



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Oddmund Kroken
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 08.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	1	1 065 959 000	360 411 000
Sum inntekter		1 065 959 000	360 411 000
Kostnader			
Kraft- og varekostnad	2	85 531 000	43 205 000
Lønnskostnad	4,5	62 656 000	58 268 000
Avskrivning	14	71 352 000	70 608 000
Eiendomsskatt, konsesjonsavgift mm		39 709 000	33 351 000
Annen driftskostnad	3,4	83 529 000	70 686 000
Sum kostnader		342 777 000	276 118 000
Driftsresultat		723 182 000	84 293 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap	11	-2 504 000	-12 448 000
Inntekt fra investering i datterselskap	10	45 000 000	0
Finansinntekt	6	27 176 000	8 753 000
Sum finansinntekter		69 672 000	-3 695 000
Finanskostnad	6	55 642 000	58 997 000
Sum finanskostnader		55 642 000	58 997 000
Netto finans		14 030 000	-62 692 000
Ordinært resultat før skattekostnad		737 212 000	21 601 000
Skattekostnad på ordinært resultat	15	422 720 000	-6 785 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		314 492 000	28 386 000
Årsresultat		314 492 000	28 386 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		190 000 000	87 000 000
Overført annen egenkapital		124 492 000	-58 614 000
Sum overføringer og disponeringer		314 492 000	28 386 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Fallrettigheter	14	10 428 000	10 428 000
Utsatt skattefordel	15	237 247 000	224 425 000
Sum immaterielle eiendeler		247 675 000	234 853 000
Varige driftsmidler			
Bygninger, anlegg og tomter	14	58 933 000	60 229 000
Anlegg under utførelse	14	71 685 000	48 994 000
Vannkraftanlegg	14	852 485 000	869 712 000
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	14	266 743 000	274 255 000
Maskiner, inventar ol	14	28 035 000	33 768 000
Sum varige driftsmidler		1 277 881 000	1 286 958 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	81 089 000	67 524 000
Investeringer i tilknyttet selskap	11	89 183 000	40 373 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	10	745 000 000	765 000 000
Investering i aksjer og andeler	12	16 122 000	16 147 000
Andre langsiktige fordringer	16	11 437 000	10 894 000
Sum finansielle anleggsmidler		942 831 000	899 938 000
Sum anleggsmidler		2 468 387 000	2 421 749 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	52 769 000	15 505 000
Andre kortsiktige fordringer	16	8 561 000	17 492 000
Konsernfordringer	8	31 052 000	30 000
Sum fordringer		92 382 000	33 027 000
Investeringer			
Kortsiktige plasseringer	9	213 393 000	213 718 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum investeringer		213 393 000	213 718 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	22	456 957 000	102 668 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		456 957 000	102 668 000
Sum omløpsmidler		762 732 000	349 413 000
SUM EIENDELER		3 231 119 000	2 771 162 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	17,18	70 000 000	70 000 000
Sum innskutt egenkapital		70 000 000	70 000 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	17	1 427 514 000	1 296 751 000
Sum opptjent egenkapital		1 427 514 000	1 296 751 000

Sum egenkapital

1 497 514 000 **1 366 751 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	5	104 679 000	113 743 000
Sum avsetninger for forpliktelser		104 679 000	113 743 000

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	13	423 065 000	1 098 353 000
Sum annen langsiktig gjeld		423 065 000	1 098 353 000

