgifter		14 601 000	28 192 000
Utbytte		87 000 000	
Kortsiktig konserngjeld	8	2 139 000	92 000
Annen kortsiktig gjeld	17	26 370 000	36 720 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>192 315 000</b>	<b>298 731 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 404 411 000</b>	<b>1 512 781 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 771 162 000</b>	<b>3 094 786 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekt	6	344 444 000	657 862 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>344 444 000</b>	<b>657 862 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Kraft- og varekostnad	28	34 782 000	36 600 000
Lønnskostnad	16,25	58 268 000	65 841 000
Avskrivning	8	88 544 000	79 885 000
Annen driftskostnad	26	69 331 000	69 617 000
Eiendomsskatt, konsesjonsavgift mm	15	33 736 000	28 456 000
Andre gevinster/tap tilknyttet derivater	19	-14 273 000	-2 214 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>270 388 000</b>	<b>278 185 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>74 056 000</b>	<b>379 677 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap	10	55 264 000	61 941 000
Finansinntekt	27	9 417 000	28 950 000
Verdiendringer finansielle derivater og lån	27	1 759 000	12 772 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>66 440 000</b>	<b>103 663 000</b>
Finanskostnad	17,27	66 980 000	82 625 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>66 980 000</b>	<b>82 625 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-540 000</b>	<b>21 038 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>73 516 000</b>	<b>400 715 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-10 838 000	209 258 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>84 354 000</b>	<b>191 457 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>84 354 000</b>	<b>191 457 000</b>
Minoritetsinteresser		-681 000	-210 000
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>85 035 000</b>	<b>191 667 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Estimatavvik på pensjoner	16	-11 640 000	23 641 000
Resirkulert sikringsreserve	19	-5 554 000	-23 238 000
Gevinst eller tap fra sikring	19	18 841 000	101 485 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		1 647 000	101 888 000
<b>Totalresultat</b>		<b>86 211 000</b>	<b>293 555 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Fallrettigheter	7	102 207 000	102 207 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>102 207 000</b>	<b>102 207 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bygninger, anlegg og tomter	8	99 453 000	93 281 000
Bruksrett leasing	8	19 513 000	24 365 000
Anlegg under utførelse	8	48 834 000	130 076 000
Vannkraftanlegg	8	2 181 447 000	2 149 956 000
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	8	274 255 000	267 617 000
Maskiner og inventar	8	34 385 000	34 998 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 657 887 000</b>	<b>2 700 293 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	10	915 176 000	790 373 000
Investering i aksjer og andeler		27 648 000	12 575 000
Andre langsiktige fordringer	13	10 893 000	10 546 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>953 717 000</b>	<b>813 494 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>3 713 811 000</b>	<b>3 615 994 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	12	17 470 000	32 201 000
Andre kortsiktige fordringer	13	17 502 000	8 069 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>34 972 000</b>	<b>40 270 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Derivater	18	142 465 000	124 283 000
Kortsiktige plasseringer	11	213 267 000	284 026 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>355 732 000</b>	<b>408 309 000</b>



### Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter ol	31	125 474 000	444 245 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>125 474 000</b>	<b>444 245 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>516 178 000</b>	<b>892 824 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 229 989 000</b>	<b>4 508 818 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	29	70 000 000	70 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70 000 000</b>	<b>70 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		2 095 010 000	2 153 330 000
Minoritetsinteresser		9 226 000	9 907 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 104 236 000</b>	<b>2 163 237 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 174 236 000</b>	<b>2 233 237 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	16	113 743 000	95 721 000
Utsatt skatt	15	590 472 000	610 757 000
Andre avsetninger for forpliktelser	14	91 231 000	91 231 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>795 446 000</b>	<b>797 709 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17,33	824 318 000	1 149 829 000
Leasingforpliktelse	17	22 918 000	21 932 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>847 236 000</b>	<b>1 171 761 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 642 682 000</b>	<b>1 969 470 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Kortsiktig lån	17,33	330 587 000	26 796 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Leverandørgjeld		20 315 000	38 938 000
Betalbar skatt	15	19 712 000	174 528 000
Skyldige offentlige avgifter		14 639 000	28 258 000
Annen kortsiktig gjeld	13	27 242 000	37 591 000
Derivater	18	576 000	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>413 071 000</b>	<b>306 111 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 055 753 000</b>	<b>2 275 581 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 229 989 000</b>	<b>4 508 818 000</b>



## MORSELSKAPREGNSKAP

## KONTANTSTRØMANALYSE

Alle tall i hele tusen

	2020	2019
Årets resultat før skattekostnad	21 601	408 424
Betalbare skatter	-174 960	-146 163
Resultatandel tilknyttet selskap	12 448	-1 235
Nedskrivning aksjer og fordringer	26	0
Gevinst/tap ved salg av driftsmidler	-80	641
Reversert nedskrivning aksjer	0	-82 000
Inntekstført utbytte	0	0
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	70 608	68 944
Endring kundefordringer	14 109	-69
Endring leverandørgjeld	-18 107	4 027
Endring andre tidsavgrensingsposter	-13 810	-52 528
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>-88 164</b>	<b>200 041</b>
Investering i driftsmidler	-46 561	-60 537
Investering i datter-/tilknyttet selskap	-95 190	0
Mottatt utbytte	0	10 000
Endring i investeringer og plasseringer	70 759	-67 079
Innbetaling fra datter/TS	110 056	28 856
Salg av driftsmidler	80	395
Endring i langsiktige fordringer	-347	-364
<b>Netto likviditetsendringer fra investeringer</b>	<b>38 797</b>	<b>-88 729</b>
Utbetalt utbytte	-145 000	-130 000
Avdrag lån	-24 520	-23 066
<b>Netto likviditetsendringer fra finansiering</b>	<b>-169 520</b>	<b>-153 066</b>
Netto endring likvider	-218 888	-41 754
Likviditetsbeholdning pr. 1. januar	321 555	363 310
Likviditetsbeholdning pr. 31. desember	102 668	321 555



MORSELSKAPREGNSKAP

## Noter til regnskapet

Alle tall i hele tusen

### NOTE 1: DRIFTSINNTEKTER

	2020	2019
Vannkraft	310 985	593 016
Varme	47 039	60 864
Annet	2 387	2 167
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>360 411</b>	<b>656 047</b>

### NOTE 2: KRAFT- OG VAREKOSTNAD

	2020	2019
Kraftkjøp Tistedalsfoss	2 435	2 277
Kraftkjøp Nivå	828	2 804
Kjøp av annen energi og brensel	3 110	3 579
Innmalingskostnad	27 290	29 335
Andre kraft- og varekjøpskostnader	1 747	1 170
<b>Sum kraft- og varekostnad</b>	<b>35 410</b>	<b>39 165</b>

### NOTE 3: ANNEN DRIFTSKOSTNAD

	2020	2019
Drifts- og vedlikeholdskostnader anlegg	32 558	36 698
Fremmedtjenester	27 521	23 307
Andre administrasjonskostnader	18 402	18 588
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>78 481</b>	<b>78 593</b>



MORSELSKAPSREGNSKAP

NOTE 4: LØNNSKOSTNADER

	2020	2019
Lønn	39 650	45 417
Pensjonskostnader *	10 065	9 913
Andre ytelser	1 604	2 368
Arbeidsgiveravgift	6 949	8 143
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>58 268</b>	<b>65 841</b>

\*Se kommentarer vedr. pensjonskostnader i note 5

Gjennomsnittlig antall ansatte: 48

Antall årsverk 48,0

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus	Pensjonskostn	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 221	0	180	0
Martin Vågne Fledsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 522	0	167	128
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 449	0	193	0
Per Ove Torper	Direktør økonomi, finans og risiko	1 519	0	230	57
Morten Karlsen	Direktør kraftmarked	1 524	0	188	0
Hege Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 247	0	174	156
Magne Nølland	Kraftverksjef	1 079	0	149	0
Marthe Lie (01.01.2020-07.06.2020)	Styrets leder	88			
Ane Sofie Tømmerås (08.06.2020-31.12.2020)	Styrets leder	160			
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	116			

Øvrige styremedlemmer får en godtgjørelse på TNOK 82 per styremedlem per år.



## MORSELSKAPREGNSKAP

Administrerende direktør har en pensjonsordning på lik linje med øvrige ansatt med ett unntak. Administrerende direktør har en forpliktet fratreden ved fylte 65 år og har avtale om en pensjonsordning med garantert utbetaling av 80 % av pensjonsgivende inntekt frem til offentlig pensjonsalder i henhold til KLPs bestemmelser. Administrerende direktør deltar i selskapets bonusordninger på samme betingelser som de øvrige ansatte i selskapet. Selskapsledelsen har rentefrie lån med nedbetalingsid over 4-5 år. Det er ikke ytet lån eller stift garantier til styreleder eller andre nærstående parter. Øvrige ansatte har rentefrie lån i selskapet. Saldo pr. 31.12.2020 er TNOK 78. Lånene avdras over 1-2 år.

	2020	2019
Honorar til ekstern revisor <sup>15</sup>	300	300
Lovpålagt revisjon	188	118
Skatterådgivning	156	106
Andre tjenester	644	524
Sum		

## NOTE 5: PENSJONSFORPLIKTELSER

### Pensjonsordningen

Tariffestet tjenestepensjon for de ansatte er sikret i KLPs kollektive pensjonsordninger. Dette gjelder alders-, uføre-, etterlatte-, tidlig-pensjon, AFP og betinget tjenestepensjon. Årskullene født før 1963 er sikret tidligpensjon og AFP 62-67 år. Årskullene født fra 1963 er sikret betinget tjenestepensjon eller livsvarig AFP.

Når regelverket krever det samordnes pensjonene med utbetalingene fra folketrygden. Servicepensjoner inngår ikke i beregningen. Regnskapsføring av tjenestepensjonsordninger med vedtektsfestet ytelsesnivå følger norsk regnskapsstandard NRS 6 pensjonskostnader.

### Regelverksendringer i offentlig tjenestepensjon

Partene i arbeidslivet ble enige om ny offentlig tjenestepensjon (OTFP) fra 01.01.2020. Stortinget vedtok 11.06.2019 endringer av flere lover som regulerer pensjon innen offentlig sektor. Regelendringene er innarbeidet i KLPs vedtekter. I fjor vedtok Stortinget nye samordningsregler for å tilpasse gjeldende OTFP til den nye folketrygden. Medlemmer av Finans Norge som leverer OTFP fli-sluttet seg 21.06.2019 til ny "Avtale om beregnet folketrygd i offentlig tjenestepensjon".

### Demografiske forutsetninger

Det er pr. 31.12.2020 anvendt dødelighetstabell K2013BE og KLP uføretariff.

<sup>15</sup> Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.



## MORSELSKAPREGNSKAP

### Forutsetninger for beregningene:

Diskonteringsrente	2020	2019
Årlig lønnsvekst	1,70 %	2,30 %
Årlig vekst i G	2,25 %	2,25 %
Antall aktive	2,00 %	2,00 %
Antall pensjonister/opsatte	48	54
	355	360

### Pensjonskostnad

Årets oppføring	2020	2019
Administrasjonskostnad	8 648	8 513
Periodisert arbeidsgiveravgift	173	175
	1 244	1 225
<b>Total pensjonskostnad</b>	<b>10 065</b>	<b>9 913</b>

### Rentekostnad

Rentekostnad	2020	2019
Forventet avkastning	8 995	10 565
Administrasjonskostnad	-7 138	-7 780
Periodisert arbeidsgiveravgift	303	298
	305	435
<b>Total rentekostnad</b>	<b>2 464</b>	<b>3 517</b>

### Pensjonsforpliktelse

Brutto påløpt forpliktelse	2020	2019
Pensjonsmidler	434 374	400 524
<b>Balansført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift</b>	<b>334 688</b>	<b>316 633</b>
Arbeidsgiveravgift	99 686	83 891
	14 056	11 829
<b>Netto balansført forpliktelse</b>	<b>113 743</b>	<b>95 721</b>

### Estimatavvik bokført over egenkapital

Estimatavvik	2020	2019
Skatt på estimatavvik	14 923	-30 308
	-3 283	6 668
	11 640	-23 640



## MORSELSKAPSREGNSKAP

## NOTE 6: FINANSPOSTER

	2020	2019
<b>Finansinntekter</b>		
Renter av bankinnskudd	1 769	6 019
Andre renteinntekter	2 053	10 672
Valutagevinster	2 280	2 420
Verdiendring finansielle omløpsmidler	2 228	3 907
Gevinst ved salg av aksjer	0	760
Andre finansinntekter	423	837
<b>Sum</b>	<b>8 753</b>	<b>24 615</b>

<b>Finanskostnader</b>		
Renter på lån	48 580	65 997
Andre rentekostnader	200	302
Valutatap	6 456	2 904
Verdiendring finansielle omløpsmidler	23	462
Andre finanskostnader	3 738	5 201
<b>Sum</b>	<b>58 997</b>	<b>74 866</b>

**Reversering nedskrivning aksjer**

Reversert nedskrivning aksjer i Siso Energi AS	0	82 000
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>82 000</b>



MORSELLSKAPREGNSKAP

NOTE 7: KUNDEFORDRINGER

	2020	2019
Kundefordringer	15 905	30 014
Avsetning til tap på krav	-400	-400
<b>Sum</b>	<b>15 505</b>	<b>29 614</b>

NOTE 8: KONSERNPOSTER

	Kortsiktige fordringer		Kortsiktig gjeld	
	2020	2019	2020	2019
Østfold Energi Vindkraft AS	0	110 001	1 938	0
NiMa Kraft AS	30	85	201	92
<b>Sum</b>	<b>30</b>	<b>110 086</b>	<b>2 139</b>	<b>92</b>

NOTE 9: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2020	2019
Rentefond	213 718	284 477
<b>Sum</b>	<b>213 718</b>	<b>284 477</b>

Selskapet har kapitalforvaltning som forvaltes etter fastsatte kriterier med definerte rammer. De kortsiktige verdipapirene blir vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.



## MORSKAPREGNSKAP

## NOTE 10: AKSJER OG EJERANDELER

Datterselskap	Anskaff. tidspunkt	Forretningskontor	Eierandel	Bokført verdi 31.12.
Nivla Kraft AS	1998	Sarpsborg	73,0 %	27 051
Østfold Energi Vindkraft AS	2004	Sarpsborg	100,0 %	36 566
<b>Sum</b>				<b>63 617</b>

Felleskontrollert virksomhet	Forr.kontor	Andel	Bokført verdi 1.1.	Investert/ solgt/ nedskr. 2020	Bokført verdi 31.12.
Siso Energi AS	Sørfold	50,0 %	690 000	75 000	765 000
			<b>690 000</b>	<b>75 000</b>	<b>765 000</b>

I Siso Energi er det gjennomført en emisjon som et ledd i refinansiering av selskapet.

Det er også gjennomført nedskrivningstest av eierandelen. Basert på anvendt prisbane samt øvrige forutsetninger benyttes i verdilvurderingen er det konkludert med at bokførte verdier ikke overstiger gjenvinnbart beløp og det er derfor ikke foretatt nedskrivning på eierandelen i 2020. Nedskrivningstesten er følsom for endringer i kraftprisen, valutakurs og diskonteringsrente.

I Siso Energi er det inngått en 15-års kraftkontrakt for å redusere volum- og prisrisiko. Virkelig verdi på kontrakten er betegnet med utgangspunkt i flere forutsetninger hvorav utvikling i kraftpris, eurokurs og diskonteringsrente er de mest sentrale parametrene. Ettersom deler av kontrakten strekker seg utover den normale handelshorisonten på Nasdaq OMX Commodities er prisurven justert for forventet inflasjon i denne perioden. Endring i virkelig verdi på denne kontrakten regnskapsføres som resultatandel fra Siso Energi da Siso Energi er juridisk motpart i kontrakten.



## MORSKAPREGNSKAP

## NOTE 11: INVESTERINGER I TILKNYTTET SELSKAP

Tilknyttet selskap	Forr.kontor	Andel	Bokført verdi 1.1.	Investert	Andel resultat 2020	Bokført verdi 31.12.
NGK Utbygging AS	Oslo	25,00 %	39 188	0	-10 315	28 873
DC Sarpsborg AS	Sarpsborg	66,15 %	0	4 300	-1 659	2 641
KI Våler AS	Sarpsborg	66,00 %	0	1 739	-473	1 266
<b>Sum investering i tilknyttet selskap</b>			<b>39 188</b>	<b>6 039</b>	<b>-12 448</b>	<b>32 780</b>

Andel årets resultat i tilknyttede selskap er medtatt som inntekt fra investering i tilknyttet selskap. Eierandelene er medtatt som anleggsmiddel i balansen. Andelen er vurdert til kostpris regulert for andel av resultat etter skatt og avskrivning på merverdier.

## NOTE 12: AKSJER/ANDELER

	2020		2019	
	Andel	Kostpris	Bokført verdi	Bokført verdi
Becour AS	15,8 %	9 895	9 895	9 895
Beyonder AS	4,0 %	6 014	6 014	2 500
Solgrid AS	22,4 %	11 500	11 500	0
Andre andeler		238	238	180
<b>Sum</b>		<b>27 647</b>	<b>27 647</b>	<b>12 575</b>



## MORSELSKAPREGNSKAP

## NOTE 13: LÅN

	2020	2019
Obligasjonslån	750 000	1 050 000
Gjeldsbrevlån	48 353	68 329
<b>Sum langsiktige lån</b>	<b>798 353</b>	<b>1 118 329</b>
Neste års avdrag	324 177	22 776
<b>Totalt langsiktige og kortsiktige lån</b>	<b>1 122 530</b>	<b>1 141 105</b>

Til noen av Østfold Energi AS sine innlån er det knyttet krav til minimum 2/3 offentlig eierskap. Villkårene er oppfylt og forventes å være oppfylt de neste 12 måneder.

Långiver og beskrivelse	Valuta	TEUR	TNOK	Forfall	Rentebetingelser
Den Nordiske Investeringsbank	EUR	6 927	72 530	des 23	0,50 %
Obligasjonslån KPI <sup>16</sup>	NOK		300 000	aug 21	5,02 %
Obligasjonslån <sup>17</sup>	NOK		350 000	mai 22	5,50 %
Obligasjonslån	NOK		400 000	aug 25	5,64 %
<b>Sum</b>			<b>1 122 530</b>		

Herav langsiktig

798 353

Herav kortsiktig

324 177

## Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

Gjeldsbrevlån/obligasjonslån	2020	2019
	0	400 000

## Pantstillelser

Selskapet har ikke stillet sikkerhet i form av pant i krafiverk eller fallrettigheter, men flere innlån løper med klausul om negativ pantsettelse

<sup>16</sup> Renten fastsettes av løpende kupong og inflasjon

<sup>17</sup> Deler av lånene er swappet fra fast til flytende rente



MORSELSKAPREGNSKAP

NOTE 14: VARIGE DRIFTSMIDLER

	Maskiner, inventar	Vannkraft- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Totalt varige driftsmidler
Anskaff.kostnad 01.01	127 852	1 914 264	71 792	409 372	129 703	2 652 983
Årets tilgang	2 497	88 911	10 590	25 272	34 312	161 582
Årets avgang	569	0	0	1 482	115 021	117 072
Anskaff.kostnad 31.12	129 780	2 003 175	82 382	433 162	48 994	2 697 493
Akk. Avskrivninger	96 012	1 133 463	22 153	158 907	0	1 410 535
Akk. Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Bokført 31.12</b>	<b>33 768</b>	<b>869 712</b>	<b>60 229</b>	<b>274 255</b>	<b>48 994</b>	<b>1 286 958</b>
Årets avskrivning	5 292	47 333	1 706	16 276		70 608
Årets nedskrivning	0	0	0	0		0
Økonomisk levetid	3-10 år	10-50 år	20-40 år	15-40 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		



## MORSELSKAPREGNSKAP

### NOTE 15: SKATT

#### Midlertidige forskjeller

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med utgangspunkt i de midlertidige forskjellene mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier samt skattemessig underskudd til fremføring. Alle beregninger er basert på en nominell skattesats på 22 %. Utsatt skattefordel er balanseført i den utstrekning det er overveiende sannsynlig at fordelene vil bli realisert i fremtiden.