Sum langsiktig gjeld

527 744 000 **1 212 096 000**

Kortsiktig gjeld

Kortsiktig lån	13	373 065 000	24 177 000
Leverandørgjeld		84 049 000	18 316 000
Betalbar skatt	16	428 561 000	19 712 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Skyldige offentlige avgifter		99 266 000	14 601 000
Utbytte		190 000 000	87 000 000
Kortsiktig konserngjeld	8	629 000	2 139 000
Annen kortsiktig gjeld	17	30 291 000	26 370 000
Sum kortsiktig gjeld		1 205 861 000	192 315 000
Sum gjeld		1 733 605 000	1 404 411 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 231 119 000	2 771 162 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekt	6	1 110 326 000	344 444 000
Sum inntekter		1 110 326 000	344 444 000
Kostnader			
Kraft- og varekostnad	28	80 673 000	34 782 000
Lønnskostnad	16,25	63 396 000	58 268 000
Avskrivning	8	83 511 000	88 544 000
Annen driftskostnad	26	79 234 000	69 331 000
Eiendomsskatt, konsesjonsavgift mm	15	40 087 000	33 736 000
Andre gevinster/tap tilknyttet derivater	19	35 862 000	-14 273 000
Sum kostnader		382 763 000	270 388 000
Driftsresultat	5	727 563 000	74 056 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap	10	36 084 000	55 264 000
Finansinntekt	27	27 372 000	9 417 000
Sum finansinntekter		63 456 000	64 681 000
Finanskostnad	17,27	65 304 000	66 980 000
Verdiendringer finansielle derivater og lån	27	11 859 000	-1 759 000
Sum finanskostnader		77 163 000	65 221 000
Netto finans		-13 707 000	-540 000
Ordinært resultat før skattekostnad		713 856 000	73 516 000
Skattekostnad på ordinært resultat	15	421 817 000	-10 836 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		292 039 000	84 352 000
Årsresultat		292 039 000	84 352 000
Minoritetsinteresser		1 037 000	-681 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		291 002 000	85 033 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Estimatavvik på pensjoner	16	6 271 000	-11 640 000
Resirkulert sikringsreserve	19	-10 715 000	-5 554 000
Gevinst eller tap fra sikring	19	-64 012 000	18 841 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		-68 456 000	1 647 000
Totalresultat		222 546 000	86 680 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Fallrettigheter	7	102 207 000	102 207 000
Sum immaterielle eiendeler		102 207 000	102 207 000
Varige driftsmidler			
Bygninger, anlegg og tomter	8	98 146 000	99 453 000
Bruksrett leasing	8	20 232 000	19 513 000
Anlegg under utførelse	8	71 685 000	48 834 000
Vannkraftanlegg	8	2 152 642 000	2 181 447 000
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	8	266 743 000	274 255 000
Maskiner, inventar ol	8	28 699 000	34 385 000
Sum varige driftsmidler		2 638 147 000	2 657 887 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	10	973 118 000	915 176 000
Investering i aksjer og andeler		16 122 000	27 647 000
Andre langsiktige fordringer	13	11 437 000	10 893 000
Derivater	18	107 693 000	98 814 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 108 370 000	1 052 530 000
Sum anleggsmidler		3 848 724 000	3 812 624 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	12	54 803 000	17 470 000
Andre kortsiktige fordringer	13	8 667 000	17 502 000
Sum fordringer		63 470 000	34 972 000
Investeringer			
Kortsiktige plasseringer	11	212 940 000	213 267 000
Derivater	18	29 703 000	43 651 000
Sum investeringer		242 643 000	256 918 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	31	504 843 000	125 475 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		504 843 000	125 475 000
Sum omløpsmidler		810 956 000	417 365 000
SUM EIENDELER		4 659 680 000	4 229 989 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	29	70 000 000	70 000 000
Sum innskutt egenkapital		70 000 000	70 000 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		2 235 745 000	2 095 010 000
Minoritetsinteresser		8 322 000	9 226 000
Sum opptjent egenkapital		2 244 067 000	2 104 236 000

Sum egenkapital

2 314 067 000 **2 174 236 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	16	104 680 000	113 743 000
Utsatt skatt	15	555 315 000	590 472 000
Andre avsetninger for forpliktelser	14	91 231 000	91 231 000
Sum avsetninger for forpliktelser		751 226 000	795 446 000

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	17,33	415 217 000	824 318 000
Leasingforpliktelse	17	21 733 000	22 918 000
Sum annen langsiktig gjeld		436 950 000	847 236 000

Sum langsiktig gjeld

1 188 176 000 **1 642 682 000**

Kortsiktig gjeld



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Kortsiktig lån	17,33	412 121 000	330 587 000
Leverandørgjeld		88 107 000	20 315 000
Betalbar skatt	15	431 996 000	19 712 000
Skyldige offentlige avgifter		99 682 000	14 639 000
Annen kortsiktig gjeld	13	31 241 000	27 242 000
Derivater	18	94 291 000	576 000
Sum kortsiktig gjeld		1 157 438 000	413 071 000
Sum gjeld		2 345 614 000	2 055 753 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 659 681 000	4 229 989 000