	2020	2019
<b>Midlertidige forskjeller alminnelig inntekt</b>		
Omløpsmidler	-400	-400
Anleggsmidler	-244 246	-220 144
Pensjoner	-113 743	-95 721
Fremførbart underskudd	0	0
Andre forskjeller	12 995	5 677
<b>Sum</b>	<b>-345 394</b>	<b>-310 588</b>
<b>Utsatt skattefordel alminnelig inntekt 22 %</b>	<b>-75 987</b>	<b>-68 329</b>
<b>Midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning</b>		
Midlertidige forskjeller anleggsmidler	-308 710	-284 975
Midlertidige forskjeller på fremførbar negativ grunnrenteskatt	-12 635	0
Kortsiktig fordring grunnrenteskatt	12 636	0
Midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning pensjoner	-92 472	-81 746
Sum midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning	-401 181	-366 721
<b>Utsatt skattefordel grunnrenteinntekt 37,0 %</b>	<b>-148 437</b>	<b>-135 687</b>
<b>Sum utsatt skatt (-skattefordel)</b>	<b>-224 425</b>	<b>-204 017</b>



## MORSELSKAPSREGNSKAP

### Betalbar skatt

Årets grunnlag for inntektskatt fremkommer som følger:

	2020	2019
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	21 601	408 650
Permanente forskjeller	10 457	-82 392
Endring i midlertidige forskjeller	34 805	-24 514
Bruk av fremførbart underskudd	0	0
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>66 863</b>	<b>301 744</b>

### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt	0	66 384
Benyttet fremførbar naturressursskatt	0	-25 409
Betalbar naturressursskatt	20 139	0
Betalbar skatt mottatt/avgitt konsernbidrag	-426	1 302
Betalbar grunnrenteskatt	0	132 251
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>19 712</b>	<b>174 528</b>

### Naturressursskatt

Årets naturressursskatt:

Egenproduksjon 1 549 GWh x 1,3 øre/kWh	20 139	19 845
--	--------	--------



## MORSELSKAPSREGNSKAP

	2020	2019
<b>Spesifikasjon av årets skattekostnad</b>		
Betalbar naturressurskatt	20 139	19 845
Betalbar overskuddsskatt fratrukket naturressurskatt	-5 428	46 539
Betalbar grunnrenteskatt	0	132 251
Endring utsatt skattefordel resultatført	-21 749	6 666
Betalbar skatt tidligere år	254	528
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-6 785</b>	<b>205 818</b>

### Grunnrenteskatt

Med utgangspunkt i det enkelte kraftverk beregnes salgsinntektene ut fra årets timesoppløste spotmarkedspriser multiplisert med produksjonen i tilhørende tidsavsnitt med unntak av konsesjonskraft og visse nærmere bestemte kontrakter. Gevinst ved realisasjon av driftsmidler som benyttes i kraftproduksjonen, medtas. Tap ved realisasjon av driftsmidler, skattemessige avskrivninger samt øvrige kostnader tilordnet kraftverket fratrekkes som for overskuddsskatten. Utover dette gis det fradrag for en frilinntekt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente.

### Skattemessig behandling av damrehabilitering

Østfold Energi har siden 2011 hatt en sak vedrørende skattemessig behandling av damrehabilitering til utredning hos Sentralskattekontoret. Saken har vært stilt i bero i påvente av en tilsvarende sak som har vært til behandling i rettssystemet. Denne saken fikk sitt endelige utfall høsten 2020 ved at staten vant frem på alle hovedpunkter i Høyesterett. Selskapet har gjennom alle år behandlet skattekostnaden i regnskapet i samsvar med Sentralskattekontorets syn og det endelige utfallet har derfor ingen innvirkning på årets skattekostnad.



## MORSELSKAPREGNSKAP

## NOTE 16: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

	2020	2019
<b>Andre langsiktige fordringer</b>		
Egenkapitaltilskudd KLP	9 891	9 140
Andre langsiktige fordringer	1 003	1 406
<b>Sum</b>	<b>10 894</b>	<b>10 546</b>

**Andre kortsiktige fordringer**

Til gode naturressurskatt (se note 15)	5 429	0
Til gode grunnrenteskatt (se note 15)	4 624	0
Periodisert lån	1 481	2 222
Påløpte inntekter	3 788	4 283
Forskuddsbetalinger	230	255
Andre kortsiktige fordringer	1 940	1 288
<b>Sum</b>	<b>17 492</b>	<b>8 048</b>

**Annen kortsiktig gjeld**

Skyldige feriepenger	4 876	5 073
Påløpte rentekostnader	15 056	18 120
Andre påløpte kostnader	6 438	13 527
<b>Sum</b>	<b>26 370</b>	<b>36 720</b>

## NOTE 17: EGENKAPITAL

	Aksekkapital	Annen egenkap.	Sum
Egenkapital 01.01.	70 000	1 512 005	1 582 005
Årets resultat	0	28 386	28 386
Ekstraordinært utbytte for 2019	0	-145 000	-145 000
Årets utbytte	0	-87 000	-87 000
Estimatavvik etter skatt	0	-11 640	-11 640
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>70 000</b>	<b>1 296 751</b>	<b>1 366 751</b>



MORSELLSKAPREGNSKAP

NOTE 18: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:

Ordinære aksjer	Antall	Pålydende	Balanseført
	70 000	1 000	70 000
<b>Eierstruktur</b>			
Aksjonærene i Østfold Energi AS per 31.12. er:	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Viken fylkeskommune	31 500	45,00 %	45,00 %
Sarpsborg kommune	10 661	15,23 %	15,23 %
Indre Østfold kommune	7 518	10,74 %	10,74 %
Moss kommune	5 572	7,96 %	7,96 %
Halden kommune	5 369	7,67 %	7,67 %
Fredrikstad kommune	3 962	5,66 %	5,66 %
Våler kommune	1 064	1,52 %	1,52 %
Aremark kommune	1 015	1,45 %	1,45 %
Marker kommune	1 043	1,49 %	1,49 %
Skiptvet kommune	1 043	1,49 %	1,49 %
Aurskog-Høland kommune	1 008	1,44 %	1,44 %
Rakkestad kommune	98	0,14 %	0,14 %
Råde kommune	91	0,13 %	0,13 %
Hvaler kommune	56	0,08 %	0,08 %
<b>Sum</b>	<b>70 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

I forbindelse med etableringen av Viken fylkeskommune ble selskapets eierstruktur vedtatt endret 1. januar 2020. Se årsberetningen side 5.



## MORSELLSKAPREGNSKAP

### NOTE 19: KONTRAKTSFORPLIKTELSER INNENFOR FORRETNINGSOMRÅDET VANN

Østfold Energi AS har utarbeidet en risikohåndbok for krafthandel som beskriver metoder og systemer for å overvåke selskapets risikoeksponering. Selskapet driver kun sikringshandel på produksjonsporteføljen.

Salgskontrakter pr. 31.12.2020  
(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)

	1 år	2-5 år	5-10 år
Salg fysiske kontrakter (konsesjonskraft) <sup>18</sup>	115	460	575
Salg finansielle kontrakter	391	193	0
<b>Sum salgskontrakter</b>	<b>506</b>	<b>653</b>	<b>575</b>

Kjøpskontrakter pr. 31.12.2020  
(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)

	1 år	2-5 år	5-10 år
Stuvare kraftverk	156	624	780
<b>Sum kjøpskontrakter</b>	<b>156</b>	<b>624</b>	<b>780</b>

I henhold til selskapets etablerte regnskapsprinsipper og etter en vurdering av foreliggende kontrakter, foreligger ikke krav til balanseføring til virkelig verdi.

<sup>18</sup> Avtalene knyttet til konsesjonskraft er evigvarende.



MORSELSKAPREGNSKAP

**NOTE 20: TERMINKONTRAKTER**

Østfold Energi AS har utarbeidet en risikohåndbok for finansområdet som beskriver metoder og systemer for å overvåke selskapets risikoeksponering. Hver portefølje har fått tildelt sine retningslinjer og risikorammer. Selskapet har følgende salgskontrakter pr. 31.12.20

Forfall	Valuta	Beløp	Snittpris
2021	TEUR	14 640	11,00
2022	TEUR	14 530	10,64
2023	TEUR	11 400	11,67
<b>Sum</b>		<b>40 570</b>	<b>11,06</b>

Urealisert gevinst pr. 31.12.2020 utgjør MINOK 16.6.

**NOTE 21: MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON**

For regnskapsåret 2020 gjelder følgende hovedtall hva gjelder magasinbeholdninger og produksjon:

	GWh	Prosentandel av kapasitet
Magasinbeholdning pr. 01.01.20	438	53,2
Magasinbeholdning pr. 31.12.20	585	71,2
Midlere beholdning siste 10 år	553	63,9
Produksjon 2020	1 673	
Midlere produksjon	1 539	



## MORSELSKAPSREGNSKAP

### NOTE 22: BETALINGSMIDLER

Av betalingsmidler er TNOK 5 004 bundet på skattevekstkonto. Videre er TNOK 314 bundet på depoitkonto knyttet til handel på Nord Pool Spot og TNOK 5 141 er bundet opp som sikkerhetsstillelse hos eSett OY. Østfold Energi har en kommittert trekkrettighet på MNOK 250 i DNB, hvorav MNOK 0 er benyttet pr. 31.12.2020. Østfold Energi-konsernet har et konsernkontosystem hvor datterselskapene deltar. Alle selskapene er solidartisk ansvarlig for trekk på kontoen. Konsernkontoinnehaver er Østfold Energi AS.

### NOTE 23: OPPLYSNINGER OM KRAFTPRODUKSJONEN

#### Tistedalsfoss kraftstasjon

Østfold Energi AS har en evigvarende rettighet til å ta ut 16,27 % (ca. 13 GWh) til selvkost fra Tistedalsfoss. Rettighetene er notert i balansen, og uttak medtas årlig som en kraftkjøpskostnad.

#### Stuvane kraftverk

Stuvane kraftverk ble overtatt av Lærdal kommune 01.11.2013. I de påfølgende 25 år er det inngått avtale med Lærdal kommune om rett og plikt til å kjøpe all kraftproduksjon (eksklusiv konsesjonskraft) til avtalte betingelser. Dette kvantumet utgjør i et normalår 155 GWh.

### NOTE 24: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Det legges vekt på at konsernet skal ha en risikoprofil i samsvar med konsernets kapitalbase og aksjonærpolitikk. Det er utarbeidet en metode for vurdering av de viktigste risikoområdene med tilhørende tiltak for å oppnå ønsket risiko.

#### Finansiell risiko

Østfold Energi har utarbeidet reglementer for å styre finansiell risiko.

#### Markedsrisiko

Østfold Energis hovedvirksomhet er produksjon av og handel med kraft. Etersom markedet har et stort innslag av vannkraft, og tilgangen på vann varierer sterkt fra år til år, vil priser og produksjonsevne kunne variere betydelig. Dette kan gi betydelige utslag på Østfold Energis resultat. Produksjon og pris er ofte negativt korrelert, dvs. at mye vann og høy produksjon medfører lav pris, og vice versa. Dette medfører en naturlig demping av det totale utfallsrommet for resultatet. I tillegg til dette driver Østfold Energi aktiv risikostyring i forhold til den aktuelle markedsituasjonen. Det er selskaps strategi på lang sikt å oppnå en høyest mulig inntjening fra produksjonen sett i forhold til foretakets risikokriterier.

Østfold Energi er i tillegg eksponert for innkjøp av råvarer knyttet til fjernvarme og energigjenvinning. Råvarene er skogflis, restavfall, elkraft, olje og propan. Tilgangen på råvarene er konkurranseutsatt og påvirket av gjeldende rammevilkår. Selskapet har inngått kontrakter om kjøp av råvarer som sikrer god drift av varmesentralene til priser som gjelder i markedet.

#### Risiko finansielle kraftkontrakter

Østfold Energi benytter i stor utstrekning forwardkontrakter til å sikre inntektene. Bakgrunnen for dette er den store usikkerheten som knytter seg til kraftsalgsinntekter. Inntektene avhenger av en volatil spotpris og produksjonsevnen til enhver tid. I denne sammenheng er det ingen forskjell mellom fysiske og finansielle kontrakter. Kontraktshandelen skal derfor bidra til å stabilisere selskaps årlige inntekter. Det er etablert retningslinjer for graden av eksponering i markedet.



## MORSELSKAPSREGNSKAP

### Risiko finansielle valutakontrakter

Kontrakter avregnes over den nordiske elbørsen Nord Pool i Euro. Selskapet hadde pr 31.12.20 inngått terminkontrakter for salg av Euro (jfr note 20). Terminkontrakter i Euro sammen med valutalån i Euro er gjort for å sikre fremtidige kontantstrømmer fra salg av kraft til markedspriser fastsatt i Euro. Terminkontraktene er vurdert som sikringsinstrumenter. Utover valutaterminene og valutalån har ikke selskapet poster av betydning som påvirkes av svingninger i valutakursene.

### Kreditrisiko

Østfold Energi påtar seg kreditrisiko hovedsakelig gjennom plasseringer av overskuddslikviditet hos utstedere av verdi-papirer. Østfold Energi har som strategi å begrense kredittrisikoen gjennom å inngå avtaler med anerkjente og solide motparter.

### Renterisiko

Finansstrategien fastlegger rammer for renteeksponeringen både hva gjelder plasseringer og langsiktig finansiering. Gjennomsnittlig durasjon for plasseringer og finansiering pr 31.12.20 er hhv 0,10 år og 1,27 år. Selskapet benytter i noen tilfeller renteswapper for sikring av renten på finansieringen.

### Likviditetsrisiko

Selskapet påtar seg likviditetsrisiko ved at inn- og utbetalinger ikke skjer på samme tid. For å redusere denne risikoen har selskapet en likviditetsreserve i form av bankinnskudd, fondsplasseringer og trekkrettigheter.

## NOTE 25: MILJØ

Rakkestad varmesentral er underlagt konsesjonsvilkår gitt av Statsforvalteren i Oslo og Viken med hensyn til utslipp til luft.

Avfallsstoffer fra produksjonsprosessene tas forskriftsmessig vare på og transporteres til godkjente mottaksanlegg. Selskapet driver en kontinuerlig forbedringsprosess når det gjelder utslipp til luft og håndtering av avfall.

Det var ingen meldningspliktige utslipp i løpet av 2020.

## NOTE 26: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Covid 19 har forårsaket økt markedsrisiko og større usikkerhet knyttet til fremtidige kraftpriser, men dette har hatt begrenset effekt på Østfold Energis regnskap. Ledelsen overvåker utviklingen av pandemien og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for selskapet.



## MORSELLSKAPREGNSKAP

### REGNSKAPSRINSIPPER

#### Regnskapsprinsipper

Selskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapspraksis.

#### Datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

#### Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Mottatt utbytte utover oppjøst resultat i egen eierperiode er ført mot balanseført verdi.

#### Tilknyttet selskap

Investeringer i tilknyttede selskap er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. I regnskapet er eierandel i tilknyttet selskap medtatt som finansielt anleggsmiddel i balansen til kostpris regulert for andel av akkumulert resultat etter skatt. Andel av tilknyttet selskaps resultat etter skatt er bokført som andre finansinntekter/finanskostnader.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringsstidspunktet.

#### Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer på leveringstidspunktet. Fysisk handel med kraft som normalt gjøres opp som formidlingsoppgjør, rapporteres netto og inngår i driftsinntektene.

#### Kraftinntekter

Østfold Energi AS har som målsetting å maksimere verdien av sin kraftproduksjon gjennom å vurdere verdien av tilgjengelig vann mot den faktiske og den forventede fremtidige spotpris. Østfold Energi AS selger i hovedsak all sin fysiske produksjon i spotmarkedet. Selskapet benytter i det vesentlige finansielle kontrakter til å sikre den underliggende produksjonen. Selskapets strategi er å innta salgsposisjoner for dermed å sikre prisen på en nærmere fasisatt andel av fremtidig planlagt produksjon.

#### Prissikring

Østfold Energi AS prissikrer en andel av kraftproduksjonen ved inngåelse av fysiske og finansielle kontrakter. All fysisk og finansiell handel som ligger innenfor egen produksjonssøvn, regnskapsføres som sikring. Tap/gevinst på finansielle sikringskontrakter, beregnet som marginen mellom kontraktpriis og spotpris, bokføres ved realisering og presenteres som en korreksjon til kraftinntektene.

#### Estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapspraksis.

#### Vedlikehold

Det er utført planlagt, periodisk vedlikehold på produksjonsanleggene. Periodisk vedlikehold vil bli balanseført og avskrevet over perioden frem til neste periodiske vedlikehold. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.



## MORSELSKAPSPREGNSKAP

### Erstatninger

Årlige erstatninger til grunneiere kostnadsføres løpende. Erstatningsbeløpet er fast og uavhenglig av driften i kraftstasjonene. Erstatningene indeksjusteres i henhold til lov om regulering og kraftutbygging i vassdrag. Eventuelle engangserstatninger blir kostnadsført i utbetalingsåret.

### Skatter og avgifter

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen. Kraftforetak har i tillegg til alminnelig inntektskatt også to særregne skattearter, grunnrenteskatt og naturressursskatt.

Naturressursskatten utgjør 1,3 øre pr. produsert kWh. Grunnrenteskatt utgjør 37 % av normert resultat ut over en beregnet friinntekt. Eventuell negativ grunnrenteskatt kan fremføres til dekning i senere år. Utsatt skattefordel knyttet til negative grunnrenteinntekter og midlertidige forskjeller på driftsmidler er beregnet basert på en skattesats på 37,0 % og er kun aktivert for kraftverk som er i skatteposisjon eller vil kunne utnytte negativ grunnrenteinntekt innen en definert tidshorison på 10 år. Utsatt skattefordel er basert på en nominell skattesats. Kraftforetak belastes også med eiendomsskatt. Av eiendomsskattegrunnlaget beregnes 0,7 % eiendomsskatt til den enkelte kommune. Inntektskatt og grunnrenteskatt føres som skattekostnad, mens eiendomsskatt føres som driftskostnad. Naturressursskatt kan avregnes mot alminnelig inntektskatt, eventuelt fremføres til dekning senere år. Eiendomsskatt er i regnskapet klassifisert som en driftskostnad da den ikke er en resultat- eller omsetningsbasert skatt, men fastsettes basert på eiendomsverdiene innenfor kraftproduksjonen.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### Magasinbeholdninger

I samsvar med etablert praksis i bransjen er magasinbeholdninger ikke tatt med i balansen. Informasjon om magasinbeholdninger er tatt inn i note 21.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Det er inngått terminkontrakter med formål å sikre inngåtte kraftkontrakter i euro. Resultateffekt av terminkontrakter er medtatt som finansinntekt/-kostnad. Valutakursdifferanser og omregningsdifferanser er medtatt som finansinntekt/-kostnad.

### Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntekstføres som annen finansinntekt.

### Varige driftsmidler

Investeringer i varige driftsmidler er aktivert til kostpris med fradrag for ordinære avskrivninger. Avskrivninger følger avskrivningssatsene anbefalt av bransjeorganisasjonene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Anlegg under utførelse er bokført til anskaffelseskost og avskrives først fra det tidspunkt anlegget blir tatt i bruk. Lånekostnader tillegges driftsmidlenes balanseførte verdi. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.



## MORSELSKAPSREGNSKAP

### Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær oppjøring basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger, herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra Folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen, der årets estimatavvik føres direkte mot egenkapitalen. Netto pensjonskostnader for ytelsesordninger omfatter periodens netto pensjonsoppjøring, inkludert fremtidig lønnsvekst og rentekostnad på den beregnede forpliktelsen. Netto pensjonskostnader klassifiseres som lønnskostnader i resultatregnskapet med unntak av renteelementet som klassifiseres som finansinntekt/finanskostnad.

### Langsiktige aksjer og andeler

Langsiktige aksjer og andeler hvor Østfold Energi ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

### Prinsipper for kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med basis i den indirekte metode. Dette innebærer at man i analysen tar utgangspunkt i foretakets årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmen tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten.



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo

## Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Østfold Energi AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet til Østfold Energi AS.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter.
- Gir selskapsregnskapet et rettvise bilde av den finansielle stillingen til Østfold Energi AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- Gir konsernregnskapet et rettvise bilde av den finansielle stillingen til konsernet Østfold Energi AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

### Grunnlag for konklusjonen

---

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Sentrale forhold ved revisjonen

---

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



### Beskrivelse av forholdet

#### Verdivurdering av Siso Energi AS

Østfold Energi AS eier 50 % av aksjene i Siso Energi AS. Investeringen er klassifisert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og til historisk kost i selskapsregnskapet. Balanseført verdi av investeringen utgjør MNOK 770 i konsernregnskapet og MNOK 765 i selskapsregnskapet. De største eiendelene til Siso Energi AS er kraftanlegg og fallrettigheter.

Prisnivået for elektrisk kraft har vært fallende siden investeringen ble foretatt i 2010, og frem til 2015. Etter dette har prisnivået vært stigende frem til 2020, mens det i perioder av 2020 har vært en historisk lav kraftpris. Det er usikkerhet rundt det fremtidige prisbildet og det er fortsatt behov for å vurdere investeringen i Siso Energi for nedskrivning. Ledelsen har vurdert balanseført beløp av investeringen mot bruksverdien av de underliggende verdiene i kraftverkene og fallrettighetene i Siso Energi. Ledelsen har lagt til grunn en rekke forutsetninger for nedskrivningstesten, hvor de mest sentrale er fremtidige kraftpriser (prisbaner), produksjonsnivå, kostnadsnivå ved drifts- og vedlikeholdsinvesteringer samt diskonteringsrente. Siso Energi har også inngått en langsiktig bilateral kraftkontrakt for en betydelig del av produksjonen, som hensyntas i gjenvinnbart beløp av kraftverkene og fallrettighetene i Siso Energi.

Som følge av investeringens størrelse og graden av skjønnsmessig vurdering, er nedskrivningsvurderingen av investeringen i Siso Energi vurdert å være sentral i revisjonen.

Vi viser til note 10 om investering i felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet og note 10 om aksjer og andeler i selskapsregnskapet samt note 2 om regnskapsprinsipper i konsernregnskapet og selskapsregnskapet.

### Revisjonen av forholdet

I forbindelse med revisjonen har vi kartlagt konsernets prosess for nedskrivningsvurderinger og gjennomgått vurderingen av kraftanleggene og fallrettighetene til Siso Energi AS, herunder vurderingen av den bilaterale kraftkontrakten. Gjennomgangen omfatter en vurdering av og diskusjon med ledelsen om de vesentligste forutsetningene lagt til grunn for estimert verdi.