MORSELSKAPREGNSKAP

KONTANTSTRØMANALYSE

Alle tall i hele tusen	2021	2020
Årets resultat før skattekostnad	692 213	21 601
Betalbare skatter	-21 629	-174 960
Resultatandel tilknyttet selskap	2 504	12 448
Nedskrivning aksjer og fordringer	0	26
Gjenvinst/lap ved salg av driftsmidler	5 956	-80
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	71 352	70 608
Endring kundefordringer	-37 264	14 109
Endring leverandørgjeld	65 733	-18 107
Endring andre tidsavgrensningsposter	88 209	-13 810
Tilført fra årets virksomhet	867 074	-88 164
Investering i driftsmidler	-68 528	-46 561
Investering i datter-/tilknyttet selskap	-53 960	-95 190
Mottatt utbytte	20 000	0
Endring i investeringer og plasseringer	326	70 759
Innbetaling fra datter/TS	0	110 056
Salg av driftsmidler	295	80
Endring i langsiktige fordringer	-543	-347
Netto likviditetsendringer fra investeringer	-102 410	38 797
Utbetalt utbytte	-87 000	-145 000
Avdrag lån	-323 374	-24 520
Netto likviditetsendringer fra finansiering	-410 374	-169 520
Netto endring likvider	354 290	-218 888
Likviditetsbeholdning pr. 1. januar	102 668	321 555
Likviditetsbeholdning pr. 31. desember	456 957	102 668

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 78



MORSELSKAPSRREGNSKAP

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsipper

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

Datterselskap

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

Felles-kontrollert virksomhet

Felles-kontrollert virksomhet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Motfattet utbytte utover opplyst 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 etableringstidspunktet.

Driftsinntekter

Inntekstilføring 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 salgssposisjoner 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 produksjonsevne, regnskapsføres som sikring. Tap/gevinst på finansielle sikringskontrakter, beregnet som marginen mellom kontraktspris og spotpris, bokføres ved realisering og presenteres som en korleksjon til kraftinntektene

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 79



MORSKAPSRREGNSKAP

Estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av 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.

Erstatninger

Årlige erstatninger til grunneiere kostnadsføres løpende. Erstatningsbeløpet er fast og uavhengig av driften i kraftstasjonene. Erstatningene indeksjusteres i henhold til lov om regulering og kraftutbygging i vassdrag. Eventuelle engangsrestatninger 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 særegne skattearter, grunnrenteskatt og naturressursskatt. Naturressursskatten utgjør 1,3 øre pr. produsert kWh.

Grunnrenteskatt er overskuddsavhengig og beregnes på grunnlag av netto grunnrenteinntekt for hvert kraftverk. Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte verkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. Faktisk kontraktpris anvendes for leveranser av konsjonskraft og for kraft på langsiktige fysiske kontrakter med en varighet på over syv år. Inntekter fra grønne sertifikater inngår i brutto grunnrenteinntekt. Det innrømmes fradrag for faktiske driftskostnader, avskrivninger og en friinntekt. Friinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverkene multiplisert med en normerte. Negativ grunnrenteinntekt pr kraftverk fra inntektsåret 2006 eller tidligere år kan fremføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Negativ grunnrenteinntekt pr kraftverk beregnet fra og med inntektsåret 2007 kan samordnes med positiv grunnrenteinntekt for andre kraftverk.

Med effekt fra og med inntektsåret 2021 vil alle nye investeringer knyttet til vannkraftproduksjon kunne fradragføres direkte for grunnrenteskatteformål. I tillegg har skattesatsen økt til 47,4 %, og en kalkulert selskapskatt har blitt introdusert som et nytt fradrag. Den marginale effektive skattesatsen for grunnrenteskatt er uendret på 37 %.

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 eiendomsverdier 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.



MORSELSKAPREGNSKAP

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 inntektsføres som annen finansinntekt.

Variige driftsmidler

Investeringer i variige driftsmidler er aktivert til kostpris med fradrag for ordinære avskrivninger.

Avskrivninger følger avskrivningssatsens 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 driftsmiddelet 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.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær oppføring 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 pensjonsoppføring, 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.



MORSELSKAPREGNSKAP

Noter til regnskapet

Alle tall i hele tusen

NOTE 1: DRIFTSINNTEKTER

	2021	2020
Vannkraft	978 698	310 985
Varme	84 879	47 039
Annet	2 382	2 387
Sum driftsinntekter	1 065 959	360 411

NOTE 2: KRAFT- OG VAREKOSTNAD

	2021	2020
Kraftkjøp Tistedalsfoss	2 814	2 435
Kraftkjøp NIVA	5 344	828
Kjøp av annen energi og brensel	34 828	10 905
Innmatingskostnad	40 839	27 290
Andre kraft- og varekjøpskostnader	1 706	1 747
Sum kraft- og varekostnad	85 531	43 205

NOTE 3: ANNEN DRIFTSKOSTNAD

	2021	2020
Drifts- og vedlikeholdskostnader anlegg	32 919	24 763
Fremmedjenester	25 962	27 521
Andre administrasjonskostnader	24 647	18 402
Sum driftskostnader	83 528	70 686

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 82



MORSELSKAPREGNSKAP

NOTE 4: LØNNSKOSTNADER

	2021	2020
Lønn	43 281	39 650
Pensjonskostnader *	11 555	10 065
Andre ytelser	3 632	1 604
Arbeidsgiveravgift	4 188	6 949
Sum lønnskostnader	62 656	58 268

*Se kommentarer vedr. pensjonskostnader i note 5

Gjennomsnittlig antall ansatte:

Antall årsverk	53	48
Godtgjørelse til ledende ansatte og styret	52,8	48,0

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus ¹⁴	Pensjonskostnad ¹⁵	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 255	35	248	0
Martin Fledsberg Vatne	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 550	35	187	80
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 448	35	310	0
Per Ove Torper (01.01.21-30.11.21)	Direktør økonomi, finans og risiko	1 520	35	504	0
Trine Berg (01.12.21-31.12.21)	Direktør økonomi, finans og risiko	117	3	0	0
Morten Karlsen	Direktør kraftmarked	1 532	35	288	0
Hege Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 261	35	210	108
Magne Nøiland	Kraftverkssjef	1 106	35	173	0
Ane Sofie Tømmerås	Styrets leder	223			
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	117			

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

¹⁴ Bonus oppgjent i 2021 og utbetales i 2022

¹⁵ Pensjonskostnader tilsvarer årets betalte premie



MORSKAPSRREGNSKAP

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 nedbetalingstid 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. 31.12.2021 er TNOK 42. Lånene avdras over 1-2 år.

	2021	2020
Honorar til ekstern revisor ¹⁶		
Lovpålagt revisjon	305	300
Skatterådgivning	124	188
Attestasjoner	11	5
Andre tjenester	13	155
Sum	453	644

NOTE 5: PENSJONSFORPLIKTELSER

Pensjonsordningen

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

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

¹⁶ Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.



MORSELSKAPREGNSKAP

Forutsetninger for beregningene:

	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Årlig lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig vekst i G	2,50 %	2,00 %
Forventet avkastning	1,90 %	1,70 %
Antall aktive	52	48
Antall pensjonister/oppsatte	346	355

Pensjonskostnad

	2021	2020
Årets opptjening	9 972	8 648
Administrasjonskostnad	155	173
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 428	1 244
Total pensjonskostnad	11 555	10 065

Rentekostnad

	2021	2020
Rentekostnad	7 209	8 995
Forventet avkastning	-5 592	-7 138
Administrasjonskostnad	184	303
Periodisert arbeidsgiveravgift	254	305
Total rentekostnad	2 055	2 464

Pensjonsforpliktelse

	2021	2020
Brutto påløpt forpliktelse	456 575	434 374
Pensjonsmidler	364 832	334 688
Balanseført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	91 743	99 686
Arbeidsgiveravgift	12 936	14 056

Netto balanseført forpliktelse

	2021	2020
Estimatavvik bokført over egenkapital	-8 040	14 923
Estimatavvik	1 789	-3 283
Skatt på estimatavvik	-6 271	11 640
Sum		



MORSELSKAPSRREGNSKAP

NOTE 6: FINANSPOSTER

	2021	2020
Finansinntekter		
Renter av bankinnskudd	1 094	1 769
Andre renteinntekter	2 831	2 053
Valutagevinster	12 445	2 280
Verdendring finansielle omløpsmidler	10 247	2 228
Gevinst ved salg av aksjer	0	0
Andre finansinntekter	559	423
Sum	27 176	8 753

Finanskostnader		
Renter på lån	43 608	48 580
Andre rentekostnader	162	200
Valutatap	6 553	6 456
Verdendring finansielle omløpsmidler	0	23
Andre finanskostnader	5 319	3 738
Sum	55 642	58 997