Vi har også sammenlignet de anvendte prisbanene for kraftsalg mot prisbaner fra uavhengige markedsaktører. Vi har videre kontrollert kontantstrømmene mot budsjett og forretningsplaner og vurdert treffsikkerheten av tidligere prognoser mot faktisk resultat. Vi har også vurdert avkastningskravet mot tilgjengelig bransje- og markedsinformasjon og etterregnet matematisk nøyaktighet i nedskrivningsmodellen.



## Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

## Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>



#### Uttalelse om andre lovmessige krav

##### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar (bærekraft) om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. april 2021  
BDO AS

*Erik H. Lie*

Erik H. Lie  
statsautorisert revisor



STYRETS ÅRSBERETNING 2020

## Styrets årsberetning 2020

REPORT 2020 - ØSTFOLD ENERGY / SIDE 13 AV 102



Årets resultat ble på 84 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 107 millioner kroner fra 2019. De viktigste årsakene til nedgangen i resultatet er historisk lave kraftpriser.

Totalt produserte Østfold Energi 2,2 TWh i 2020. Den oppnådde kraftprisen for vannkraftproduksjon ble på 182 kr/MWh, en halvering sammenlignet med 2019.

Østfold Energi er et energikonsern innenfor forretningsområdene vann, vind og varme. Morselskapet Østfold Energi AS har hovedkontor på Grålum i Sarpsborg. Selskapet er eid av Viken fylkeskommune og alle kommunene i Østfold.

## Bærekraft

Bærekraft er en integrert del av driften til Østfold Energi. Vi har siden 2013 levert en egen bærekraftsrapport, i tråd med retningslinjene Global Reporting Initiative (GRI). Rapporten for 2020 er publisert på [ostfoldenergi.no](https://ostfoldenergi.no).

Rapporten for 2020 viser måloppnåelse innenfor satsingsområdene, og rapporterer på hvordan vi lykkes med målene. Selskapets tilnærming til bærekraft er i stadig utvikling, i takt med forretningsstrategi og internasjonal utvikling på feltet.

## Fornybar energiproduksjon

Østfold Energi har som mål å produsere mer fornybar energi som er viktig for at Norge skal nå sine klimamål og lykkes med elektrifiseringen. Dette gjør vi ved å effektivisere vår eksisterende vannkraftvirksomhet og koble flere kunder på fjernvarmenettet. Dette gjør vi også gjennom aktiv eierskap i vindkraft, solkraft, småkraftutbygging og systematisk arbeid innen forretningsutvikling.

Vår kompetanse om energisystemer er viktig lokalt i Østfoldregionen, hvor vi bidrar med å finne løsninger som kan onnstille industri og andre sektorer fra fossil til fornybar energi.

## Ta vare på naturressursene

Som kraftprodusent produserer vi fornybar energi til en verden med et økende behov for ren og klimavennlig energi. Samtidig er vi også opptatt av å bidra med mer enn bare det vi er pålagt. Dette er viktige ambisjoner for oss som bygger under våre forpliktelser ovenfor elere, myndigheter, vertskommuner og andre interessenter.

Lærdalselva og villaksen har vært igjennom en lang periode med bekjempelse av parasitten Gyrodactylus Salaris og har nå vært friskmeldt siden oktober 2017.

Vårt bidrag i 2020 gikk med på å planlegge nye habitattiltak i Lærdalselva. Tiltakene kan bidra til en bedre gyte- og oppvekstområde for fisk, bedre massetransport og ikke minst hvordan dette kan styrke sportsfiskeinteressene i Lærdal.

Vi har i tillegg startet opp arbeidet med å restaurere en kile (elveløp) i Lærdalselva som vil bidra til dette. Tilsvarende som for Lærdalsvassdraget i 2018, ble det i 2020 gjennomført et miljødesignprosjekt i Nysetvassdraget i Ardal kommune. Tiltakene som kom frem av analysen ivaretas gjennom allerede etablerte årlige tilsynsrunder av vassdraget.

## Attraktiv og sikker arbeidsplass

Helse, miljø og sikkerhet har høyeste prioritet i Østfold Energi og selskapets utarbeidet i 2020 nye HMS-mål for å styrke og forankre HMS-arbeidet ytterligere. Sykefraværet i selskapet ble historisk lavt på 1,85 prosent. Et år med covid-19 og bruk

av hjemmekontor for halvparten av selskapets medarbeidere har mest sannsynlig påvirket resultatet. Selskapet hadde en personskade med fravær i 2020 og to skader uten fravær.

Virksomheten hadde 48 medarbeidere ved utgangen av 2020, hvorav elleve er kvinner. I ledende stillinger (ledere med personalansvar) er det 15 prosent kvinner. Alle ansatte i selskapet hadde ved utgangen av året faste heltidsstillinger og sykefraværet var jevnt fordelt mellom menn og kvinner. I 2020 hadde styret syv medlemmer, fem aksjonærvalgte og to valgt av og blant medarbeiderne. Tre av styremedlemmene er kvinner. Selskapet har et mål om å øke andelen kvinner i ledende stillinger og skal fremover utarbeide flere tiltak for å styrke likestilling og mangfold i selskapet.

Medarbeiderundersøkelsen for 2020 viste meget gode resultater, med en score godt over landsgjennomsnittet på de fleste områder. Totaltilfredsheten var i 2020 på 4,5 (hvor 1 er dårligst og 5 er best, og landsgjennomsnittet ligger på 4,0). 2020 har vært sterkt preget av covid-19. Selskapet satte tidlig beredskap og hadde hyppige vurderinger rundt tiltak gjennom hele året i samarbeid med bedriftshelsefjenesten. Selskapet valgte en føre var- holdning og møtte høy grad av forståelse og lojalitet knyttet til alle tiltak.

Til tross for utfordringer knyttet til covid-19 ble de fleste planlagte kompetansetiltak gjennomført. Vi har i 2020 jobbet videre med vårt lederutviklingsprogram og lansert et digitalt kurssystem. Det gjør oss bedre rustet til å løpende utvikle kompetansen vi trenger.

## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

### Verdier til lokalsamfunnene

Østfold Energi skal skape langsiktig verdi for eierne våre og lokalsamfunnene vi er engasjert i. I tillegg til å levere lokalsamfunnsenergi, er vi engasjert i å støtte økonomisk utbytte til eierne og skatt til vertsamfunnene, tar selskapet en aktiv del i utvikling av lokalsamfunnene. I Østfold er vi engasjert i sponseraktiviteter i hovedsak rettet mot barn og unge, relatert til utdanning og klima.

Vi har gjennom flere år sponset vitensenteret Inspira og vi gjennomfører årlig energicamper sammen med Ungt Entreprenørskap, for å engasjere ungdom i innovasjon og energiløsninger. I Lærdalsamfunnet sponser vi blant annet lokale idrettslag, musikklag og lokale arrangementer som går liv i lokalsamfunnet.

### Økonomiske resultater

Østfold Energis omsetning kommer fra kraftsalg, sikringshandel og fjernvarme. Inntektene til Østfold Energi er en direkte følge av kraftprisen, samt en god og effektiv produksjon. Årets resultat ble 84 millioner kroner. Historisk lave kraftpriser førte til mer enn en halvering av årsresultatet etter skatt. Vannkraftproduksjonen var 4,8 % høyere enn foregående år.

Deler av Østfold Energis vannkraftproduksjon er prissikret i terminmarkedet og bidrar til å stabilisere inntekter over tid, i et marked med svingende kraftpriser. Selskapets prissikringsstrategi har fungert etter sin hensikt og bidro

positivt med 111 millioner kroner, et betydelig løft fra foregående år.

For varmevirksomheten ble 2020 en tilbakegang. Fallet i kraftprisen og et redusert varmebehov på grunn av en mild værtype resulterte i et fall i omsetningen på 23 prosent.

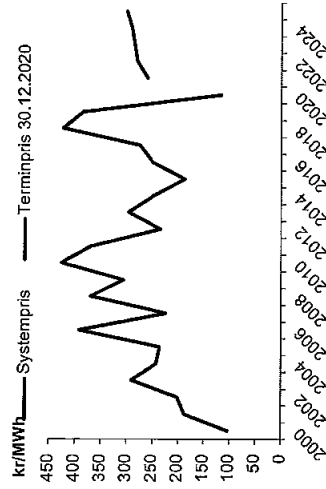
Det underliggende EBITDA ble redusert med 291 millioner kroner fra 2019 til 164 millioner kroner, og skyldes i hovedsak svært lave kraftpriser. Etter en gjennomgang og vurdering av selskapets anleggsregister er levetiden på enkelte anleggs kategorier redusert, noe som har ført til 9 millioner kroner i økte avskrivninger for 2020.

Selskapets forbedringsprosjekt «Løft 2020+», som blant annet har som mål å effektivisere virksomheten og kutte kostnader, fortsetter å vise resultater. Selskapets operasjonelle driftskostnader er gjennomgående lavere enn foregående år. Driftsresultatet ble 74 millioner kroner.

Resultatandelen fra investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet er i en god utvikling og har bidratt med et positivt resultat på 55 millioner kroner i 2020. En halvering av selskapets overskuddslikviditet og finansielle investeringsporteføje resulterte i lavere finansinntekter. På den positive siden utløp selskapets fastrenteswapper og rentekostnaden ble dermed betydelig redusert.

Som en følge av betydelig svekkelse av resultatet ble skattekostnaden redusert med 220 millioner kroner til en positiv skattekostnad på 11 millioner kroner. For en mer detaljert oversikt over den realiserte verdiskapningen i selskapet, se segmentnotse og hovedtaloversikt på side 8.

### Systempris og terminpris





## Vannkraft

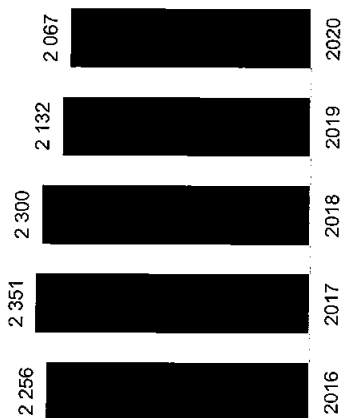
Østfold Energi har hovedsakelig sin vannkraftvirksomhet i Lærdal og Årdal. I tillegg har selskapet to vannkraftverk i Märker og Halden.

Østfold Energi er også medeier i to kraftverk i Sørfold (Siso og Lakshola) samt medeier i Nivla Kraft AS i Lærdal. Vannkraftområdet i Østfold Energi sysselsetter 20 årsverk.

Vannkraftporteføljen består primært av magasinkraftverk, samt noen mindre kraftverk med lavere reguleringssevne. Aldersmessig er det stort spenn mellom Brekke kraftverk som ble satt i drift i 1924 og Nivla kraftverk som ble satt i drift i 2016. Det største magasinet finner vi tilhørende Siso kraftverk.

Virksomhetsområdet omfatter også forvaltning av konsernets samlede produksjonsportefølje av vannkraft. Inntektene fra salg av kraft er i euro, og kombinasjonen av kraftterminkontrakter og valutaterminkontrakter brukes innenfor definerede rammer for sikring av fremtidig kontantstrøm til norske kroner.

Energiproduksjon fra vann (GWh)



## Vannkraftproduksjon i 2020

Vannkraftproduksjonen i Østfold Energi ble 1646 GWh, noe som er 99 GWh over normalårsproduksjonen.

Dette kompenserte ikke for de ekstremt lave kraftprisene vi opplevde i 2020. Gjennomsnittlig årspris i NOS hvor vi har mesteparten av vår vannkraftproduksjon ble 96,5 kr/MWh.

Dette var en dramatisk nedgang fra 2019 med en områdepris på 386,8 kr/MWh. Selskapets sikringsprogram bidro til å løfte den realiserte kraftprisen i 2020 til 182 kr/MWh.

Kraftverkene i Siso Energi produserte 841 GWh i 2020, noe som også er langt under normalårsproduksjonen på 1086 GWh. Den langsiktige sikringskontrakten knyttet til Siso kraftverk bidro til et relativt godt resultat for Siso Energi til tross for lav produksjon og svært lave kraftpriser.

## Prosjekter i 2020

- Brekke kraftverk er det eldste kraftverket vi har. I 2020 startet planleggingen av rehabiliteringen av de gamle turbinene. Effektiviteten av denne rehabiliteringen vil bidra til at vi kan produsere 1,5 GWh ekstra per år og dermed få økt innføring og fornybarproduksjon i årene som kommer.



- Juni 2020 gikk det et større jordras som tok med seg kraftledningen mellom våre fjellanlegg i Berdal og Fossdal. Dette førte til at pumpekraftverket i Fossdal sto strømløst i en lengre periode.
- Etter miljødesignprosjektet i Lærdalsvassdraget 2018, ble det i 2020 ferdigstilt en tiltaksplan basert på funnene. I all hovedsak handler dette om fysiske habitattiltak som kan bedre forhold rundt fisket, villaksens oppvekst og gyting.
- Tilsvarende som i Lærdalsvassdraget i 2018, ble det i 2020 gjennomført et miljødesignprosjekt i Nysetvassdraget i Årdal kommune. Kartleggingen tok for seg gjengroing, masseoppøping, elveløpet sin flomkapasitet og tersklenes funksjonalitet.
- Ombygging av Dam Børdalsvatn ble ferdigstilt i 2020. Arbeidet omfattet blant annet forlenging av flom/overløpsstørskei med bru og forsterkning av vangemur for fyllingsdam, for å tilfredsstille myndighetskrav i til damikkerhet.



## Fjernvarme

Østfold Energi eier og drifter seks fjernvarmeanlegg i Østfold. Totalt leverer varmevirksomheten fjernvarme til i 215 større bygg i Østfold.

I Sarpsborg benyttes varmpumper som grunnlast for fjernvarmeproduksjon. I Rakkestad baserer varmeproduksjonen seg på energigjenvinning fra restavfall, mens i Mysen og på Torpum benyttes det skogstfis.

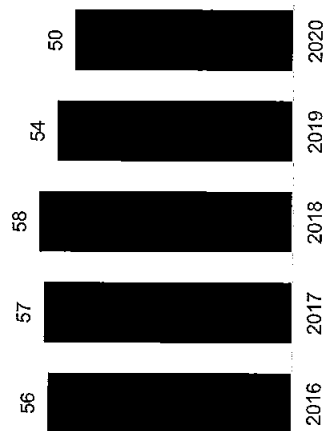
### Fjernvarmeproduksjon i 2020

Den totale produksjonen av termisk energi (damp, fjernvarme og kjøling) for 2020 ble 49,9 GWh, som er en reduksjon på 4,5 GWh sammenlignet med 2019. Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere etterspørsel på grunn av varmere vær.

Omsetningen var 47 millioner kroner, en reduksjon på 14 millioner fra fjoråret. Programmet for å effektivisere driften ble videreført i 2020.

Kostnadene knyttet til drift, eksklusive energikostnader er relativt stabile.

Energiproduksjon fra varme (GWh)



### Prosjekter i 2020

Det ble investert for 14 millioner kroner i 2020, noe som er 7 millioner kroner høyere enn i 2019.

En av de store investeringene som ble gjort i 2020 var utskifting av den gamle 11,5 tonn tunge economiseren (varmeveksler) på Rakkestad varmesentral. Dette forbedrer anleggets virkningsgrad.

Varmevirksomheten i selskapet knyttet til seg fem nye kunder i løpet av 2020, deriblant Kalnes Samfunnsbygg som skal huse administrasjonen til Sykehuset i Østfold. En annen ny kunde er Tesla-bygget på Tunejordet. I Mysen har varmevirksomheten startet leveranse til et nytt leilighetskompleks og til en ny tennishall.



## Vindkraft

Østfold Energi eier 50 prosent av Kvalheim Kraft som har virksomhet i Kinn kommune og 50 prosent av vindkraftutviklingselskapet Zephyr.

Østfold Energi har samlet eierskapet til vindkraftengasjementene i det heleide datterselskapet Østfold Energi Vindkraft AS.

### Vindkraftproduksjon i 2020 Kvalheim Kraft

Mehuken vindkraftverk består av 11 Enercon-turbiner, hvor åtte turbiner har vært i drift i ti år, mens tre turbiner har vært i drift i fem år. Forventet produksjonen fra Mehuken vindkraftverk er 74 GWh i et år med normalårsvind. I 2020 har den samlede produksjonen vært 69,5 GWh.

De svært lave kraftprisene i 2020 preger omsetningen i selskapet. Kvalheim Kraft DA hadde i 2020 driftsinntekter på 10,1 millioner kroner, mot 27 millioner kroner i 2019.

### Prosjekter i 2020 Zephyr

Zephyr har gjennom året jobbet med å ferdigstille utbyggingen av Guleslettene vindkraftverk. Selskapet startet også

byggingen av Heram vindkraftverk. Zephyr er også engasjert til å gjennomføre utbyggingen av Odalen vindkraftverk.

Den relativt store utbyggingen de siste fem årene har, av ulike grunner, gitt et høyt konfliktnivå knyttet til vindkraftutbyggingene.

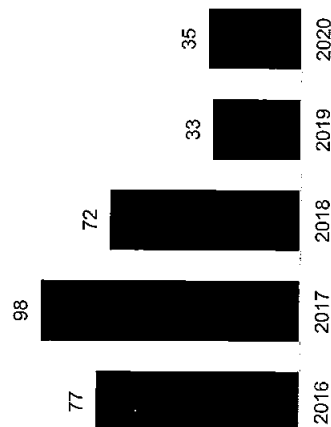
På nasjonalt nivå har man sett behovet for å dempe konfliktnivået og det har blitt indentifisert flere områder knyttet til dagens konsesjonssystem som burde forbedres. Dette var bakgrunnen for Stortingsmelding 28 om vindkraft. De fleste politisk betente problemstillingene synes å ha funnet sin løsning i Stortingsvedtaket om meldingen.

Dette gjelder spesielt en frist på fem år for idriftsettelse av vindkranlegg. Planlegging og bygging av vindkraftverk har også blitt innlemmet i plan- og bygningsloven.

Dette sikrer en reell involvering av de kommuner som vil bli berørt av vindkraftutbygging. Lokal økonomisk kompensasjon til berørte vertskommuner skal også vurderes for å bedre rammebetingelsene for disse.

Et nytt konsesjonsregime vil formodentlig medføre seks til åtte år uten ny vindkraftutbygging i Norge. Zephyr benytter denne perioden til å styrke sin satsning utenfor Norge, samt vurdere mulighetene knyttet til offshore vindkraft.

Energiproduksjon fra vind (GWh)





## Strategi og forretningsutvikling

2020 vil bli husket for korona og de svært lave kraftprisene. Selv med de store endringer i rammebetingelser og markedsutvikling vi har sett, viser analysene at våre satsninger fortsatt er riktige.

Vi er i rute med vårt strategiske veikart og har hatt store fremskritt innen digitalisering og forretningsutvikling.

Innen digitalisering har vi i løpet av 2020 tilpasset ERP-systemet til våre behov og fått alle våre data tilgjengelig på tinesoppløsning. Dette gir oss en mengde nye muligheter til å analysere og optimere drift og vedlikehold fremover. I tillegg har vi digitalisert og automatisert bort rutineoppgaver og frigjort tid til bedre analyser, produksjonsplanlegging og krafthandel.

Nå skal organisasjonen settes i stand til å ta i bruk de nye virkemidlene de har tilgjengelig og bli bedre på å se nye muligheter selv. Ambisjonen er fortsatt at digitalisering blir en del av vår hverdag og en integrert del av vårt arbeid med kontinuerlig forbedring fremover.

Innen forretningsutvikling har vi i 2020 investert i to nye oppstartsselskaper, i tillegg til å drive aktivt eierskap i dem vi har fra før. De siste tolv månedene har vi avsluttet syv, og startet ti forretningsutviklingsprosjekter. Vi har i skrivende stund 15 aktive forretningsutviklingsprosjekter, ledet av et team på fire medarbeidere.

Vår portefølje av oppstartsselskaper (hvor vi er delaktige) er nå:

- Becour, som øker verdien av opprinnelsesgarantier for kraft ved å sikre full transparent på pengestrømmene.

- Beyonder, som utvikler effektbatterier basert på norsk søgfilis som muliggjør en mer kostnadseffektiv dekarbonisering av industrielle aktiviteter
- DC Sarpsborg, som skal legge til rette for et grønt sirkulært «hyperscale» datacenter eller en batterifabrikk i Sarpsborg
- KI Våler, som skal legge til rette for et grønt, sirkulært «hyperscale» datacenter eller andre kraftkrevende næringer i Våler.
- Solgrind, som skal utvikle 500 MWp med store solparker i Norden innen 2025.

Av de 15 aktive prosjektene er de mest sentrale innen følgende områder:

- Energi som tjeneste: Her utnytter vi lokal produksjon, effektivisering og lagring av energi for å tilby grønn, kortreist energi til en lavere kostnad enn i dag.
- Avkarbonisering: Her utnytter vi elektrifisering, fjernvarme og/eller karbonfangst for å redusere klimagassutslipp.
- Energi lagring og effektivisering: Her utnytter vi batterier og styringssystemer for å bedre kostnadseffektiviteten til energisystemer.
- Merinntekt av eksisterende infrastruktur: Her skaper vi merinntekter i tilknytning til våre eksisterende anlegg med tilleggs tjenester og/eller alternativ bruk

I 2020 har vi blant annet samarbeidet med Norges miljø- og biovitenskapelige universitet (NMBU) om hvordan kraftprisen påvirkes av de nye kabelforbindelsene til Europa. Vi har også jobbet med INVADE prosjektet i Smart Innovation Norway for å forstå fleksibilitetshandel, samt Norwegian Research Centre (NORCE) for å teste nye konsepter i bergvarme. Med AI-kylingen i Smart Innovation Norway har vi

sett på hvordan utnytte mulighetene maskinlæring gir, og med NORSUS (tidligere Østfoldforskning) har vi jobbet med en mulig verdikjede for karbonfangst på Øra.