NOTE 7: KUNDEFORDRINGER

	2021	2020
Kundefordringer	53 169	15 905
Avsetning til tap på krav	-400	-400
Sum	52 769	15 505



MORSKAPSRREGNSKAP

NOTE 8: KONSERNPOSTER

	Kortsiktige fordringer		Kortsiktig gjeld	
	2021	2020	2021	2020
Østfold Energi Vindkraft AS	31 000	0	0	1 938
Nivia Kraft AS	52	30	629	201
Sum	31 052	30	629	2 139

NOTE 9: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2021	2020
Bankinnskudd	150 255	0
Rentefond	63 137	213 718
Sum	213 392	213 718

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



MORSELSKAPSREGNSKAP

NOTE 10: AKSJER OG EIERANDELER

Datterselskap	Anskaff. tidspunkt	Forretningskontor	Eierandel	Bokført verdi 31.12.
Nivla Kraft AS	1998	Sarpsborg	73,0 %	28 145
Østfold Energi Vindkraft AS*	2004	Sarpsborg	100,0 %	47 487
DC Sarpsborg AS	2020	Sarpsborg	66,15 %	2 641
KI Våler AS	2020	Sarpsborg	66,00 %	1 266
Carbon Centric AS	2021	Sarpsborg	62,90 %	1 550
Sum				81 089

*Det er i 2021 avsatt TNOK 45 000 i konsernbidrag fra Østfold Energi Vindkraft AS

Felles-kontrollert virksomhet	Forr.kontor	Andel	Bokført verdi 1.1.	Investert/ solgt/ nedskr. 2021	Bokført verdi 31.12.
Siso Energi AS	Sørfold	50,0 %	765 000	-20 000	745 000
			765 000	-20 000	745 000

Det er gjennomført nedskrivningstest av eierandelen. Basert på anvendt prisbane samt øvrige forutsetninger benyttet i verddivurderingen er det konkludert med at bokførte verdier ikke overstiger gjennvinnbart beløp og det er derfor ikke foretatt nedskrivning på eierandelen i 2021. 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 pririsiko. Virkelig verdi på kontrakten er beregnet med utgangspunkt i flere forutsetninger hvorav utvikling i kraftpris, eurokurs og diskonteringsrente er de mest sentrale parametrene. Eftersom deler av kontrakten strekker seg utover den normale handelshorisonten på Nasdaq OMX Commodities er priscurven justert for forventet inflasjon i denne perioden. Endring i virkelig verdi på denne kontrakten regnskapstøres som resultatandel fra Siso Energi da Siso Energi er juridisk motpart i kontrakten.



MORSELSKAPREGNSKAP

NOTE 11: INVESTERINGER I TILKNYTTET SELSKAP

Tilknyttet selskap	Forr.kontor	Andel	Bokført verdi 1.1.	Investert	Andel resultat 2021	Bokført verdi 31.12.
NGK Utbygging AS	Oslo	25,0 %	28 873	0	828	29 701
Solgrid AS	Kongsvinger	34,0 %	11 500	29 998	-2 751	38 747
Soleie AS	Lillestrøm	50,0 %	0	21 317	-582	20 735
Sum investering i tilknyttet selskap			40 373	51 315	-2 504	89 183

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

	2021		2020	
	Andel	Kostpris	Bokført verdi	Bokført verdi
Becour AS	15,8 %	9 895	9 895	9 895
Beyonder AS	4,0 %	6 014	6 014	6 014
Andre andeler		213	213	238
Sum		16 122	16 122	16 147



MORSELSKAPSREGNSKAP

NOTE 13: LÅN

	2021	2020
Obligasjonslån	400 000	750 000
Gjeldsbrevlån	23 065	48 353
Sum langsiktige lån	423 065	798 353
Neste års avdrag	373 065	324 177
Totalt langsiktige og kortsiktige lån	796 130	1 122 530

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	4618	46 130	des 23	0,23 %
Obligasjonslån ¹⁷	NOK		350 000	mai 22	5,50 %
Obligasjonslån	NOK		400 000	aug 25	5,64 %
Sum			796 130		
Herav langsiktig			423 065		
Herav kortsiktig			373 065		

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

	2021	2020
Gjeldsbrevlån/obligasjonslån	0	0

Pantstillelser

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

¹⁷ 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	119 431	2 011 716	82 720	433 162	48 994	2 696 023
Årets tilgang	9 836	26 662	607	8 732	60 549	106 386
Årets avgang	12 389	16 512	1 400	0	37 858	68 159
Anskaff.kostnad 31.12	116 878	2 021 866	81 927	441 894	71 685	2 734 250
Akk. avskr.	88 843	1 169 381	22 994	175 151	0	1 456 369
Bokført 31.12	0	0	0	0	0	0
Årets avskr.	28 035	852 485	58 933	266 743	71 685	1 277 881
Årets nedskrivning	5 168	48 037	1 902	16 244	0	71 352
Årets nedskrivning	0	0	0	0	0	0
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	3-10 år Lineær	10-50 år Lineær	20-40 år Lineær	15-40 år 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 fordelen vil bli realisert i fremtiden.

	2021	2020
Midlertidige forskjeller alminnelig inntekt		
Omløpsmidler	-400	-400
Anleggsmidler	-258 284	-244 246
Pensjoner	-104 679	-113 743
Fremførbart underskudd	0	0
Andre forskjeller	1 654	12 995
Sum	-361 709	-345 394
Utsatt skattefordel alminnelig inntekt 22 %	-79 576	-75 987

Midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning

Midlertidige forskjeller anleggsmidler gammel sats	-335 488	-308 710
Midlertidige forskjeller anleggsmidler ny sats	167	0
Midlertidige forskjeller på fremførbar negativ grunnrenteskatt		-12 635
Kortsiktig fordring grunnrenteskatt		12 636
Midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning pensjoner	-90 861	-92 472
Sum midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning gammel sats	-426 349	-401 181
Sum midlertidige forskjeller grunnrentebeskatning ny sats	167	0
Utsatt skattefordel grunnrenteinntekt 37,0 %	-157 749	-148 437
Utsatt skattefordel grunnrenteinntekt 47,4 %	79	0
Sum utsatt skatt (=skattefordel)	-237 247	-224 425



MORSELSKAPREGNSKAP

	2021	2020
Betalbar skatt		
Årets grunnlag for inntektskatt fremkommer som følger:		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	692 212	21 601
Permanente forskjeller	2 590	10 457
Endring i midlertidige forskjeller	18 201	34 805
Bruk av fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	713 003	66 863

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt	136 615	0
Benyttet fremførbart naturressursskatt	-5 728	0
Betalbar naturressursskatt	20 246	20 139
Betalbar skatt mottatt/avgitt konsernbidrag	-3 080	-426
Betalbar grunnrenteskatt	280 508	0
Betalbar skatt i balansen	428 561	19 712

Naturressursskatt		
Årets naturressursskatt:		
Egenproduksjon 1 549 GWh x 1,3 øre/kWh	20 246	20 139

Spesifikasjon av årets skattekostnad	2021	2020
Betalbar naturressursskatt	20 246	20 139
Betalbar overskuddsskatt fratrukket naturressursskatt	136 615	-5 428
Betalbar grunnrenteskatt	280 508	0
Endring utsatt skattefordel resultatført	-14 591	-21 749
Betalbar skatt tidligere år	-57	254
Sum skattekostnad	422 720	-6 785



MORSELSKAPSRREGNSKAP

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 frittøkt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente. Med effekt fra og med inntektsåret 2021 vil alle nye investeringer knyttet til varmekraftproduksjon kunne fradragføres direkte for grunnrenteskatt-formål. I tillegg har skattesatsen økt til 47,4 %, og en kalkuleret selskapskatt har blitt introdusert som et nytt fradrag. Den marginale effektive skattesatsen for grunnrenteskatt er uendret på 37 %.

NOTE 16: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

	2021	2020
Andre langsiktige fordringer		
Egenkapitaltilskudd KLP	10 649	9 891
Andre langsiktige fordringer	788	1 003
Sum	11 437	10 894
Andre kortsiktige fordringer		
Til gode naturressursskatt (se note 15)	0	5 429
Til gode grunnrenteskatt (se note 15)	0	4 624
Periodisert lån	741	1 481
Påløpte inntekter	1 466	3 788
Forskuddsbetalinger	205	230
Andre kortsiktige fordringer	6 149	1 940
Sum	8 561	17 493
Annen kortsiktig gjeld		
Skyldige feriepenger	5 039	4 876
Påløpte rentekostnader	10 222	15 056
Andre påløpte kostnader	15 030	6 438
Sum	30 291	26 370