## Redegjørelse om foretaksstyring

### Eierstyring

Selskapet har utarbeidet egne retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse. Eierne har en aksjonæravtale som regulerer eierskap, styresammensetning og omsetteligheten av aksjene.

I henhold til regnskapslovens § 3-3b skal det redegjøres for oppnevning og utskiftning av styrets medlemmer, samt beslutning om tilbakekjøp og utstedelse av egne aksjer.

Av aksjonæravtalen og vedtektene fremgår det at selskapets aksjer kun kan eies av:

1. Kommuner i Østfold slik kommunestrukturen var per 31.12. 2016
2. Sammenslåtte kommuner hvor minst én slik kommune inngår
3. Østfold fylkeskommune
4. Sammenslåtte fylkeskommuner hvor Østfold fylkeskommune inngår
5. Østfold Energi AS

Overdragelse av aksjer kan kun skje innenfor denne eierkretsen, og styret skal godkjenne enhver overdragelse av aksjer.

Regionreformen har påvirket eierforholdene i selskapet. Fra 1. januar 2020 har Østfold Fylkeskommunes aksjer blitt fordelt med 90 prosent til Viken fylkeskommune og 10 prosent til kommunene i tidligere Østfold fylke. Viken fylkeskommune er største eier med en samlet eierandel på 45 prosent. På side 6 vises en fullstendig aksjonærliste.



## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Styret skal ha syv medlemmer, hvorav fem er aksjonærvalgte, og to er valgt av og blant de ansatte.

En valgkomité nedsatt av generalforsamlingen forbereder styrevalget. I tillegg til eierstyringen gjennom generalforsamlingen og aksjonærvalgte styremedlemmer, utøves eierstyringen gjennom regelmessige eiermøter.

### Revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget er et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret. Styret i Østfold Energi har oppnevnt et revisjonsutvalg i tråd med gjeldende retningslinjer, og har valgt tre medlemmer av og blant styrets medlemmer. Det er utarbeidet en egen instruks for revisjonsutvalget. Oppgavene er å forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, og overvåke systemene for internkontroll og risikostyring.

### Virksomhetsstyring

Selskapet har etablert en styringsmodell for virksomheten. Modellen vises på selskapets intranett, FornyBAR og er kjent for medarbeidere i selskapet. Modellen skal sikre at prosesser og rutiner er tilgjengelige, og skal føre til en enhetlig utførelse av selskapets oppgaver. Modellen beskriver roller og ansvar for de ulike interessentene i selskapet, og er en integrert del av selskapets interne styringsdokumenter og prosessbeskrivelser. Modellen sikrer en komplett og helhetlig oversikt over dette gjennom å presentere alle styringsdokumenter, fra overordnede vedtekter til håndbøker, samt beskrivelser av arbeidsprosesser i et strukturert system. Modellen skal bidra til å standardisere og forenkle interne rammevilkår, skape resultater gjennom effektiv styring og kontinuerlig forbedring i alle ledd, samt sikre etterlevelse av interne og eksterne krav.

### Risikostyring og internkontroll

Risikostyring og internkontroll er integrert i selskapets virksomhetsstyring. Konsernets virksomhet er i tillegg til operasjonell risiko, eksponert for risiko av regulatorisk, juridisk, omdømmemessig, finansiell, politisk og markedsmessig art. Risikostyringen skal støtte opp under verdiskapningen. Den skal sikre en solid plattform gjennom

synliggjøring og bevisst styring av finansielle og operasjonelle risikofaktorer. Risikoforhold knyttet til utvikling av kraftpriser og produktionsvolum er de dominerende risikoer i selskapet. Risiko for nedskrivning av anleggsmidler er sterkt korrelert med kraftprisutviklingen, og gjenvinnbart beløp blir testet hvert halvår. Rammer og styringsmål for risikostyringen er gitt ved selskapets styrende dokumenter «Prinsipp for risikostyring», «Finansreglement» og «Risikohåndbok for krafthandels».

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansiell risiko. For å redusere risikoen for tap på eiendeler, inntektsavbrudd og lovpålagte ansatteordninger har konsernet utarbeidet retningslinjer og prosedyrer for tegning av forsikringsdeknninger. Forretningsområdene er eiere av sine risikoer, og forretningsområdenes risikomatrix blir fremlagt og diskutert i periodiske møter (business reviews). Selskapet har etablert en investeringskomité for å bidra til et gjennomarbeidet og kvalitetsikret beslutningsunderlag for investeringer.

Investeringskomiteen fungerer som en rådgivende komité for administrerende direktør. Arbeidet med risikostyring og internkontroll er en kontinuerlig oppgave innen alle områder i Østfold Energi. Utøvelse og oppfølging av internkontrollen er hensiktsmessig strukturert og tilpasset konsernets virksomhet. Rammer og fullmakter for internkontroll er blant annet beskrevet i «Fullmaktsreglementet for Østfold Energi». Den samlede risikoen på konsernivå er gjenstand for en årlig vurdering av styret.

### Regnskapsrapporteringsprosessen

Regnskapsprosessen i Østfold Energi er en klart definert prosess med tydelige roller, ansvar og oppgaver. Det er satt klare krav til innhold og tidsfrister, herunder

regnskapsprinsipper og sjekklister. Dette er gjort i samråd med eksterne revisor og de som har leveransen i regnskapsrapporteringsprosessen. Som en del av risikostyringen i Østfold Energi gjennomføres det årlige risikovurderinger av regnskapsrapporteringsprosessen, og tilpassede internkontrolltak. Østfold Energi har tilfredsstillende kompetanse til å forestå

regnskapsrapporteringsprosessen, og selskapet samarbeider med eksterne revisor for å sikre helhetlig kompetanse, både i forhold til eksterne og interne krav, samt faglige vurderinger.

Efter vår vurdering gir regnskapsrapporten et korrekt bilde av selskapets økonomiske situasjon ved hver periodeslutt.

## Kapitalstruktur og egenkapital

### Forvaltning av kapitalen

Hovedformålet med konsernets forvaltning av kapital er å sikre god avkastning og bidra til at konsernet opprettholder en god kredittreting, og dermed markedsmessige lånebetingelser i forhold til den virksomhet som drives. Med gode nøkkeltall knyttet til egenkapital, gjeld og kontantstrøm vil kapitalstyringen bidra positivt til virksomheten, og dermed maksimere konsernets verdi.

Konsernet forvalter sin kapital og gjør nødvendige tilpasninger basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold som virksomheten drives under, samt de utsiktene som konsernet ser på kort og noe lengre sikt. Forvaltning av kapitalstrukturen gjøres gjennom en løpende tilpasning av eiendeler og gjeld.

### Totalkapital og gjeld

Konsernet har en balanseført totalkapital på 4 230 millioner kroner. Tilsvarende for 2019 var på 4 509 millioner kroner. Ved utgangen av 2020 har konsernet 1 178 millioner kroner i rentebærende gjeld og en netto rentebærende gjeld tilsvarende 850 millioner kroner. Konsernets samlede gjeldspos portefølje har en durasjon på 1,27 år. Konsernet har kortsiktig gjeld tilsvarende 83,1 millioner kroner.

### Kontantstrøm og likviditetsreserver

Kontantstrømanalysen for konsernet viser en negativ kontantstrøm på 89,2 millioner kroner fra årets drift. Tilsvarende for 2019 var en positiv kontantstrøm på 222,7 millioner kroner. Et betydelig fall i omsetning og derved svakere driftsresultat samt økte betalbare skatter svekket kontantstrøm fra operasjonell drift, mens en reduksjon i arbeidskapitalen trakk i motsatt retning.



Samlet ble kontantstrøm fra drift redusert med 312 millioner kroner. Investeringer i varige driftsmidler, deltagelse i emisjoner, mottatt utbytte fra deldeide selskaper som sammen med salg av aksjer reduserte nettolikviditet fra investeringsformål med 59,8 millioner kroner. Konsernet tok ikke opp nye lån, men nedbetalte langsiktig gjeld med 24,3 millioner kroner. Konsernet delte ut 145 millioner kroner i utbytte. Samlet ble det benyttet 169,8 millioner kroner til finansieringsformål.

#### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens krav bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen. Covid-19 har forårsaket økt markedsrisiko, men dette har hatt begrenset effekt på Østfold Energis resultat. Konsernet har blitt negativt påvirket, ved at innreiserestriksjoner for utenlandske spesialister har medført forsinkelser og økte kostnader i byggeprosjekter. Selskapet har tilrettelagt arbeidsplassene slik at smittevernsregler og retningslinjer fra myndighetene har blitt fulgt opp. Ledelsen overvåker utviklingen av pandemien og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for konsernet.

#### Fremtidsutsikter

Vi opererer i et sterkt regulert europeisk energisystem, hvor kraftprisen svinger kraftig. Fra år 2000 til og med 2020 har den månedlige, norske kraftprisen variert fra 5,2 øre/kWh til 64,6 øre/kWh.

Året 2020 hadde en historisk lav kraftpris med en årspris på om lag 10 øre/kWh, flere historisk lave månedspriser, og for første gang flere timer med negativ kraftpris i Norge. Drivene var våtere vær, mer vindkraft, vedvarende utfall av mellomlandskabler og usikkerhet knyttet til virkningene fra viruspandemien. Starten på 2021 illustrerer disse svingningene. De to første månedene har man hatt kraftpriser på om lag 50

øre/kWh, drevet av en kald vinter med vindstille og økt etterspørsel. Dette var en 250 prosent økning i pris fra desember 2020. Fremover forventer vi at svingningene i kraftprisen øker ytterligere, samtidig som mulighetene til å kapitalisere på vår reguleringsvevne øker med innføring av høyere oppløsning og flere produkter i kraftmarkedene.

Fornybar energi er fortsatt nøkkelen for å løse klimakrisen vi står i. Skal vi lykkes må klimagassutslippene ned nå. Selv i Norge er om lag 50 prosent av vårt innenlands energiforbruk fra fossile kilder hvor transport og industri er de store forbrukerne. Avkarboniseringen krever mer fornybar energi, som igjen krever mer produksjon og dermed naturinngrep.

Fremover forventer vi at kostnaden på ny sol- og vindenergi vil fortsette å falle. Kampen om areal til energiproduksjon tilspisser seg, og det forventes en betydelig utbygging av fornybar energi i Europa. Etterspørselen etter batterier er forventet å øke med 2200 prosent frem til 2030, dobbelt så mye som alle planlagte fabrikketableringer kan dekke per nå. I tillegg til å ha Europas beste vindressurser har Norge store fordeler som vertskap for raskt voksende kraftkrevende industri som batterifabrikker, datacenter, hydrogenproduksjon og syntetisk drivstoff. Karbontangst blir nødvendig og vil kunne legge til rette for grønne økosystem. Teknologitvilling vil medføre at handel på tvers av aktører i strømmettet etter hvert vil øke. Dette vil trigge regulatoriske endringer og skape nye forretningsmodeller.

Tross økt utbygging forventer vi at etterspørselen etter fornybar energi øker på lang sikt, drevet av avkarbonisering og ny kraftkrevende industri. De langsiktige prognosene for kraftprisen er dermed fortsatt positive, men usikre og volatile. Gjort riktig, vil investeringer i vann-, varme-, vind-, og solkraft vil bli gradvis mer lønnsomt. Videre vil investeringer i lagring og effektutjevning ved hjelp av batterier, hydrogen og pumping blir mer lønnsomt grunnet mange timer med svært lav kraftpris. Riktig bruk av lagring, fjernvarme og fleksible laster blir viktigere for å håndtere de store svingningene og løse de nye effekttoppene elektrifiseringen gir.

Norges politiske ambisjoner og forpliktelser vil skape konkrete industrielle muligheter. I sitt forslag til klimaplan



## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Ianserte regjeringen storsatsninger på hydrogen, havvind og karbonfangst. Det dannes nye store industrielle samarbeid med en mer offensiv tilnærming til skala og eierskap.

I sum gir dette flere nye utviklingsmuligheter for Østfold Energi hvor vi kan kapitalisere på vår energikompetanse for å skape nye inntekter og bidra til en mer bærekraftig fremtid. Men selv om mulighetene er store, vil det også være store utfordringer. Det trengs nye kapital og konkurransen blir betydelig. Bare i våre regioner har vi identifisert aktuelle investeringsmuligheter i størrelsesorden 2,5 -3 milliarder kroner, hvor Østfold Energi kan bidra på en lønnsom måte til reduksjon av klimagassutslipp og skape ny lokal industri.

Oppsummert er framtidssiktene positive, med en positiv prisforventning, økende etterspørsel etter våre produkter, økende verdi av vår reguleringsvne og store muligheter for nye forretninger. Østfold Energi er godt posisjonert for å kunne bidra til å redusere klimagassutslippene i våre regioner.

### Årsresultat og disponering

Ved fastsettelse av årets utbytte er resultatet etter skatt for morselskapet i Østfold Energi AS lagt til grunn. En vesentlig del av selskapets virksomhet er organisert i dette selskapet. Morselskapet avlegger regnskapet etter GRS, som i større grad reflekter den underliggende driften i virksomheten enn regnskap avlagt etter IFRS. Morselskapets omsetning ble 360 millioner kroner, en reduksjon på 296 millioner kroner fra foregående år.





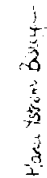


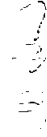
Årets resultat etter skatt ble 28 millioner kroner. Styret foreslår et utbytte på 87 millioner kroner for 2020.

Årsresultat, forventet prisutvikling på kraft, investeringer, likviditet og finansieringsbehov er de faktorene som styret legger mest vekt på i sin vurdering ved forslag til utbytte. Årets resultat etter skatt er 28, 386 millioner kroner. Dette disponeres slik; 87 millioner kroner avsettes til utbytte, og 58, 614 millioner kroner overføres fra annen egenkapital.

### Avslutning

Styret vil avslutningsvis rette en takk til alle medarbeidere og tillitsvalgte for positiv og engasjert medvirkning i arbeidet med å finne gode løsninger på de utfordringer selskapet til enhver tid møter.

Sarpsborg, 26. april 2021

			
Ane Sofie Tommerås styreleder	Odd Røald Andreassen nestleder	Erlend Sand Aas	Per Arne Kjærnes
			
Maria Ystrøm Bisling	Stein Vidar Nemeth	Randi Elisabeth Bøge	Oddmund Krieken adm. direktør



## KONSERNREGNSKAP

## Egenkapitaloppstilling

Alle tall i hele tusen

	Aksekapital	Sikringsreserve	Annen egenkapital	Sum kontrollerende eierinteresse	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum
<b>Sum egenkapital pr. 01.01.2019</b>	70 000	-70 662	2 060 441	2 056 778	10 117	2 069 895
Årsresultat	0	0	191 667	191 667	-210	191 457
Andre inntekter og kostnader	0	78 246	23 641	101 887	0	101 887
Utbetalt utbytte	0	0	-130 000	-130 000	0	-130 000
<b>Sum egenkapital pr. 31.12.19</b>	70 000	7 584	2 145 749	2 220 332	9 907	2 233 237
Årsresultat	0	0	85 035	85 035	-681	84 354
Andre inntekter og kostnader	0	13 287	-11 640	1 647	0	1 647
Utbetalt utbytte	0	0	-145 000	-145 000	0	-145 000
<b>Sum egenkapital pr. 31.12.20</b>	70 000	20 871	2 074 144	2 162 014	9 226	2 174 236



## KONSERNREGNSKAP

## Kontantstrømoppstilling

Alle tall i hele tusen

	2020	2019
Årets resultat før skattekostnad	73 516	400 715
Verdiendringer over resultat	-571	-17 245
Resultatandel tilknyttede selskap og fellekontrollert virksomhet	-55 264	-61 941
Betalbare skatter	-174 960	-146 163
Gevinst/tap aksjer	0	-3 826
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	88 544	79 885
Endring kundefordringer	14 731	-691
Endring leverandørgjeld	-18 623	4 341
Endring andre tidsavgrensningsposter	-16 573	-32 424
<b>Kontantstrøm tilført fra drift</b>	<b>-89 200</b>	<b>222 651</b>
Investeringer	-46 561	-60 909
Investering i tilknyttede selskap og fellekontrollert virksomhet	-95 190	0
Kjøp av kortsiktige plasseringer og investeringer	0	-67 080
Salg av kortsiktige plasseringer og investeringer	70 759	0
Mottatt utbytte mv	11 500	44 625
Innbetaling av langsiktige fordringer	0	0
Salg av aksjer i tilknyttet selskap	80	98 825
Utbetaling av langsiktige fordringer	-347	-364
<b>Netto likviditetsendringer fra investeringer</b>	<b>-59 759</b>	<b>15 097</b>
Opptak av lån	0	0
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-24 812	-24 233
Utbetalt utbytte	-145 000	-130 000
<b>Netto likviditetsendringer fra finansiering</b>	<b>-169 812</b>	<b>-154 233</b>
Netto endring likvider	-318 772	83 515
Likviditetsbeholdning pr. 1. januar	444 246	360 730
Likviditetsbeholdning pr. 31. desember	125 475	444 246



KONSERNREGNSKAP

## NOTE 5: SEGMENTINFORMASJON

Konsernets virksomhet er delt inn i forretningsenheter som er organisert og ledet separat. Forretningssegmentene selger ulike produkter, retter seg mot forskjellige kundegrupper og har ulik risiko- og avkastningsprofil. Konsernet har all omsetning knyttet til kunder i Norge, og det meste av produksjonen selges på markedsplassen Nord Pool. I hovedsak foregår all virksomhet i morselskapet. Konsernet fordeler ikke stabskostnader mot forretningsområdene. Stabskostnader og selskaps finansielle aktivitet blir rapportert i segmentet Annet inkl. finans. På eiendelsiden er driftsmidler direkte knyttet til Vann, Varme og Vind rapportert i de respektive segmenter. Øvrige eiendeler og fremmedfinansiering er tillagt segmentet Annet inkl. finans.

ÅRSRAPPORT 2020 - OSTFOLD ENERGI / SIDE 40 AV 102



KONSERNREGNSKAP

FORTS. NOTE 5

	VANN		VARME		VIND		ANNET INKL. FINANS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>RESULTAT</b>								
Driftsinntekter	312 021	596 592	46 930	60 922	0	0	2 387	1 844
Energi- og overføringskostnader	-31 827	-37 575	-10 297	-16 270	0	0	0	0
Andre varekostnader								
Lønnskostnader	-21 090	-23 369	-10 497	-11 152	0	0	-26 681	-31 320
Andre driftskostnader	-66 111	-58 266	-16 802	-14 038	0	0	-23 551	-21 016
<b>EBITDA</b>	<b>192 993</b>	<b>477 382</b>	<b>9 334</b>	<b>19 462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-47 845</b>	<b>-50 492</b>
Avskrivninger	-53 115	-51 027	-17 208	-17 565	0	0	-2 071	-2 134
Nedskrivninger og engangsposter	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>139 878</b>	<b>426 355</b>	<b>-7 874</b>	<b>1 897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49 916</b>	<b>-52 626</b>
Resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	-10 315	1 277	0	0	30 036	24 735	-2 133	0
Finansinntekter	0	0	0	0	0	0	9 417	29 423
Finanskostnader	0	0	0	0	0	0	-60 258	-76 603
Reversering nedskrivning av aksjer	0	82 000	0	0	0	0	0	0
<b>Netto finansposter</b>	<b>-10 315</b>	<b>83 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 036</b>	<b>24 735</b>	<b>-52 974</b>	<b>-47 180</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>129 563</b>	<b>509 632</b>	<b>-7 874</b>	<b>1 897</b>	<b>30 036</b>	<b>24 735</b>	<b>-102 890</b>	<b>-99 806</b>
Skattekostnad	0	0	0	0	0	0	7 977	-206 978
<b>Resultat etter skatt videreført virksomhet</b>	<b>129 563</b>	<b>509 632</b>	<b>-7 874</b>	<b>1 897</b>	<b>30 036</b>	<b>24 735</b>	<b>-94 913</b>	<b>-306 784</b>
<b>BALANSE</b>								
Sum eiendeler <sup>2</sup>	2 102 254	2 036 103	301 750	309 868	112 624	94 088	390 478	761 144
Egenkapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Sysselekt kapital <sup>3</sup>	2 031 432	1 777 751	275 069	286 464	112 624	94 088	280 363	631 249
Renteberende gjeld	0	0	0	0	0	0	0	0
Investering i varige driftsmidler	31 569	38 340	13 714	21 721	0	0	1 280	848
Investeringer i varige driftsmidler i tilkn.selskap og felles.virk.	0	0	0	0	0	0	0	0
Årsverk videreført virksomhet	20	24	10	10	10	0	0	18

<sup>2</sup> FRS justering på eiendeler er knyttet til verdilvurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFRS i 2007. Verdiøkningen var MNOK 1 372

<sup>3</sup> Egenkapital +renteberende gjeld



## KONSERNREGNSKAP

### FORTS. NOTE 5

	KONSERNPOSTER/ ELIMINERINGER		TOTALT GRS		IFRS-JUSTERINGER		TOTALT IFRS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>RESULTAT</b>								
Driftsinntekter	-1 433	-3 755	359 905	655 603	-15 461	2 259	344 444	657 862
Energi- og overføringskostnader	0	0	-42 124	-53 845	0	0	-42 124	-53 845
Lønnskostnader	0	0	-58 268	-65 841	0	0	-58 268	-65 841
Andre driftskostnader	1 433	3 755	-105 031	-89 565	23 579	10 951	-81 452	-78 614
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154 482</b>	<b>446 352</b>	<b>8 118</b>	<b>13 210</b>	<b>162 600</b>	<b>459 562</b>
Avskrivninger	0	0	-72 394	-70 726	-16 150	-9 159	-88 544	-79 885
Nedskrivninger og engangsposter	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82 088</b>	<b>375 626</b>	<b>-8 032</b>	<b>4 051</b>	<b>74 056</b>	<b>379 677</b>
Resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	0	0	17 588	26 012	37 676	35 929	55 264	61 941
Finansinntekter	0	-473	9 417	28 950	2 515	0	11 932	28 950
Finanskostnader	0	473	-60 258	-76 130	-7 477	6 278	-67 735	-69 852
Reversering nedskrivning av aksjer	0	0	0	82 000	0	-82 000	0	0
<b>Netto finansposter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 253</b>	<b>60 832</b>	<b>32 714</b>	<b>-39 793</b>	<b>-540</b>	<b>21 039</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 835</b>	<b>436 458</b>	<b>24 682</b>	<b>-35 742</b>	<b>73 516</b>	<b>400 716</b>
Skattekostnad	0	0	7 977	-206 978	2 859	-2 280	10 836	-209 258
<b>Resultat etter skatt videreført virksomhet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 812</b>	<b>229 480</b>	<b>27 541</b>	<b>-38 022</b>	<b>84 354</b>	<b>191 458</b>
<b>BALANSE</b>								
Sum eiendeler <sup>4</sup>	0	0	2 907 106	3 201 203	1 322 883	1 307 615	4 229 989	4 508 818
Egenkapital	0	0	1 553 494	1 651 822	620 742	581 415	2 174 236	2 233 237
Sysle satt kapital <sup>5</sup>	0	0	2 689 488	2 789 552	663 527	479 033	3 363 015	3 427 766
Rentebærende gjeld	0	0	1 154 905	1 173 772	0	0	1 154 905	1 173 772

<sup>4</sup> FRS justering på eiendeler er knyttet til verdilvurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFRS i 2007. Verdilvurderingen var MNOK 1 372.