MORSELSKAPSREGNSKAP

NOTE 17: EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen egenkap.	Sum
Egenkapital 01.01.	70 000	1 296 751	1 366 751
Årets resultat	0	269 492	269 492
Årets utbytte	0	-190 000	-190 000
Mottatt konsernbidrag	0	45 000	45 000
Estimatavvik etter skatt	0	6 271	6 271
Egenkapital pr. 31.12.	70 000	1 427 514	1 497 514

NOTE 18: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:
Ordinære aksjer

Eierstruktur

Aksjonærene i Østfold Energi AS per 31.12. er:

	Antall	Pålydende	Balansført
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 %
Sum	70 000	100,00 %	100,00 %

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 95



MORSELSKAPSREGNSKAP

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. 31.12.2021
(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)

	1 år	2-5 år	5-10 år
Salg fysiske kontrakter (konesjonskraft) ¹⁸	115	460	575
Salg finansielle kontrakter	391	166	0
Sum salgskontrakter	506	626	575

Kjøpskontrakter pr. 31.12.2021
(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)

	1 år	2-5 år	5-10 år
Stuvane kraftverk	156	624	780
Sum kjøpskontrakter	156	624	780

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

¹⁸ Avtalene knyttet til konesjonskraft 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. 31.12.21

Forfall	Valuta	Beløp	Snittpris
2022	TEUR	14 530	10,64
2023	TEUR	14 400	11,43
2024	TEUR	10 400	10,70
Sum		39 330	10,95

Urealisert gevinst pr. 31.12.2021 utgjør MNOK 26,9

NOTE 21: MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

For regnskapsåret 2021 gjelder følgende hovedtall hva gjelder magasinbeholdninger og produksjon:

	GWh	Prosentandel av kapasitet
Magasinbeholdning pr. 01.01.21	666	81,0
Magasinbeholdning pr. 31.12.21	503	61,2
Midlere beholdning siste 10 år	587	68,7
Produksjon 2021	1 528	
Midlere produksjon	1 539	

NOTE 22: BETALINGSMIDLER

Av betalingsmidler er TNOK 5 030 bundet på skattetrekkkonto. Videre er TNOK 300 bundet på depotkonto knyttet til handel på Nord Pool Spot og TNOK 48 811 er bundet opp som sikkerhetsstillelse hos eSett OY. Østfold Energi har en kommittert trekkrettighet på MNOK 250 samt en back-stop-fasilitet på MNOK 500 (begge i DNB), hvorav MNOK 0 er benyttet pr. 31.12.2021. Østfold Energi-konsernet har et konsernkontosystem hvor datterselskapene deltar. Alle selskapene er solidarisk ansvarlig for trekk på kontoen. Konsernkontoinnehaver er Østfold Energi AS.



MORSELSKAPREGNSKAP

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 skogfås, 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 forvardkontrakter 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.

Risiko finansielle valutakontrakter

Kraftkontrakter avregnes over den nordiske elbørsen Nord Pool i Euro. Selskapet hadde pr 31.12.21 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 festsatt 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 plassering av overskuddslikviditet hos utstedere av verdipapirer. Østfold Energi har som strategi å begrense kreditrisikoen gjennom å inngå avtaler med anerkjente og solide motparter.

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 98



MORSELSKAPSREGNSKAP

Rentersisiko

Finansstrategien fastlegger rammer for renteeksponeringen både hva gjelder plasseringer og langsiktig finansiering. Gjennomsnittlig durasjon for plasseringer og finansiering pr 31.12.21 er hhv 0,10 år og 1,44 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 meldepliktige utslipp i løpet av 2021.



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vikå
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Østfold Energi AS

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Østfold Energi AS.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- Gir selskapsregnskapet et rettvise bilde av den finansielle stillingen per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettvise bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Østfold Energi ASs revisor sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 8. mai 2017 for regnskapsåret 2017.



Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. 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

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 777 i konsernregnskapet og MNOK 745 i selskapsregnskapet. De største eiendelene til Siso Energi AS er kraftanlegg og fallrettigheter.