<sup>5</sup> Egenkapital + rentebærende gjeld



KONSERNREGNSKAP

Spesifikasjon av IFRS-postene

	Drifts- inntekter	Andre drifts- kostnader	Avskrivning	Resultat tilkkn.selsk. og felles- kontr.virk.	Finans- inntekter	Finans- kostnader	Skatt- kostnad	Totalt
<b>Spesifikasjon av IFRS postene</b>								
Reklassifisert sikringskontrakter	-15 461	15 461	0	0	0	0	0	0
Verdiendring krathandelskontrakter	0	-1 188	0	0	0	0	0	0
Erstatninger omklassifisert	0	5 898	0	0	0	-5 898	0	0
Forskjell GRS og IFRS avskrivning	0	0	-13 244	0	0	0	0	0
Resultat Siso Energi felleskontrollert virksomhet	0	0	0	37 676	0	0	0	0
Verdiendring valutakontrakter	0	0	0	0	0	-169	0	0
Verdiendring Swap	0	0	0	0	2 515	0	0	0
Leasing	0	3 408	-2 906	0	0	-824	0	0
Rentebytteavtale Nivla	0	0	0	0	0	-587	0	0
Skatt på IFRS poster	0	0	0	0	0	0	0	2 859
<b>Totalt</b>	<b>-15 461</b>	<b>23 579</b>	<b>-16 150</b>	<b>37 676</b>	<b>2 515</b>	<b>-7 477</b>	<b>2 859</b>	<b>2 859</b>

NOTE 6: DRIFTSINNTEKTER

**Inntekter vann**

Vannkraftproduksjonen, med unntak av konsesjonskraften, selges i hovedsak på kraftbørsen Nord Pool. En andel av kraftproduksjonen sikres med forwards i det finansielle kraftmarkedet. Leveringsforpliktelsen anses som oppfylt ved levering. På Nord Pool er kredittiden 5 dager, ellers er normal kredittid 15 dager etter levering. Inntekt innregnes på tidspunkt for levering.

**Inntekter varme**

Konsernet leverer miljøvennlig termisk energi til leiligheter, næringsbygg, kommunale bygg og Sykehuset Østfold. Leveringsforpliktelsen anses som oppfylt ved levering. Normal kredittid er 30 dager etter levering. Inntekt innregnes på tidspunkt for levering.

**Inntekter annet**

Morselskapet har inntekter fra salg av tjenester til eksterne selskap. Leveringsforpliktelsen anses som oppfylt ved levering. Normal kredittid er 30 dager etter levering. Inntekt innregnes på tidspunkt for levering.

Se note 2 under punktet inntektsføring for mer informasjon.

	Segmenter 2020	Vann	Varme	Annet	Totalt
Salg av energi	295 127	0	0	0	295 127
Salg av energi	0	46 930	0	0	46 930
Salg av tjenester eksternt m.m.	0	0	2 387	0	2 387
<b>Sum inntekter</b>	<b>295 127</b>	<b>46 930</b>	<b>2 387</b>	<b>2 387</b>	<b>344 444</b>
<b>Segmenter 2019</b>	<b>Vann</b>	<b>Varme</b>	<b>Annet</b>	<b>Totalt</b>	
Salg av energi	595 096	0	0	0	595 096
Salg av energi	0	60 922	0	0	60 922
Salg av tjenester eksternt m.m.	0	0	1 844	0	1 844
<b>Sum inntekter</b>	<b>595 096</b>	<b>60 922</b>	<b>1 844</b>	<b>1 844</b>	<b>657 862</b>



## KONSERNREGNSKAP

### NOTE 7: IMMATERIELLE RETTIGHETER

2020	Fallrettigheter	2019	Fallrettigheter
Anskaff.kostnad 01.01	102 207	Anskaff.kostnad 01.01	102 207
Årets tilgang	0	Årets tilgang	0
Årets avgang	0	Årets avgang	0
Anskaff.kostnad 31.12	102 207	Anskaff.kostnad 31.12	102 207
Akk. avskr. og nedskr.	0	Akk. avskr. og nedskr.	0
<b>Bokført 31.12</b>	<b>102 207</b>	<b>Bokført 31.12</b>	<b>102 207</b>
Årets avskrivning	0	Årets avskrivning	0
Årets nedskrivning	0	Årets nedskrivning	0

Konsernets konsesjoner for vannkraft er evigvarende. Konsernets fallrettigheter er knyttet til disse konsesjonene og er medtatt som immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall ved å gjennomføre nedskrivningsvurderinger av driftsmidlene med bruk av diskonterte kontantstrømmer som driftsmidlene genererer, basert på konsernets prisbaner og avkastningskrav etter skatt i intervallet 5 % - 6 %. En rimelig endring i benyttede forutsetninger, ville ikke medført nedskrivning.



NOTE 8: VARIGE DRIFTSMIDLER

2020	Maskiner, inventar	Vannkrafts-anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Leasing	Totalt varige driftsmidler
Anskaff. kostnad 01.01	109 264	3 664 963	106 853	385 836	130 076	24 365	4 421 357
Årets tilgang	2 498	90 467	9 567	25 272	34 312	717	162 833
Årets avgang	569	0	0	1 482	115 554	0	117 605
Anskaff. kostnad 31.12	111 193	3 755 430	116 420	409 626	48 834	25 082	4 466 585
Akk. avskr./nedskr.	76 807	1 579 983	16 967	135 371	0	5 569	1 808 697
<b>Bokført 31.12</b>	<b>34 385</b>	<b>2 178 784</b>	<b>99 453</b>	<b>274 255</b>	<b>48 834</b>	<b>22 176</b>	<b>2 657 887</b>
Årets avskrivning	5 587	61 060	1 856	17 135	2 906	0	88 544
Årets nedskrivning	0	0	0	0	0	0	0

Økonomisk levetid  
Avskrivningsplan

3-10 år  
Lineær

40-120 år  
Lineær

20-40 år<sup>6</sup>  
Lineær

15-40 år  
Lineær

3-28 år  
Lineær

Konsernet har gjennomført nedskrivningsvurderinger av driftsmidlene med bruk av diskonterte kontantstrømmer som driftsmidlene genererer, basert på konsernets prisbaner og avkastningskrav etter skatt i intervaller 5 % - 6 %. De benyttede prisbanene tar utgangspunkt i observerbare priser i terminmarkedet samt innkjøpte kraftprisanalyser. Selskapets avkastningskrav er basert på vurderinger om risikofri rente, risiko og risikopremie.

Det er gjort individuelle vurderinger om kostnadsbase, investeringsnivå og andre sentrale forutsetninger knyttet til nedskrivningstestene på hvert enkelt driftsmiddel. Nedskrivningstesten viser at gjennvinnbart beløp er betydelig høyere enn balanseført verdi. En rimelig endring i benyttede forutsetninger, ville ikke medført nedskrivning.

Leasing består av selskapets bilpark, samt husleiekontrakt for hovedkontoret.

<sup>6</sup> Verdien av tomter beløper seg til TNOK 64 876 og avskrives ikke.



## KONSERNREGNSKAP

2019	Maskiner, inventar	Vannkrafts- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Leasing	Totalt varige driftsmidler
Anskaff.kostnad 01.01	103 590	3 670 786	103 320	392 588	84 652	26 093	4 381 029
Årets tilgang	6 830	2 568	5 270	817	56 807	935	73 227
Årets avgang	3 631	13 603	198	0	11 383	0	28 815
Anskaff.kostnad 31.12	106 789	3 659 751	108 392	393 405	130 076	27 028	4 425 441
Akk. avskr./nedskr.	71 790	1 509 795	15 111	125 788	0	2 663	1 725 147
<b>Bokført 31.12</b>	<b>34 998</b>	<b>2 149 956</b>	<b>93 281</b>	<b>267 617</b>	<b>130 076</b>	<b>24 365</b>	<b>2 700 293</b>
Årets avskrivning	5 241	54 063	1 475	16 443	2 663	0	79 885
Årets nedskrivning	0	0	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid	3-10 år	40-120 år	20-40 år <sup>1</sup>	15-40 år	3-28 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

## NOTE 9: OVERSIKT OVER DATTERSELSKAP

Følgende datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Anskaff.- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmeandel
Nivla Kraft AS	1998	Sarpsborg	72,99 %	72,99 %
Østfold Energi Vindkraft AS	2004	Sarpsborg	100,00 %	100,00 %

<sup>1</sup> Verdien av tomter beløper seg til TNOK 64 876 og avskrives ikke.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 10: INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2020

Selskap	Siso Energi AS		Kvalheim Kraft DA		NGK Utbygging AS		Zephyr AS		DC Sarpsborg AS		KI Våler AS		Sum
	Felleskontrollert virksomhet	AS	Felleskontrollert virksomhet	DA	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap		
Selskapsform													
Forretningskontor	Sørfold		Drammen		Oslo		Sarpsborg		Sarpsborg		Sarpsborg		
Stemneandel	50,0 %		50,0 %		25,0 %		50,0 %		66,2 %		66,0 %		
Inngående balanse 01.01.2020	657 097		59 111		39 188		34 977		0		0		790 373
Andel årets resultat	37 676		-2 777		-10 315		32 813		-1 659		-473		55 264
Utbytte	0		-1 500		0		-10 000		0		0		-11 500
Reversering av tidligere nedskrivninger	0		0		0		0		0		0		0
Investert/solgt	75 000		0		0		0		4 300		1 739		81 039
Utgående balanse 31.12.2020	769 772		54 834		28 873		57 790		2 641		1 266		915 176
Anskaffelseskost	710 000		101 601		23 126		31 998		4 300		1 739		872 764

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2019

Selskap	Siso Energi AS		Kvalheim Kraft DA		NGK Utbygging AS		Midtjelliet Vindkraft AS		Zephyr AS		Sum
	Felleskontrollert virksomhet	AS	Felleskontrollert virksomhet	DA	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	Tilknyttet selskap	Tilknyttet selskap		
Selskapsform											
Forretningskontor	Sørfold		Drammen		Oslo		Filjar		Sarpsborg		
Stemneandel	50,0 %		50,0 %		25,0 %		11,00 %		50,0 %		
Inngående balanse 01.01.2019	621 168		63 011		47 912		95 199		40 969		868 260
Andel årets resultat	35 929		5 725		1 276		0		19 009		61 941
Utbytte	0		-9 625		-10 000		0		-25 000		-44 625
Reversering av tidligere nedskrivninger	0		0		0		0		0		0
Investert/solgt	0		0		0		-95 199		0		-95 199
Utgående balanse 31.12.2019	657 097		59 111		39 188		0		34 977		790 373
Anskaffelseskost	710 000		101 601		23 126		0		31 998		866 725



## KONSERNREGNSKAP

### FORTS. NOTE 10

#### Verdivurdering av våre deleide selskap

##### Generelt

Andel årets resultat i tilknyttede selskap er medtatt som inntekt fra investering i tilknyttet selskap. Eierandelen er medtatt som anleggsmiddel i balansen. Andelen er vurdert til kostpris regulert for andel av resultat etter skatt og avskrivning på merverdier. Det er gjennomført nedskrivningstest av eierandelene. Basert på anvendt prisbane samt øvrige forutsetninger benyttet i verdivurderingen er det konkludert med at bokførte verdier ikke overstiger gjenvinnbart beløp og det er derfor ikke foretatt nedskrivning på eierandelene i 2020. Nedskrivningstesten er følsom for endringer i kraftprisen, valutakurs og diskonteringsrente.

##### Vindaktiva

Zephyr AS er et utviklingselskap innenfor vindkraft. Investeringen er klassifisert som tilknyttet selskap da Østfold Energi har betydelig innflytelse, men ikke kontroll eller felles kontroll med de andre eierne. Kvalheim Kraft DA eller Mehukken vindpark på Vågsøy, Parken er i drift og produserte 69,5 GWh i 2020.

##### Vannkraftaktiva

NGK Utbygging AS er et spesialisert kraftutbyggingsselskap lokalisert i Oslo. Virksomheten består av å finne gode prosjekter, inngå avtaler med lokale grunneiere/rettighetshavere, omnsøke de nødvendige offentlige tillatelsene, prosjekter, kjøpe inn, bygge, idriftsette og deretter selge kraftverk hovedsakelig i størrelsen 2 - 10 MW.

Siso Energi AS er konsernets største enkeltinvestering og verditvilingen av selskapet følges tett. Siso Energi har en kraftkontrakt som varer frem til år 2026 for å redusere volum- og prissisiko. Endringer i de vesentligste forutsetninger har følgende effekt og verdien av de bokførte aksjene i hht. EK-metoden:

Forutsetning	Endring	Nedskrivning-behov	Nedskrivnings- beløp (MNOK)
Avkastningskrav	+0,5 %	Ja	-78,9
Kraftpris	-10,0 %	Ja	-174,8



KONSERNREGNSKAP

FORTS. NOTE 10

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2020 (GRS)

	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft AS	NGK Utbygging AS	Zephyr AS	DC Sarpsborg AS	KI Våler AS
Midlere årsproduksjon	1 083,0	74,0				
Driftsinntekter	304 498	10 073	-31 674	39 908	0	0
Totalresultat	39 586	-5 554	-41 262	65 625	-2 513	-717
Konsernets andel av totalresultat	19 793	-2 778	-10 316	32 813	-1 659	-473
IFRS poster (derivater)	17 883	0	0	0	0	0
Årsresultat etter IFRS	37 676	-2 778	-10 316	32 813	-1 659	-473
Omløpsmidler	76 124	9 571	27 185	126 934	36	1 946
Anleggsmidler	4 040 757	111 812	233 309	1 499	0	0
Kortsiktig gjeld	165 073	4 799	39 620	12 853	156	29
Langsiktig gjeld	2 250 000	0	101 071	0	0	0
Egenkapital	1 627 497	116 584	119 804	115 580	3 987	1 918
Konsernets andel av egenkapital	813 749	58 292	29 951	57 790	1 994	959

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2019 (GRS)

	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft AS	NGK Utbygging AS	Zephyr AS
Midlere årsproduksjon	1 083,0	74,0		
Driftsinntekter	432 645	27 033	33 465	19 144
Totalresultat	49 710	11 451	5 107	38 019
Konsernets andel av totalresultat	24 855	5 725	1 277	19 010
IFRS poster (derivater)	11 074	0	0	0
Årsresultat etter IFRS	35 929	5 725	1 277	19 010
Omløpsmidler	378 424	8 983	56 837	92 355
Anleggsmidler	4 056 661	118 484	193 547	3 648
Kortsiktig gjeld	327 112	2 329	61 281	46 048
Langsiktig gjeld	2 600 000	0	31 172	0
Egenkapital	1 437 943	125 138	157 931	49 955
Konsernets andel av egenkapital	718 972	62 569	39 483	24 978



KONSERNREGNSKAP

NOTE 11: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2020	2019
Rentefond	213 267	284 026
<b>Sum</b>	<b>213 267</b>	<b>284 026</b>

Selskapet har kapitalforvaltning som forvaltes etter fastsatte kriterier med definerte rammer for likviditet, kreditt- og avkastningsrisiko. Se note 19 for mer informasjon.

NOTE 12: KUNDEFORDRINGER

	2020	2019
Kundefordringer	17 870	32 601
Avsetning til tap på krav	-400	-400
<b>Sum</b>	<b>17 470</b>	<b>32 201</b>

Årets konstaterte tap utgjør TNOK 1.

	Ikke forfalt	Forfalt 1-30 dager	Forfalt 31-60 dager	Totalt kundefordringer
År 2020	16 505	915	50	17 470
År 2019	31 787	337	77	32 201



## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 13: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

	2020	2019
<b>Andre langsiktige fordringer</b>		
Egenkapitaltilskudd KLP	9 890	9 140
Andre langsiktige fordringer	1 003	1 406
<b>Sum</b>	<b>10 893</b>	<b>10 546</b>
<b>Andre kortsiktige fordringer</b>		
Til gode naturressursskatt	5 429	0
Til gode grunnrenteskatt	4 624	0
Andre kortsiktige fordringer	7 449	8 069
<b>Sum</b>	<b>17 502</b>	<b>8 069</b>
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>		
Skyldige feriepenger	4 876	5 073
Påløpte rentekostnader	15 056	18 120
Andre påløpte kostnader	7 310	14 398
<b>Sum</b>	<b>27 242</b>	<b>37 591</b>

## NOTE 14: ANDRE AVSETNINGER OG FORPLIKTELSER

	2020	2019
<b>Erstatninger<sup>8</sup></b>		
	91 231	91 231
<b>Sum</b>	<b>91 231</b>	<b>91 231</b>

<sup>8</sup> Erstatninger utgjør den kapitaliserte verdien av evigvarende erstatninger. Den tilsvarende eiendelen inngår som en del av balanseført immateriell eiendel. Se note 7.



## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 15: SKATTEKOSTNAD

Spesifikasjon av årets skattekostnad	2020	2019
Betalbar skatt	0	42 277
Betalbar naturressursskatt	20 139	19 845
Naturressursskatt avregnet i betalbar skatt	-5 428	-19 845
Grunnrenteskat	0	132 251
Endring utsatt skatt	-25 800	34 202
Betalbar skatt tidligere år	254	528
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-10 836</b>	<b>209 258</b>
<b>Avstemming</b>		
Resultat før skattekostnad	73 516	400 715
Skatt beregnet	16 174	88 157
Permanente forskjeller	-4 864	-10 455
Skatt på grunnrenteinntekt	-22 399	131 028
Betalbar skatt tidligere år	254	528
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-10 836</b>	<b>209 258</b>
Effektiv skattesats	-14,7 %	52,2 %
Betalt eiendomsskatt	19 843	14 593
Effektiv skattesats inkludert eiendomsskatt	12,3 %	55,9 %

**Midlertidige forskjeller**

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med utgangspunkt i de midlertidige forskjellene mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier samt skattemessig underskudd til fremføring. Alle beregninger er basert på en nominell skattesats på 22 %. Utsatt skattefordel er balanseført i den utstrekning det er overveiende sannsynlig at fordelen vil bli realisert i fremtiden.



## KONSERNREGNSKAP

	2020	2019
<b>Midlertidige forskjeller alminnelig inntekt</b>		
Omløpsmidler	141 489	123 883
Anleggsmidler	1 083 495	1 112 331
Pensjoner	-113 743	-95 721
Fremførbart underskudd	-15 390	-10 609
Andre forskjeller	43 988	36 911
<b>Sum</b>	<b>1 139 839</b>	<b>1 166 795</b>
Utsatt skatt alminnelig inntekt	250 765	256 695
<b>Midlertidige forskjeller grunnrenteinntekt</b>		
Anleggsmidler	1 010 599	1 038 672
Fremførbar negativ grunnrenteskatt	0	0
Pensjoner	-92 472	-81 746
<b>Sum</b>	<b>918 127</b>	<b>956 926</b>
Utsatt skatt grunnrenteinntekt	339 707	354 063
<b>Total utsatt skatt</b>	<b>590 472</b>	<b>610 757</b>
<b>Avstemming av netto forpliktelse ved utsatt skatt:</b>		
Åringsbalanse pr. 01.01.	610 757	573 226
Skatt ført over resultatet	-14 921	15 462
Skatt ført over andre inntekter og kostnader	-5 364	22 069
<b>Utsatt skatt pr. 31.12.</b>	<b>590 472</b>	<b>610 757</b>
<b>Naturressursskatt</b>		
Årets naturressursskatt:		
Egenproduksjon 1 549 GWh x 1,3øre/kWh	20 139	19 845



## KONSERNREGNSKAP

### Grunnrenteskatt

Med utgangspunkt i det enkelte kraftverk beregnes salgsinntektene ut fra årets timesoppløste spotmarkedspris er multiplisert med produksjonen i tilhørende tidsavsnitt med unntak av konsepsjonskraft og visse nærmere bestemte kontrakter. Gevinst ved realisasjon av driftsmidler som benyttes i kraftproduksjonen, medias. Tap ved realisasjon av driftsmidler, skattemessige avskrivninger samt øvrige kostnader tilordnet kraftverket trekkes fra i beregningen av grunnrenteskatten. Utøver dette gis det fradrag for en frinntekt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente.

### Skattemessig behandling av damrehabilitering

Østfold Energi har siden 2011 hatt en sak vedrørende skattemessig behandling av damrehabilitering til utredning hos Sentralskattkontoret. Saken har vært stilt i bero i påvente av en tilsvarende sak som har vært til behandling i rettsystemet. Denne saken fikk sitt endelige utfall høsten 2020 ved at staten vant frem på alle hovedpunkter i Høyesterett. Selskapet har gjennom alle år behandlet skattekostnadene i regnskapet i samsvar med Sentralskattkontorets syn og det endelige utfallet har derfor ingen innvirkning på årets skattekostnad.

## NOTE 16: PENSJONSFORPLIKTELSER

### Pensjonsordningen

Tariffestet tjenestepensjon for de ansatte er sikret i KLPs kollektive pensjonsordninger. Dette gjelder alders-, uføre-, etterlatte-, tidlig-pensjon, AFP og betinget tjenestepensjon. Årskullene født før 1963 er sikret tidligpensjon og AFP 62-67 år. Årskullene født fra 1963 er sikret betinget tjenestepensjon eller livsvarig AFP. Når regelverket krever det samordnes pensjonene med utbetalingene fra folketrygden. Servicepensjoner inngår ikke i beregningen. Regnskapsføring av tjenestepensjonsordninger med vedtekstfestet ytelsesnivå følger norsk regnskapsstandard NRS 6 pensjonskostnader.

### Regelverksendringer i offentlig tjenestepensjon

Partene i arbeidslivet ble enige om ny offentlig tjenestepensjon (OTFP) fra 01.01.2020. Stortinget vedtok 11.06.2019 endringer av flere lover som regulerer pensjon innen offentlig sektor. Reguleringsendringene er innarbeidet i KLPs vedtekter. I fjor vedtok Stortinget nye samordningsregler for å tilpasse gjeldende OTFP til den nye folketrygden. Medlemmer av Finans Norge som leverer OTFP tilsluttet seg 21.06.2019 til ny "Avtale om beregnet folketrygd i offentlig tjenestepensjon".

### Demografiske forutsetninger

Det er pr. 31.12.2020 anvendt dødelighetstabell K2013BE og KLP uføretariff.

Forutsetninger for beregningene:	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig vekst i G	2,00 %	2,00 %
Antall aktive	48	54
Antall pensjonister/oppsatte	355	360

Konsernet har valgt å benytte diskonteringsrente basert på renten for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), da konsernet mener det finnes et tilstrekkelig aktivt marked for slike obligasjoner i tråd med kravene i IAS 19. Forventede premiebetalingar inkluderer arbeidsgiveravgift i 2021 er MNOK 19.



## KONSERNREGNSKAP

	2020	2019
<b>Pensjonskostnad</b>		
Årets oppjøring	8 648	8 513
Administrasjonskostnad	173	175
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 244	1 225
<b>Total pensjonskostnad</b>	<b>10 065</b>	<b>9 913</b>
<b>Rentekostnad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentekostnad	8 995	10 585
Forventet avkastning	-7 138	-7 780
Administrasjonskostnad	303	298
Periodisert arbeidsgiveravgift	305	435
<b>Total rentekostnad</b>	<b>2 464</b>	<b>3 517</b>
<b>Pensjonsforpliktelse</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Brutto påløpt forpliktelse	448 431	412 354
Pensjonsmidler	334 688	316 633
<b>Balanseført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift</b>	<b>113 743</b>	<b>95 721</b>
<b>Endring i pensjonsforpliktelse i løpet av året:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	412 354	427 217
Nåverdien av årets oppjøring	8 137	10 642
Rentekostnad	8 995	10 585
Estimatendringer *	38 421	-17 717
Arbeidsgiveravgift	249	-269
Utbetalte ytelser	-19 725	-18 084
<b>Pensjonsforpliktelse pr. 31.12.</b>	<b>448 431</b>	<b>412 354</b>
<b>Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi i løpet av året:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 01.01.	316 633	302 237
Renteinntekt	7 138	7 780
Estimatendringer *	23 022	12 591
Totalt tilskudd	7 620	12 109
Totalt utbetalinger	-19 725	-18 084
<b>Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 31.12.</b>	<b>334 688</b>	<b>316 633</b>

\* Estimatavviklet i 2020 skyldes hovedsakelig endring i diskonteringsrente og forventet avkastning. Estimatavviklet i 2019 skyldes hovedsakelig endring i diskonteringsrente og forventet lønnsvekst.



## KONSERNREGNSKAP

## FORTS. NOTE 16

## Sensitivitetsanalyse

En reduksjon av diskonteringsrenten med 0,5 %-poeng er estimert å gi en økning av bruttoforpliktelsen på ca. 10,6 %. En økning av diskonteringsrenten med 0,5 %-poeng, er estimert å gi en reduksjon av bruttoforpliktelsen på ca. 9,9 %.

## Estimatavvik innregnet som andre inntekter og kostnader:

	2020	2019
Estimatavvik	14 923	-30 308
Skatt på estimatavvik	-3 283	6 667
<b>Sum</b>	<b>11 640</b>	<b>-23 641</b>

## Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene fordelt på investeringskategorier:

	2020	2019
Aksjer	24,2 %	24,4 %
Utlån	12,9 %	12,2 %
Eiendom	13,3 %	11,9 %
Obligasjoner	45,8 %	46,2 %
Annet	3,8 %	5,3 %

## Oversikt over netto pensjonsforpliktelse og avvik de fem siste år:

	2020	2019	2018	2017	2016
Brutto ytellesbaserte pensjonsforpliktelser 31.12	434 374	400 524	411 773	412 071	396 463
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	334 688	316 633	302 238	304 768	295 712
Netto ytellesbaserte pensjonsforpliktelser	99 686	83 891	109 535	107 303	100 751
Arbeidsgjveravgift	14 056	11 829	15 444	15 130	14 206
<b>SUM</b>	<b>113 743</b>	<b>95 721</b>	<b>124 980</b>	<b>122 433</b>	<b>114 957</b>



KONSERNREGNSKAP

NOTE 17: LÅN

	2020		2020		2019		2019		Totalt
	Langsiktig	Kortsiktig	Totalt	Langsiktig	Kortsiktig	Totalt			
Obligasjonslån	750 000	300 000	1 050 000	1 050 000	0	1 050 000			
Gjeldsbrevlån	76 709	28 196	104 905	99 829	23 943	123 772			
Leasinggjeld	20 527	2 391	22 918	21 932	2 853	24 785			
<b>Sum lån</b>	<b>847 236</b>	<b>330 587</b>	<b>1 177 823</b>	<b>1 171 761</b>	<b>26 796</b>	<b>1 198 557</b>			

Til noen av Østfold Energi AS sine innlån er det knyttet krav til minimum 2/3 offentlig eierskap. Vilkårene er oppfylt og forventes oppfylt de neste 12 måneder. Det foreligger ingen andre covenantskrav. Selskapet har ikke stilt sikkerhet i form av pant i kraftverk og fallrettigheter, men flere innlån løper med klausul om negativ pantsettelse

Oversikt langsiktig gjeld	ISIN	Start	Forfall	Rentebetingelser	Bokført verdi
Obligasjonslån KPI	NO0010623929	30.08.2011	30.08.2021	3,10 % + KPI	300 000
Obligasjonslån	NO0010574924	25.05.2010	25.05.2022	5,50 %	350 000
Obligasjonslån	NO0010624026	29.08.2011	29.08.2025	5,64 %	400 000
Den Nordiske Investeringsbank		23.12.2011	10.12.2023	6 mnd EURIBOR +0,75 %	72 530
Sparebanken Vest		30.12.2017	30.12.2022	3 mnd NIBOR + 2,25 %	32 375
<b>Sum lån</b>					<b>1 154 905</b>
Leasing gjeld					22 918
<b>Totalt</b>					<b>1 177 823</b>



## KONSERNREGNSKAP

	Endring i rente	
Sensitivitet		
Renteendring	+0,50 %	-0,50 %
Resultateffekter	525	-525

Avdragsprofil	2021	2022	2023	2024	2025	Deretter
Avdrag	325 343	405 385	24 177	0	400 000	0
Renter	58 408	43 179	22 682	22 560	22 560	0

Selskapets rentesikringskontrakter er inngått for å sikre forutsigbare lånekostnader for selskapet. Det er utarbeidet retningslinjer for strategien og selskapet har inngått følgende renteavtaler: Se også note 18.

## Oversikt rentederivater

Swap og løpetid	Start	Forfall	ØE betaler	ØE mottar	Beløp
Renteswap	25.05.2010	25.05.2022	3 mnd + 1,15%	5,50 %	300 000
<b>Sum</b>					<b>300 000</b>

Herav: Fast til flytende rente: 300 000

	Endring i rente	
Sensitivitet		
Renteendring	+0,50 %	-0,50 %
Resultateffekter	-122	122



KONSERNREGNSKAP

NOTE 18: DERIVATER OG SIKRINGSBOKFØRING

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre eksponeringen mot kraftpris-, rente- og valutarisiko som oppstår i operasjonelle, finansielle og investeringsaktiviteter. Alle kontraktsinngåelser av finansielle derivater gjøres som et ledd i konsernets sikringsstrategi. Sikringsstrategien utføres i samsvar med vedtatte retningslinjer. Konsernet benytter sikringsbokføring når kriteriene for et sikringsforhold er etablert i tråd med reglene i IFRS 9. Dette innebærer at det foretas en identifikasjon av sikringsinstrumentet, sikringsobjektet, arten av risiko som sikres og konsernets vurdering av sikringseffektiviteten.

Den ineffektive delen av sikringen er knyttet til forskjell i spotpris mellom system- og områdepris, samt volum i korte perioder hvor sikring overgår egenproduksjon. Den ineffektive delen av sikringen er vurdert og beregnet, og utgjør TNOK 15 461 for 2020. Enkelte derivater tilfredsstiller ikke dokumentasjonskravene til sikringsbokføring og innregnes med virkelig verdi over resultat.

**Kontantstrømsikring**  
Kraftderivater anvendes som sikringsinstrumenter for kontantstrømsikring av høyst sannsynlig fremtidig salg av kraft. Balansert verdi av kraftkontrakter som er utpekt som sikringsinstrument utgjør MNOK 11,2, mens balansert verdi av kraftkontrakter som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er MNOK 98,8.

Terminkontrakter i EURO er anvendt som sikringsinstrument for kontantstrømsikring av høyst sannsynlig fremtidig kraftsalg i EURO. Verdien på disse valutaterminene var pr. 31.12.2020 positiv med MNOK 16,1. Konsernet har rentebytteavtaler og verdiendringer inngår som finansposter. Jfr. note 16.

Type kontrakt	Eiendel	Gjeld	Eiendel	Gjeld
Kraftkontrakter	11 245	0	6 024	0
Valutakontrakter	16 108	0	4 295	0
<b>Sum derivater sikring</b>	<b>27 353</b>	<b>0</b>	<b>10 319</b>	<b>0</b>
Kraftkontrakter <sup>9</sup>	98 814	0	100 002	0
Valutakontrakter	0	0	169	0
Rentesderivater	16 298	576	13 793	0
<b>Sum andre derivater</b>	<b>115 112</b>	<b>576</b>	<b>113 964</b>	<b>0</b>
<b>Sum derivater totalt</b>	<b>142 465</b>	<b>576</b>	<b>124 283</b>	<b>0</b>

<sup>9</sup> Siuvane Kraftverk hadde hjemfall til Lærdal kommune 1. november 2013. I de påfølgende 25 år foreligger en avtale med Lærdal kommune om rett og plikt til å kjøpe all produksjon fra Siuvane Kraftverk. Se note 27. Kontrakten har fra 1. november 2018 og de neste 20 år, en reduksjon i pris i forhold til løpende spotpris. Verdien av Siuvanekontrakten inngår som en del av kraftkontrakter og utgjør TNOK 98 814 pr. 31.12.2020.

Finansielle valutaterminer er inngått med store nordiske banker. Som diskonteringsrente er det benyttet 2,5 % risikofri rente per 31.12.2020.

For beregning av kontraktsverdi er konsernets prisforventninger lagt til grunn. Som diskonteringsrente for solgte krafthandelskontrakter innenfor børsnotert er 5 års statsobligasjonsrente benyttet. For krafthandelskontrakter utover børsnotert er 10 års statsobligasjonsrente benyttet. Diskonteringsrenten er deretter tillagt et risikotillegg. Diskonteringsrenten var pr. 31.12.2020 hhv 3,4 % og 3,9 % for kort og lang tidsperiode. Se også note 19, 20, 21 og 23, samt sensitivitetsanalyse i note 22.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 19: KONTANTSTRØMSIKRING

Note 2 beskriver hvordan Østfold Energi benytter finansielle instrumenter. Formålet med regnskapsmessig sikringsbøkering er å redusere volatiliteten i resultatregnskapet.

	Nominell verdi av sikringsinstrumenter	Balansført verdi av sikringsinstrumenter		Regnskapslinje i balansen hvor sikringsinstrumentet er innregnet	Ineffektivitet
		Eiendel	Gjeld		
<b>Kontantstrømsikring (beløp i TNOK)</b>					
Kraftkontrakter	172 508	11 245	0	Derivater (eiendel)	15 461
Valutaterminer	448 612	16 108	0	Derivater (eiendel)	0
<b>Sum</b>	<b>621 120</b>	<b>27 353</b>	<b>0</b>		<b>15 461</b>

**Kontantstrømsikring (beløp i TNOK)**

	Endring i verdi av sikringsinstrumenter innregnet i Andre inntekter og kostnader	Ineffektivitet innregnet i resultat-regnskapet	Regnskapslinje i resultatregnskapet (ineffektivitet)	Beløp resirkulert fra sikringsreserve til resultatregnskapet	Regnskapslinje i resultatregnskapet hvor resirkuleringen blir resultatført
Kraftkontrakter	5 221	15 461	Andre gevinster/tap tilknyttet derivater	-5 315	Driftsinntekter
Valutaterminer	11 813	0	Verdiendringer urealiserte finansielle derivater og lån	-1 806	Driftsinntekter
<b>Sum</b>	<b>17 034</b>	<b>15 461</b>		<b>-7 121</b>	
Skatt	-3 747			1 567	
<b>Netto (etter skatt)</b>	<b>13 287</b>			<b>-5 554</b>	

**Sikringsreserver knyttet til kontantstrømsikring**

	2020	2019
Balansført verdi per. 01.01.	7 584	-70 662
Gevinst eller tap fra sikring	13 287	78 246
<b>Balansført verdi per. 31.12.</b>	<b>20 871</b>	<b>7 584</b>

Se også note 18, 20, 21, 22 og 23.



## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 20: VIRKELIG VERDI

Under følger en sammenligning av bokførte verdier og virkelig verdi for konsernets finansielle eiendeler og forpliktelser.

Finansielle eiendeler og forpliktelser	Kategori	Nivå	2020		2019	
			Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter	Virkelig verdi over resultatet	1	125 475	125 475	444 246	444 246
Kundefordringer	Amortisert kost	3	17 470	17 470	32 201	32 201
Derivater	Virkelig verdi over resultatet	3	142 465	142 465	124 283	124 283
Kortsiktige plasseringer	Virkelig verdi over resultatet	1	213 267	213 267	284 026	284 026
Leverandørgjeld	Amortisert kost	3	-20 315	-20 315	-38 938	-38 938
Rentebærende gjeld	Amortisert kost	3	-1 177 823	-1 328 263 <sup>10</sup>	-1 198 557	-1 334 015 <sup>11</sup>
Derivater	Virkelig verdi over resultatet	3	1	1	0	0

## Vurdering av virkelig verdi

Konsernet benytter følgende målehierarki for å måle og presentere virkelig verdi av finansielle instrumenter:

- Nivå 1: Observerbare, justerte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler og gjeld.
- Nivå 2: Andre data enn de noterte prisene som inngår i nivå 1, som er observerbare for eiendelen eller forpliktelser enten direkte, det vil si som priser, eller indirekte, det vil si avledet fra priser.
- Nivå 3: Andre teknikker som bruker input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdifasisertelse av derivater skjer på grunnlag av prisbaner fasisatt av selskapets handelsavdeling og tar utgangspunkt i observerbare priser i terminmarkedet samt innkjøpte analyser.

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling finner sted med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rentemetode.

Se også note 18, 19, 21 og 23.

<sup>10</sup> Virkelig verdi tilsvarende børskurs.

<sup>11</sup> Virkelig verdi tilsvarende børskurs.

## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 21: VALUTATERMINKONTRAKTER

Østfold Energi AS har utarbeidet en risikohåndbok for finansområdet som beskriver metoder og systemer for å overvåke selskapets risikoeksponering. Hver portefølje har fått tildelt sine retningslinjer og risikorammer.

## Selskapet har følgende salgskontrakter pr. 31.12.20:

	Forfall	Valuta	Beløp	Snittpris
	2021	TEUR	14 640	11,00
	2022	TEUR	14 530	10,64
	2023	TEUR	11 400	11,67
	<b>Sum</b>	<b>Sum</b>	<b>40 570</b>	<b>11,06</b>

Urealisert gevinst per 31.12.2020 utgjør MNOK 16,1. Se også note 18, 19, 20 og 23.

## NOTE 22: SENSITIVITETER

Type kontrakt	Balanse- verdi	Endring i diskonteringsrente		Endring i kraftpris		Endring i Euro		Endring i rente	
		-1 %	+1 %	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %	-0,5 %	+0,5 %
Kraftterminer	11 245	36	-36	15 762	-15 762	0	0	0	0
Kraftkontrakter	98 814	8 275	-7 350	-9 881	9 881	0	0	0	0
Valutakontrakter	16 108	190	-184	0	0	42 478	-42 478	0	0
Renteswapper	16 299	0	0	0	0	0	0	122	-122
Langsiktig gjeld (valuta)	-28 950	0	0	0	0	7 253	-7 253	0	0
Bankinnskudd (valuta)	27 802	0	0	0	0	-2 780	2 780	0	0
Fordringer (valuta)	6 090	0	0	0	0	-608	608	0	0
<b>Sum</b>	<b>147 408</b>	<b>8 501</b>	<b>-7 570</b>	<b>5 881</b>	<b>-5 881</b>	<b>46 343</b>	<b>-46 343</b>	<b>122</b>	<b>-122</b>
Resultateffekt ordinært resultat		8 275	-7 350	-9 881	9 882	3 865	-3 865	122	-122
Resultateffekt andre inntekter og kostnader (OC)		226	-220	15 762	-15 762	42 478	-42 478	0	0

Det er benyttet to forskjellige metoder for å beregne sensitivitet. For kraftkontrakter er det benyttet nåverdberegninger av fremtidige kontantstrømmer vurdert opp mot endringer i diskonteringsrente og kraftpris. For øvrige kontrakter er det vurdert effekt av endringer i valutakurs og rentenivå.



## KONSERNREGNSKAP

### NOTE 23: KONTRAKTSFORPLIKTELSER INNENFOR FORRETNINGSOMRÅDET VANN

Østfold Energi AS har utarbeidet en risikohåndbok for krafthandel som beskriver metoder og systemer for å overvåke selskapets risikoeksponering. Selskapet driver kun sikringshandel på produksjonsporteføljen.

Salgskontrakter pr. 31.12.2020 (Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)	1 år	2-5 år	5-10 år
Salg fysiske kontrakter (konsesjonskraft) <sup>12</sup>	115	460	575
Salg finansielle kontrakter	391	193	0
<b>Sum salgskontrakter</b>	<b>506</b>	<b>653</b>	<b>575</b>

### Kjøpskontrakter pr. 31.12.2020

(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)	1 år	2-5 år	5-10 år	Utover 10 år
Stuvane kraftverk	156	624	780	1 212
<b>Sum kjøpskontrakter</b>	<b>156</b>	<b>624</b>	<b>780</b>	<b>1 212</b>

Se også note 18, 19, 20 og 21

### NOTE 24: MAGASINBEHOLDNING OG KRAFTPRODUKSJON

For regnskapsåret 2020 gjelder følgende hovedtall hva gjelder magasinbeholdninger og kraftproduksjon:

	GWh	Prosent-andel av kapasitet
Magasinbeholdning pr. 01.01.20	438	53,2
Magasinbeholdning pr. 31.12.20	585	71,2
Midlere beholdning siste 10 år	553	63,9
Produksjon 2020	1 673	
Midlere produksjon	1 539	

<sup>12</sup> Avtalene knyttet til konsesjonskraft er evigvarende.



## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 25: LØNNSKOSTNADER

	2020	2019
Lønn	39 650	45 417
Pensjonskostnader	10 065	9 913
Andre ytelser	1 604	2 368
Arbeidsgiveravgift	6 949	8 143
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>58 268</b>	<b>65 841</b>
Gjennomsnittlig antall ansatte:	48	55
Antall årsværk	48,0	53,0

## NOTE 26: ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2020	2019
Drift og vedlikehold av anlegg	24 695	32 875
Fremmedtjenester	27 521	23 646
Forsikringskostnader	3 233	3 626
Andre administrative kostnader	13 882	9 470
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>69 331</b>	<b>69 617</b>
<b>Spesifikasjon revisjonshonorar:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lovpålagt revisjon	324	315
Skatterådgivning	188	118
Andre tjenester	157	119
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>669</b>	<b>552</b>

Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 27: FINANSPOSTER

	2020	2019
<b>Finansinntekter</b>		
Renter av bankinnskudd	1 783	6 720
Andre renteinntekter	2 680	10 672
Valutagevinster	2 280	2 420
Verdiendring finansielle omløpsmidler	2 228	3 906
Gevinst ved salg av aksjer	0	4 386
Andre finansinntekter	446	846
<b>Sum</b>	<b>9 417</b>	<b>28 950</b>

	2020	2019
<b>Finanskostnader</b>		
Renter på lån	49 619	67 257
Andre rentekostnader	1 241	1 175
Valutatap	6 457	2 904
Verdiendring finansielle omløpsmidler	23	482
Andre finanskostnader	9 640	10 827
<b>Sum</b>	<b>66 980</b>	<b>82 625</b>

Verdiendringer finansielle derivater og lån

Valutakontrakter	-756	4 499
Rentederivater	2 515	8 273
<b>Sum</b>	<b>1 759</b>	<b>12 772</b>

NOTE 28: KRAFT- OG VAREKOSTNADER

	2020	2019
Kraftkjøp Tistedalsfoss	2 435	2 277
Kjøp av annen energi og brensel	3 110	1 049
Innmåtingskostnader	27 490	29 573
Andre kraft- og varekjøpskostnader	1 747	3 701
<b>Sum</b>	<b>34 782</b>	<b>36 600</b>



## KONSERNREGNSKAP

## NOTE 29: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

## Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:

Ordinære aksjer	Antall	Pålydende	Balanseført
	70 000	1 000	70 000
<b>Aksjonærene i Østfold Energi AS per 31.12. er:</b>	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Viken fylkeskommune	31 500	45,00 %	45,00 %
Sarpsborg kommune	10 661	15,23 %	15,23 %
Indre Østfold kommune	7 518	10,74 %	10,74 %
Moss kommune	5 572	7,96 %	7,96 %
Halden kommune	5 369	7,67 %	7,67 %
Fredrikstad kommune	3 962	5,66 %	5,66 %
Våler kommune	1 064	1,52 %	1,52 %
Åremark kommune	1 015	1,45 %	1,45 %
Marker kommune	1 043	1,49 %	1,49 %
Skiptvet kommune	1 043	1,49 %	1,49 %
Aurskog-Høland kommune	1 008	1,44 %	1,44 %
Rakkestad kommune	98	0,14 %	0,14 %
Råde kommune	91	0,13 %	0,13 %
Hvaler kommune	56	0,08 %	0,08 %
<b>Sum</b>	<b>70 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

I forbindelse med etableringen av Viken ble selskapets eierstruktur vedtatt endret 31. desember 2019, med ikrafttreden 1 januar 2020. Se årsberetningen side 5. Styret foreslår utbytte på MNOK 87 for 2020.



## KONSERNREGNSKAP

### NOTE 30: NÆRSTÅENDE PARTER

Alle datterselskap og felleskontrollert virksomhet som angitt i note 9 og 10 er nærstående parter av Østfold Energi. Personer som er angitt i oppstillingen nedenfor og som inngår i konsernets ledelse eller styre, er også nærstående parter av Østfold Energi. Østfold Energi leverer administrative tjenester til datterselskap og noen tilknyttede selskap. Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått til markedsmessige vilkår. Eierstruktur vises i note 29. Utbetalt utbytte til eierene (se note 29 og egenkapitaloppstilling) var MNOK 145 i 2020.

#### Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2020

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus	Pensjonskostnad <sup>13</sup>	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 221	0	180	0
Martin Vatne Fliedsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 522	0	167	128
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 449	0	193	0
Per Ove Torper	Direktør økonomi, finans og risiko	1 519	0	230	57
Morten Karlisen	Direktør kraftmarked	1 524	0	188	0
Hege Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 247	0	174	156
Magne Netland	Kraftverksjef	1 079	0	149	0
Marrthe Lie (01.01.2020-07.06.2020)	Styrets leder	88			
Ane Sofie Tømmerås (08.06.2020-31.12.2020)	Styrets leder	160			
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	115			
Øvrige styremedlemmer		243			

Administrerende direktør har en pensjonsordning på lik linje med øvrige ansatte med ett unntak. Administrerende direktør har en forpliktet fratreden ved fylte 65 år og har avtale om en pensjonsordning med garantert utbetaling av 80 % av pensjonsgivende inntekt frem til offentlig pensjonsalder i henhold til KLPs bestemmelser. Administrerende direktør deltar i selskapets bonusordninger på samme betingelser som de øvrige ansatte i selskapet. Selskapsledelsen har rentefrie lån med nedbetalingsid over 4-5 år. Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til styreleder eller andre nærstående parter. Øvrige ansatte har rentefrie lån i selskapet. Saldo pr. 31.12.2020 er TNOK 78. (Pr. 31.12.19 TNOK 247). Lånene avdras over 1-2 år.

<sup>13</sup> Pensjonskostnader tilsvarer årets betalte premie



## KONSERNREGNSKAP

## Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2019

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus <sup>14</sup>	Pensjonskostnad	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2145	35	194	0
Martin Vainre Fledsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 362	35	161	176
Johnny Pedersen	Varnesjef	1 392	35	236	0
Per-Ove Torper	Direktør økonomi, finans og risiko	1 446	35	318	102
Morten Karlisen	Direktør kraftmarked	1 454	35	219	105
Hege Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 054	35	166	204
Magne Nefland	Kraftverkssjef	977	35	139	0
Marthe Lie	Styrets leder	212			
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	114			
Øvrige styremedlemmer		310			

Administrerende direktør har en pensjonsordning på lik linje med øvrige ansatte med ett unntak. Administrerende direktør har en forpliktet fratreden ved fylte 65 år og har avtale om en pensjonsordning med garantert utbetaling av 80 % av pensjonsgivende inntekt frem til offentlig pensjonsalder i henhold til KLPs bestemmelser. Administrerende direktør deltar i selskapets bonusordninger på samme betingelser som de øvrige ansatte i selskapet. Selskapsledelsen har rentefrie lån med nedbetalingsid over 4-5 år. Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til styreleder eller andre nærstående parter. Øvrige ansatte har rentefrie lån i selskapet. Saldo pr. 31.12.2019 er TNOK 247. (Pr. 31.12.18 TNOK 149). Lånene avdras over 1-2 år.

<sup>14</sup> Bonus oppgjort i 2019 og utbetales i 2020



## KONSERNREGNSKAP

### NOTE 31: BETALINGSMIDLER

Av betalingsmidler er TNOK 5 004 bundet på skattetrekkkonto. Videre er TNOK 314 bundet på depotkonto knyttet til handel på Nord Pool Spot og TNOK 5 141 er bundet opp som sikkerhetsstillelse hos eSett OY. Østfold Energi har en kommittert trekkrettighet på MNOK 250 i DNB, hvorav MNOK 0 er benyttet pr. 31.12.2020. Konsernet har et konsernkontosystem hvor datterselskapene deltar. Alle selskapene er solidarisk. ansvarlig for trekk på kontoen. Konsernkontoinnehaver er Østfold Energi AS.

### NOTE 32: OPPLYSNINGER OM KRAFTPRODUKSJONEN

#### Tistedalsfoss kraftstasjon

Østfold Energi AS har en evigvarende rettighet til å ta ut 16,27 % (ca. 13 GWh) til selvkost fra Tistedalsfoss. Rettighetene er notert i balansen med MNOK 4 og inngår i fallrettigheter. Årlig uttak medtas årlig som en kraftkjøpskostnad.

### NOTE 33: RENTEBÆRENDE GJELD

	2020	2019
Første års avdrag på langsiktig gjeld	330 587	23 943
Langsiktig gjeld	847 236	1 174 614
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>1 177 823</b>	<b>1 198 557</b>
<b>Kontantstrømmer fra rentebærende gjeld</b>		
Rentebærende gjeld pr. 01.01.	1 198 557	1 198 690
Nedbetaling av lån	-24 812	-24 232
Vatuaendringer (ingen kontanteffekt)	4 544	-686
Andre endringer	-466	24 785
<b>Rentebærende gjeld pr. 31.12.</b>	<b>1 177 823</b>	<b>1 198 557</b>



## KONSERNREGNSKAP

### NOTE 34: ALTERNATIVE RESULTATMÅL (APM)

Østfold Energis konsernregnskap er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Alternative resultatmål blir benyttet for å gi relevant tilleggsinformasjon til det avlagte IFRS-regnskapet ved å justere for effekter som ikke anses å være en del av periodens underliggende resultat.

Bruk av alternative resultatmål for bedre å reflektere den underliggende verdiskapningen, vil gjøre det enklere å sammenligne resultater og kontantstrømmer over tid. De alternative resultatmålene er definert, beregnet og brukt på en konsistent og transparent måte over tid. De alternative resultatmålene blir brukt i den interne ledelses- og styringsoppfølgingen.

#### Østfold Energis alternative resultatmål:

- **EBITDA:** Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger
- **EBITDA underliggende:** EBITDA justert for urealiserte verdiendringer knyttet til krafthandelskontrakter
- **Driftsresultat underliggende:** EBITDA underliggende justert for avskrivninger og nedskrivninger
- **Resultat før skatt underliggende:** Driftsresultat underliggende med tillegg av finansposter og justert for urealiserte verdiendringer knyttet til valuta- og rentekontrakter

Justeringer som gjøres for å fastsette konsernets underliggende driftsinntekter, EBITDA, driftsresultat og resultat etter skatt.

1. **+/-Endringer i urealiserte verdier av kraft- og valutakontrakter samt rentekontrakter til virkelig verdi som ikke regnskapsføres som sikring.**  
Østfold Energi har et betydelig volum av avtaler som måles til virkelig verdi under IFRS. I stor grad gjelder dette finansielle kontrakter som er inngått med mål om å sikre verdien av fremtidig kraftproduksjon. Fremtidig kraftproduksjon resultatføres først når den skjer. Løpende verdiendringer på de finansielle kontraktene holdes utenfor underliggende resultat og inngår først når de realiseres. Dermed blir det konsistens mellom når sikringsinstrument og sikringsobjekt inngår i det underliggende resultatet uavhengig av om sikringsbortføring anvendes eller ikke. Det gir mer stabilitet i resultatet og en mer riktig fremstilling av hvordan Østfold Energi har prestert i rapporteringsperioden. I EBITDA, EBITDA underliggende og driftsresultat underliggende inngår effekt av urealiserte verdiendringer av kraftkontrakter. I resultat før skatt underliggende inngår effekt av urealiserte verdiendringer av rente-, kraft- og valutakontrakter.
2. **+/- Avskrivninger og nedskrivninger.**  
Østfold Energi har betydelige regnskapsmessige avskrivninger og kan ha vesentlige nedskrivninger eller reverseringer av nedskrivninger. Disse resultatpostene har ingen kontanteffekt og justeres derfor ut i EBITDA og EBITDA underliggende.
3. **+/- Vesentlige gevinster eller tap ved salg av eiendeler, virksomhet eller andeler i virksomhet**  
Det justeres for vesentlige gevinster eller tap ved salg av virksomhet eller eierandeler i virksomhet siden disse ikke anses å være en del av den underliggende verdiskapningen i perioden. Vesentlige gevinster eller tap innebærer salg av virksomhet eller eierandeler som har en effekt på resultat før skatt på MNOK 5 eller mer i løpet av et regnskapsår. Flere poster anses som vesentlige, selv om de enkeltvis utgjør mindre enn MNOK 5, dersom de samlet sett overstiger MNOK 10 i løpet av et regnskapsår. Justeringen inngår i underliggende resultat etter skatt.



## KONSERNREGNSKAP

## FORTS. NOTE 34

Alle tall i hele tusen

	2020	2019
Driftsresultat IFRS	74 056	379 677
Avskrivninger	88 544	79 885
Nedskrivninger	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>162 600</b>	<b>459 562</b>
Urealiserte verdiendringer knyttet til krafthandelskontrakter	1 188	-4 473
<b>EBITDA underliggende</b>	<b>163 788</b>	<b>455 089</b>
Avskrivninger	-88 544	-79 885
Nedskrivninger	0	0
Gevinster og tap	0	0
<b>Driftsresultat underliggende</b>	<b>75 244</b>	<b>375 204</b>
Resultat før skatt IFRS	73 516	400 715
Urealiserte verdiendringer	1 188	-4 473
Urealiserte verdiendringer knyttet til valuta- og rentekontrakter	-1 759	-12 772
Nedskrivninger	0	0
Gevinster og tap	0	0
<b>Resultat før skatt underliggende</b>	<b>72 945</b>	<b>383 470</b>

## NOTE 35: ANDRE FORHOLD

Covid 19 har forårsaket økt markedsrisiko og større usikkerhet knyttet til fremtidige kraftpriser, men dette har hatt begrenset effekt på Østfold Energis konsernregnskap. Konsernet har blitt påvirket i et tilknyttet selskap, ved at innreiserestriksjoner for utenlandske spesialister har medført forsinkelser og økte kostnader i byggeprosjekter. Dette selskapet har også blitt påvirket av reise- og kontaktestriksjoner i utviklingsprosjekter, men god anledning til hjemmekontor har begrenset ulempe. Ledelsen overvåker utviklingen av pandemien og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for konsernet.



KONSERNREGNSKAP

## Noter til regnskapet

### NOTE 1: GENERELL INFORMASJON

Østfold Energi AS er et aksjeselskap registrert i Norge med hovedkontor i Sarpsborg. Selskapet har obligasjonslån notert på Oslo Børs. Østfold Energi eies av Viken fylkeskommune og alle kommunene i Østfold, samt Aurskog Høland kommune. I forbindelse med etableringen av Viken fylkeskommune ble selskapets eierstruktur vedtatt endret 31. desember 2019, med ikrafttreden 1. januar 2020. Se årsrapporten side 5.

Østfold Energi produserer energi fra fornybare og bærekraftige kilder – vann, vind og varme. Vannkraftproduksjonen foregår ved egne og deleide vannkraftverk i Lærdal, Årdal, Sørfold, Marker og Halden. Innenfor vindkraft er selskapet medeier i vindkraftverkene Møhuken i Kinn kommune, Varmevirksomheten leverer fjernvarme til kunder i Sarpsborg, Rakkestad, Mysen og Halden (Torpum).

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 26. april 2021.

### NOTE 2: VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsipper som er benyttet ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

#### Basisprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fasisatt av EU, samt norske opplysningskrav som følge av regnskapsloven. Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet, med unntak av finansielle derivater som er vurdert til virkelig verdi. Finansielle derivater omfatter kraft-, rente- og valutainstrumenter. Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever bruk av estimater hvor ledelsen må utøve skjønn. Usikkerhet knyttet til estimater er nærmere beskrevet i note 4 nedenfor.

#### Endring i regnskapsprinsipper

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene i foregående regnskapsperiode. Endringer i IFRS med ikrafttredelse fra 1. januar 2020, er ikke relevante eller har ikke hatt effekt for årsregnskapet.

#### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultat og den samlede finansielle stilling når morselskapet Østfold Energi AS og dets eierandeler i andre selskap presenteres som en økonomisk enhet.

#### Datterselskaper

Konsernregnskapet omfatter Østfold Energi AS og datterselskap hvor Østfold Energi AS direkte eller indirekte eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet eller på annen måte har kontroll. For datterselskap tilkommet gjennom året er resultatet fra tidspunktet for Østfold Energis overtagelse av kontroll og frem til 31.12. medtatt i resultatregnskapet. Disse selskapene er inkludert i balansen pr. 31.12. Ved eventuelt salg av datterselskap i løpet av året, er resultat fra 01.01. og frem til selgstidspunktet inkludert i resultatregnskapet.



## KONSERNREGNSKAP

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapstøring ved kjøp av datterselskap. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet. egenkapitalinstrumenter som utstedes og pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll. Transaksjonsutgifter forbundet med oppkjøpet kostnadsføres. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpsstidspunktet, og inkluderer eventuelle ikke kontrollerte eierinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler (materielle og immaterielle) i datterselskap, balanseføres som goodwill. Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert forjensete mellom konsernselskaper er eliminert. Regnskapsprinsipper i datterselskap endres når deite er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. I de tilfeller hvor datterselskap ikke er heleid, er ikke kontrollerte eierinteresser spesifisert som andel netto resultat og andel egenkapital.

### Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Felleskontrollert virksomhet er en felleskontrollert ordning hvor Østfold Energi har felles kontroll sammen med en annen part med rett til ordningens netto eiendeler. Felles kontroll er den kontraktmessige avtalen om deling av kontroll over en ordning som bare foreligger når beslutningen om relevante aktiviteter krever enstemmighet mellom de partene som deler kontroll.

For felleskontrollert virksomhet anvender Østfold Energi egenkapitalmetoden. Regnskapet til den felleskontrollerte virksomheten omarbeides til IFRS før innarbeiding i virksomhetens konsernregnskap.

Tilknyttede selskap er selskap hvor Østfold Energi har betydelig innflytelse over den finansielle og operasjonelle styringen, men som ikke er datterselskap eller felleskontrollert virksomhet. Betydelig innflytelse vil normalt si at Østfold Energi eier mer enn 20 % av aksjene i selskapet. For tilknyttede selskap anvender Østfold Energi egenkapitalmetoden. Regnskapet til tilknyttede selskap omarbeides til IFRS før innarbeiding i virksomhetens konsernregnskap.

Konsernets resultatandel fra investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet er presentert på egne linjer i resultatregnskapet under finansielle poster.

For selskap tilkommet gjennom året er resultatet fra tidspunktet for Østfold Energis overtagelse og frem til 31.12. medlatt i resultatregnskapet. Disse selskapene er inkludert i balansen pr. 31.12. Ved eventuelt salg av selskap i løpet av året, er resultatet fra 01.01. og frem til salgstidspunktet inkludert i resultatregnskapet.

### Offentlige tilskudd

Tilskudd knyttet til prosjekter behandles som en reduksjon av beløp innregnet i balansen.

### Valuta

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner som også er funksjonell valuta for alle enheter i konsernet. Poster i resultatregnskapet omregnes til kurs på transaksjonsdagen. Pengeposter i balansen omregnes til kurs per 31. desember. Valutagevinster og -tap presenteres som finansposter.

### Segmentinformasjon

Virksomheten er inndelt i driftssegmenter som også er basis for konsernets rapporteringsstruktur. Konsernets forretningsområder er Vann, Varme, Vind og Annet inkl. finans. Segmentet Annet inkl. finans inkluderer inntekter og kostnader for daglig ledelse og staber.

Forretningsområdene rapporterer etter GRS for interne styringsformål. Segmentresultatene er derfor presentert etter GRS, mens IFRS justeringer på konsernivå fremkommer som en avstemningskolonne i segmentpresantasjonen.

### Inntektsføring

Inntekter fra kontrakter med kunder innregnes når og etterhvert som kontrollen av den avtalte varen eller tjenesten overføres til kunden, og med et beløp som gjenspeiler vederlag som konsernet forventer å være berettiget til som følge av overføringen.



## KONSERNREGNSKAP

### Inntekter vann

Inntektene fra Vann omfatter salg av egenprodusert kraft til en avtalt pris. Leveringsforpliktelsen er å levere elektrisk kraft og transaksjonsprisen er godtgjørelsen som Østfold Energi forventer å motta, til enten spotpris, regulert pris eller kontraktspris. Østfold Energi benytter en praktisk tilnærming i henhold til IFRS 15 hvor inntekten fra kraften for de fleste kontraktene blir bokført til det beløpet som selskapet har rett til å fakturere.

Retten til å fakturere oppstår når kraften er produsert og levert, og retten til å fakturere godtgjørelsen vil normalt samsvare direkte med verdien for kunden. I de tilfeller Østfold Energi selger kraft via børs (f.eks. Nord Pool), vil børsen defineres som kunden. Dette er basert på at Østfold Energi har bindende kontrakter med børsen.

Innen enkelte geografiske områder er Østfold Energi pålagt å levere en andel av kraftproduksjon til fylker og kommuner hvor denne kraften er produsert. Østfold Energi har konkludert med at inntekten fra konsesjonskraft ikke oppstår som følge av en kontrakt med kunde i henhold til IFRS 15. Østfold Energi anvender prinsippene og retningslinjene i IFRS 15 analogt og presenterer inntekter fra salg av konsesjonskraft som driftsinntekter.

Vannkraftproduksjonen, med unntak av konsesjonskraften, selges i hovedsak på kraftbørsen Nord Pool. En andel av kraftproduksjonen sikres med forwards i det finansielle kraftmarkedet. Leveringsforpliktelsen anses som oppfylt ved levering. På Nord Pool er kredittiden 5 dager, ellers er normal kredittid 15 dager etter levering.

### Inntekter varme

Dagens varmevirksomhet innehar tre fjernvarmekonsesjoner i Eidsberg, Rakkestad og Sarpsborg, hvor kommunene har vedtatt tilknytningsplikt for nye bygg i konsesjonsområdene.

Seks varmesentraler med differensiert teknologi sørger for miljøvennlig termisk energi til leiligheter, næringsbygg, kommunale bygg og sykehus.

En standard fjernvarmeavtale gjelder i 10 år fra dato for oppstart av varmeleveransen. Deretter løper den videre inntil en av partene sier den opp med 12 måneders skriftlig varsel. Ved salg av eiendommen overføres avtale til ny eier. Østfold Energi forplikter seg til å levere og Kunden forplikter seg til å dekke sitt totale behov for oppvarming og varmt vann i henhold til fjernvarmeavtalen.

Standard fjernvarmetarif følger energilovens bestemmelser og skal ikke overstige prisen for elektrisk oppvarming i vedkommende forsyningsområde. Retten til å fakturere oppstår når kraften er produsert og levert, og retten til å fakturere godtgjørelsen vil normalt samsvare direkte med verdien for kunden. Leveringsforpliktelsen anses som oppfylt ved levering. Normal kredittid er 30 dager etter levering. Inntekt innregnes på tidspunkt for levering.

### Inntekter annet

Morselskapet har inntekter fra salg av tjenester til eksterne selskap som inntektsføres i takt med levering av tjenestene.

### Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser innregnes i konsernets balanse når konsernet blir part i de kontraktmessige vilkårene til instrumentet. Finansielle instrumenter klassifiseres ved første gangs regnskapsføring i følgende kategorier: Amortisert kost, virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet. Til grunn for klassifiseringen ligger:

- Selskapets retningslinjer for forvaltning av finansielle eiendeler og
- Kjennetegnene til den finansielle kontraktsregulerte kontantstrøm

Amortisert kost benyttes på finansielle eiendeler hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og hvor kontraktstrømmene bare er betaling av renter og hovedstol. Virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader benyttes for finansielle eiendeler hvor formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer samt oppnå gevinst fra endringer i virkelig verdi.

Finansielle eiendeler som ikke inngår i de to foregående forretningsmodellene måles til virkelig verdi over resultat. Dersom en initial klassifisering av finansiell eiendel medfører et regnskapsmessig misforhold, vil eiendelen bli målt til virkelig verdi over resultat (virkelig verdi opsjon). Finansielle forpliktelser blir i utgangspunktet målt til amortisert kost, med unntak av verdiendring fra egen kredittrisiko som føres over andre inntekter og kostnader.



## KONSERNREGNSKAP

### Derivater

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre eksponeringen mot kraftpris-, rente- og valutarisiko som oppstår i operasjonelle, finansielle og investeringsaktiviteter. Alle kontraktinngåelser av finansielle derivater gjøres som et ledd i konsernets sikringsstrategi. Sikringsstrategien utføres i samsvar med vedtatte retningslinjer. Konsernet benytter sikringsbokføring når kriteriene for et sikringsforhold er etablert i tråd reglene i IFRS 9. Dette innebærer at det foretas en identifikasjon av sikringsinstrumentet, sikringsobjektet, arten av risiko som sikres og konsernets vurdering av sikringseffektiviteten.

Derivater som benyttes som sikringsinstrumenter innregnes til virkelig verdi den dagen kontrakten inngås og måles deretter til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Ved hver regnskapsavslutning blir det foretatt en beregning av effektiviteten og all ineffektivitet blir resultatført over resultat og inngår i regnskapsposten andre gevinster/tap tilknyttet derivater. Den effektive delen av verdiendringene på sikringsinstrumentet resirkuleres over resultatregnskapet når det sikrede objektet påvirker resultatregnskapet og inngår i driftsinntekter.

Derivater som ikke benyttes som sikringsinstrumenter innregnes til virkelig verdi med verdiendringer over resultat og inngår i regnskapsposten andre gevinster/tap tilknyttet derivater. Verdiendringer på kraftderivater klassifiseres i så tilfelle som verdiendringer innenfor driftsresultat, mens verdiendringer på rente- og valutaderivater klassifiseres som finansposter. Virkelig verdi for derivater måles basert på noterte markedspriser når disse er tilgjengelig. Når noterte markedspriser ikke er tilgjengelig, estimerer konsernet virkelig verdi ved bruk av verdsettelsesmodeller hvor den observerbare markedsinformasjon benyttes i så stor utstrekning som mulig.

### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Kontanter og bankinnskudd inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

### Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer består primært av plasseringer i rentefond. Postene blir vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

### Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer regnskapsføres til virkelig verdi ved anskaffelse og deretter til amortisert kost. Kortsiktige fordringer med løpetid kortere enn tre måneder diskonteres normalt ikke.

Konsernet anvender forenklet modell for fastsettelse av avsetning til tap på kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Avsetningen er basert på forventet tap over hele fordringens levetid, basert på historiske erfaringer, aktuelle forhold og prognoser over fremtidige økonomiske forhold.

### Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi ved anskaffelse og deretter til amortisert kost. Kortsiktige forpliktelser som forfaller innen tre måneder, diskonteres normalt ikke.

### Rentebærende lån

Rentebærende lån innregnes til virkelig verdi ved anskaffelse redusert med transaksjonskostnader. Etterfølgende regnskapsføring er til amortisert kost hvor eventuell forskjell mellom kost- og innløsningsbeløp innregnes over løpetiden som en del av den effektive renten.

### Konsesjonskraft, konsesjonsavgifter og erstatninger

Det blir årlig levert konsesjonskraft til fylkeskommuner og kommuner til avtalte priser. Konsesjonskraft anses som en lovmessig pålagt forpliktelse og ikke som en kontrakt. Forpliktelsen blir derfor ikke avsatt i regnskapet, men resultatføres etter hvert som kraften leveres til fastsatt konsesjonspris.

Det blir årlig innbetalt konsesjonsavgifter til Staten og kommuner. Konsesjonsavgifter blir kostnadsført når de påløper.

Konsernet betaler erstatninger til grunneiere for å få brukrett til vannfall og grunn. I tillegg utbetales erstatninger til andre for skade påført grunn og lignende. Erstatningsutbetalingene er dels engangsutbetalinger og dels løpende i form av utbetalinger eller plikt til å levere erstatningskraft. Nåverdien av forpliktelser knyttet til årlige erstatninger er klassifisert som avsetning for forpliktelser samt som immateriell eiendel. Årlige betalinger føres som finanskostnad.



## KONSERNREGNSKAP

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler, som i sin helhet består av fallrettheter, er balanseført til historisk kost i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Vannfallsrettheter avskrives ikke da det ikke foreligger hjemfallsrett og verdiene anses som evigvarende. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, minimum en gang årlig.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet, herunder lånekostnader. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Perodiisk vedlikehold vil bli balanseført og avskrevet over perioden frem til neste periodiske vedlikehold. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftenes pådras.

Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi med årlige avskrivningstider som følger:

Vannkraftanlegg	40 – 120 år
Energigjenvinningsanlegg og fjernvarme	15 – 40 år
Maskiner og inventar etc	3 – 10 år
Bygninger og anlegg	20 – 40 år
Tomter	avskrives ikke

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, revideres på balansedagen og endres om nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang driftsmidler resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

### Leieavtaler

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer konsernet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)
- Eiendeler av lav verdi

For disse leieavtalene innregner konsernet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Konsernet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom konsernet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revideringer eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater. Konsernet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen. I stedet innregner konsernet disse variable leiekostnadene i resultatregnskapet. Konsernet presenterer sine leieforpliktelser på egne linjer i balanseoppstillingen. Konsernet måler bruksretteiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen.

Konsernet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av bruksretteiendelen, bortsett fra at bruksretteiendelen avskrives fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksretteiendelenes utnyttbare levetid. Konsernet anvender IAS 36 «Verdifall på eiendeler» for å fastslå om bruksretteiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.



## KONSERNREGNSKAP

### Pensjonsforpliktelser

Østfold Energi har en ytelsesbasert pensjonsordning. En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering, og som er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskap. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer som alder, antall år ansatt i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene.

Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte framtidige utbetalinger med en diskonteringsrente med utgangspunkt i renten på foretaksobligasjoner med høy kvalitet, OMF (obligasjoner med fortrinnsrett).

Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Estimatavikket som oppstår som følge av forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den forventede avkastningen (estimatavikket) regnskapføres fortløpende mot andre inntekter og kostnader. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas i beregningen av forpliktelsen.

Periodens pensjonsoppløsing og netto rentekostnad resultatføres umiddelbart, der pensjonsoppløsing klassifiseres som lønnskostnad, mens netto rentekostnader føres under finans.

Pensjonskostnadene inngår i raden Lønnskostnader m.m. i resultatregnskapet.

Gevinster og tap på avkorting eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning inntreffer i resultatet på det tidspunkt avkorting eller oppgjør inntreffer. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner resultatføres når dette skjer.

### Avsetninger

En avsetning regnskapføres når konsernet har en forpliktelse som en følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig.

### Skattekostnad/ utsatt skatt

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat og består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessig og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres, eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattpar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

### Beskatning av kraftproduksjonsvirksomheten

Utover alminnelig inntektskatt belastes kraftproduksjonsvirksomheten med naturressursskatt og grunnrenteskatt. I tillegg betales eiendomsskatt. Eiendomsskatten er i regnskapet klassifisert som en driftskostnad da den ikke er en resultat- eller omsetningsbasert skatt, men fastsettes basert på eiendomsverdier innenfor kraftproduksjon.

Naturressursskatt er en betalbar skatt som beregnes på grunnlag av det enkelte kraftverks gjennomsnittlige kraftproduksjon de siste sju årene. Skattesatsen er satt til 1,3 øre per kWh. Naturressursskatten kan avregnes mot alminnelig inntektskatt og ikke utlignet naturressursskatt klassifiseres som en rentebærende fordring.

Grunnrenteskatten utgjør 37 % av kraftstasjonens normerte resultat utover beregnet friinntekt. Negativ grunnrenteinntekt fra et kraftverk kan fra og med 2007 avregnes mot positiv grunnrenteinntekt fra et annet kraftverk. Opparbeidet negativ grunnrenteinntekt før 2007 kan ikke utlignes mot andre kraftverk, men kan fremføres mot fremtidig positiv grunnrenteinntekt ved samme kraftverk. Negativ grunnrenteinntekt inngår som en del av grunnlaget for beregning av utsatt skatt/skattefordel sammen med andre midlertidige forskjeller vedrørende driftsmidler og pensjonsforpliktelser i kraftproduksjonsvirksomheten for de kraftverk som forventes å kunne anvende underskuddet til fremføring i senere perioder. Utsatt grunnrenteskatt beregnes med 37,0 % basert på netto av de midlertidige forskjellene.

### Utbytte

Foreslått utbytte til eiere klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen.



## KONSERNREGNSKAP

### Kontantstrømpoppstillingen

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

### Endringer i standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Standardene og fortolkningene som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid, er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av konsernregnskapet. Det er ingen standarder vedtatt frem i tid som vil ha vesentlig betydning for konsernet.

## NOTE 3: FINANSIELL RISIKOSTYRING

### Generelt

Konsernets virksomhet innebærer eksponering mot en rekke ulike risikofaktorer. Konsernet arbeider systematisk for å identifisere risiko og muligheter og til en hver tid ha oversikt over konsernets totale risiko. Risikostyringen i konsernet skal gjennom synliggjøring og bevisst styring av både finansielle og operasjonelle risikofaktorer støtte opp under verdiskapingen i konsernet og sikre fortsatt solid plattform.

Konsernet har en naturlig eksponering mot finansiell risiko i tilknytning til kraftmarkedet og er i tillegg eksponert for valuta-, rente-, likviditets- og kreditt risiko.

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansielle risikoer. Rammer og styringsmål for risikostyringen er fastlagt i de styrende dokumentene "Finansreglementet" samt "Risikohåndbok for Krafthandel". De styrende dokumentene er gjensstand for årlig evaluering av styret.

### Kraftpris og volumrisiko

Energiproduksjon fra forretningsområdene Vann, Varme og Vind er eksponert for risiko knyttet til kraftmarkedet og klimatiske forhold. Krafthandelsseksjonen gjennomfører alle handler mot markedet. For å oppnå ønsket risikodempende effekter for kraftporteføljen benyttes terminer og kjøp av salgsoptjoner. Iht konsernets sikringspolicy skal det sikres minimum 500 GWh i år 1, 250 GWh i år 2 og 200 GWh i år 3. Det er likeledes fastsatt rammer for maksimal sikring med hhv 800 GWh i år 1 og 2, 600 GWh i år 3 og deretter 500 GWh i år 4, 5 og 6. Sikringshandel gjøres mot bilaterale motparter.

### Valutarisiko

Konsernet har både eiendeler og gjeld i fremmed valuta, i tillegg til inntekter i valuta. Østfold Energi selger størsteparten av sin kraftproduksjon til Nord Pool Spot med oppgjør i euro.

Finansfunksjonen er ansvarlig for å styre valutaeksponeringen. For å redusere valutarisiko benyttes valutaterminer. Iht. konsernets policy sikres valutainntektene i samme omfang som kraftprissikringene. Se også note 21.

### Rentersisiko

Driftsinntekter og kontantstrøm fra operasjonell virksomhet er for stor del uavhengig av renteendringer. Unntaket er likevel kraftverksbeskatningen der renten for beregning av frinntekt og fremførbart grunnrente fastsettes årlig av Finansdepartementet.

Rentersikoen er et resultat av at renlebindingstiden for konsernets eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende, samt at inn- og utbetalinger faller på forskjellig tidspunkt. Ved konsernets styring av rentersisiko foretar konsernet kjøp og salg av verdipapirer og inngåelse av derivatkontrakter, først og fremst ved renteswapper. Eiendeler i flytende rentebærende papirer som obligasjoner og sertifikater vil i noen grad nøytralisere renteendringer i den rentebærende gjelden. Konsernet hadde pr. 31.12.2020 39,0 % av sin låneportefølje som fastrenteandelen.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår dersom det ikke er samsvar mellom kontantstrømmen fra virksomheten og finansielle forpliktelser.

Kontantstrømmen fra krafthandelsvirksomheten vil variere blant annet i forhold til prisnivåer i markedet. For å redusere denne risikoen har konsernet en likviditetsreserve i form av bankinnskudd, plasseringer og trekkrettigheter. Forfallsanalyse av alle finansielle forpliktelser som viser de gjenværende kontraktsmessige forfallene delt inn i tidsperioder, vises i tabellen nedenfor. Det er udiskonterte kontantstrømmer som er med i oppstillingen. Det vil si at for et lån er både avdrag og renter tatt med.



## KONSERNREGNSKAP

Refinansieringsrisiko oppstår dersom selskapet ikke har likviditetsreserver eller får tilgang til ny lånefinansiering ved låneforfall. For å redusere denne risikoen har selskapet en likviditetsreservesom dekker opp for forventede utbetalinger de neste 12 måneder og ingen låneforfall innen et enkelt år skal overstige MNOK 500. For å redusere refinansieringsrisikoen ytterligere skal refinansieringen senest være på plass 1 måned før låneforfall.

2020	1 - 3 mnd	4 - 12 mnd	2 - 5 år	Deretter	Totalt
Lån avdrag	292	325 052	829 562	0	1 154 905
Lån renter	0	58 408	110 981	0	169 389
Leverandørgjeld	20 315	0	0	0	20 315
Kortsiktig gjeld	4 539	49 862	3 524	0	57 924
Derivater med negativ verdi	0	0	0	0	0
Leieforpliktelser	698	2 094	13 298	10 967	27 058
Grunnerstatninger	2 450	1 773	32 684	54 324	91 231
<b>Sum</b>	<b>28 293</b>	<b>437 190</b>	<b>990 048</b>	<b>65 291</b>	<b>1 520 823</b>

2019	1 - 3 mnd	4 - 12 mnd	2 - 5 år	Deretter	Totalt
Lån avdrag	292	23 651	749 829	400 000	1 173 772
Lån renter	0	58 618	147 008	22 560	228 186
Leverandørgjeld	38 938	0	0	0	38 938
Kortsiktig gjeld	5 458	63 827	11 779	0	81 064
Derivater med negativ verdi	0	0	0	0	0
Leieforpliktelser	788	2 365	12 990	13 565	29 708
Grunnerstatninger	1 605	4 513	30 770	54 343	91 231
<b>Sum</b>	<b>46 866</b>	<b>395 140</b>	<b>875 854</b>	<b>490 468</b>	<b>1 317 860</b>

\*Konsesjonene, og dermed forpliktelsene er evigvarende.

\*\* Se note 17 for spesifikasjon av forfallsdødsdato for konsernets gjeld.

### Kredittrisiko

For krafthandelsvirksomheten oppstår motpartsrisikoen i hovedsak som følge inngåelse av bilaterale handelskontrakter med løpetid opp til 4 år. For å redusere kredittrisikoene handles det kun mot parter med høy kredittverdighet (godkjent motpartliste).

Konsernet har midler som plasseres i finansmarkedet. Plasseringsporteføljen blir behandlet etter krav fastsett i Østfold Energis finansreglement og skal ha en lav til moderat risikoprofil. Rentebærende plasseringer skal ha god kredittverdighet. For øvrige forretningsområder foretas det løpende vurderinger av kundenes kredittverdighet. Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene, herunder derivater, i balansen.



## KONSERNREGNSKAP

### Risikoavlastning ved tegning av forsikringsdeknninger

Selskapet har et forsikringsreglement som beskriver hvordan selskapet til enhver tid skal være forsikret. Reglementet evalueres og godkjennes av styret minst en gang pr år. Selskapets forsikringsdeknninger skal til enhver tid dekke lovplagte og tariffestede forsikringer, samt eiendom, kjøretøy, kontrinventar, kraftverk, ansvar og avbruddsdeknninger. Det er tegnet fullrisikoforsikring for kraftverk med egenandel på MNOK 2 for vannkraft og MNOK 0,2 for varme for hvert skadetilfelle. For mindre produksjonsenheter kan egenandel være satt lavere. Ved tap av produksjon vil avbruddsdekningen dekke tap utover 14 døgn karenstid på vannkraft og varme. Egenandelen er hhv MNOK 4 og MNOK 0,2. Maksimums erstatningsperiode er 24 måneder for vannkraft og 18 måneder for varme og småskala vannkraft. For ansvar er det tegnet forsikring for dambrudd for klassifiserte dammer med forsikringssummer fra 250 millioner kroner og opp til 4,4 milliarder kroner, egenandelen er MNOK 1. I tillegg er det tegnet bedrift- og produktansvar, styreansvar og en generell byggherreansvarsforsikring.

### Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet med konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre konsernets kredittverdighet for å kunne få tilgang på lånekapital til konkurransesmessige vilkår, og som står i et rimelig forhold til den virksomhet som drives. Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til fri kontantstrøm og gjeld vil konsernet understøtte den virksomhet som utøves og dermed maksimere verdien på konsernet. Konsernet forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt. Forvaltning av kapitalstrukturen gjøres gjennom en løpende tilpasing av både den finansielle eiendelsiden samt gjeldssiden. Konsernets målsetting er å være kvalifisert innenfor en kredittvurdering tilsvarende kategorien Investment Grade.

## NOTE 4: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til IFRS har konsernet benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende, og er basert på beste skjønn og erfaring. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Estimater hvor det foreligger en betydelig risiko for en vesentlig justering av estimatet i neste periode, er verdilvurderinger av derivater, av- og nedskrivninger på varige driftsmidler, pensjonsforpliktelser, investeringer i fellesskrollert virksomhet, tilknyttede selskap og andre aksjeinvesteringer.

Testing av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler for verdifall vil i stor grad baseres på estimerte fremtidige kontantstrømmer. Se note 7 og 8. Tilsvarende vil forventet brukstid og restverdi som inngår i beregning av avskrivninger, være basert på estimater. Konsernet har virksomheter innenfor "Yann", "Varme" og "Vind". Estimater knyttet til fremtidige kontantstrømmer og valg av diskonteringsrente for å beregne nåverdier, er basert på konsernets forventninger til fremtidige kraftpriser, markedsutvikling, konkurransesituasjon, rentenivå og andre relevante forhold. Slike estimater vil måtte være beheftet med usikkerhet, og den faktiske utviklingen kan medføre behov for nedskrivninger i fremtidige perioder. Se note 7, 8, 9, 10 og 14.

Regnskapsføring av pensjonsforpliktelser innebærer valg av økonomiske forutsetninger blant annet knyttet til diskonteringsrente, forventet lønns-, pensjons- og G-regulering. Endringer i estimatavvik påvirker virkelig verdi av pensjonsforpliktelser og effektene av estimatavvik føres over andre inntekter og kostnader under totalresultatet. Se note 16.

Finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. I de tilfeller observerbar markedsverdi ikke foreligger, er virkelig verdi estimert basert på ulike verdsettelsesmetoder. Andre estimater for prisbaner og diskonteringsrenter kunne gitt andre verdier og dermed effekter både i resultat og balansenregnskapet. Se note 18 og 20. Skatteberegningene innebærer anvendelse av skjønn. Dette gjelder spesielt ved vurdering av skille mellom vedlikehold og påkostning ved investeringer i anleggsmidler og ved vurdering av forutsetningene for balanseføring av utsatt skattefordel på kraftverk med negativ grunnrenteinntekt til fremføring og for balanseføring av fordring på naturressurskatt til gode. Selskapet forventer å ha en fremtidig innfijering som medfører at balanseført fordring på naturressurskatt kan anvendes. Se note 15.