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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>



Ostlo, 25. april 2022
BDO AS

Erik Lie
statsautorisert revisor



KONSERNREGNSKAP

Egenkapitaloppstilling

Alle tall i hele tusen

	Note	Aksjekapital	Sikringsreserve	Annen egenkapital	Sum kontrollerende eierinteresse	Ikke kontrollerende eierinteresse	Sum
Sum egenkapital pr. 01.01.2020		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	19	0	13 287	-11 640	1 647	0	1 647
Utbetalt utbytte		0	0	-145 000	-145 000	0	-145 000
Sum egenkapital pr. 31.12.20		70 000	20 871	2 074 144	2 162 014	9 226	2 174 236
Resultater hittil i år		0	0	293 774	293 774	-1 735	292 039
Andre inntekter og kostnader	19	0	-74 427	6 271	-68 156	0	-68 156
Ending datterselskap				1 912	1 912	0	1 912
Innskudd fra ikke-kontrollerende eierinteresser		0	0	0	0	1 037	1 037
Utbetalt utbytte		0	0	-87 000	-87 000	0	-87 000
Sum egenkapital pr. 31.12.21		70 000	-53 556	2 289 101	2 302 544	8 528	2 314 067

STYRETS ÅRSBERETNING

Årets resultat ble på 292 millioner kroner. Dette er en økning på 208 millioner kroner fra 2020. De viktigste årsakene til økningen i resultatet skyldes de historisk høye kraftprisene i Sør-Norge siste halvår av 2021.

Totalt produserte Østfold Energi 2,2 TWh i 2021. Den oppnådde kraftprisen for vannkraftproduksjon ble på 669 kr/MWh, som er en økning på 368 prosent fra forrige år.

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

Økonomiske resultater

Årsregnskapet for 2021 gir etter styrets oppfatning et korrekt bilde av konsernets økonomiske situasjon. Det har ikke intruffet hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for foretakets stilling og resultat.

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 292 millioner kroner. Historisk høye kraftpriser førte til en økning av årsresultatet etter skatt på 208 millioner fra 2020. Vannkraftproduksjonen var 2,4 % høyere enn foregående år.

Deler av Østfold Energis vannkraftproduksjon er prissikret i terminkontraktmarkedet og bidrar til å stabilisere inntekter over tid, i et

marked med svingende kraftpriser. Tap på sikringer utgjorde 151,7 MNOK i 2021. Selskapets prissikringsstrategi har fungert etter sin hensikt. I perioder med gode kraftpriser er det normalt med tap på sikringer.

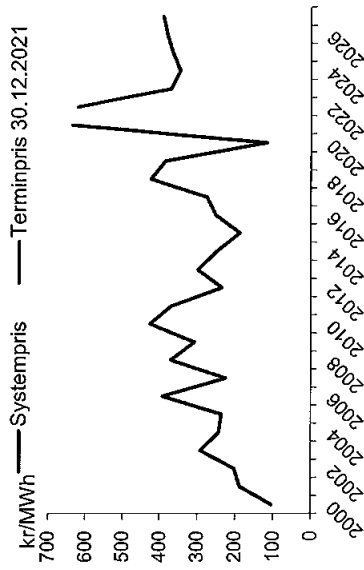
Det underliggende EBITDA endte på 802 millioner kroner. Dette er en forbedring med 638 millioner kroner fra forrige år, og skyldes i hovedsak svært høye kraftpriser i andre halvår i Sør-Norge. Etter en gjennomgang og vurdering av selskapets anleggsregister har vi foretatt en utrangering av driftsmidler som har økt driftskostnadene med 6,4 millioner kroner. Driftsresultatet for konsernet ble 728 millioner kroner.

Resultatandelen fra investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet er i en god utvikling og har bidratt med et positivt resultat på 36 millioner kroner i 2021. Rentekostnadene er vesentlig redusert fra tidligere. Dette skyldes utløp av fastrenteswaper, i tillegg til at selskapet har nedbetalt en betydelig andel av sine låneforpliktelser.

Som følge av det gode resultatet ble skattekostnaden på 422 millioner kroner. Dette er en økning på 432 millioner fra forrige år.

For en mer detaljert oversikt over den realiserte verdiskapningen i selskapet, se segmentnote og hovedtaloversikt på side 8.

Systempris og terminpris





STYRETS ÅRSBERETNING

Bærekraft

For oss er bærekraft en integrert del av driften til Østfold Energi.

Konsernstrategien, som ble vedtatt høsten 2021 og skal gjelde til 2027, er også vår bærekraftstrategi. Disse strategiene er uløselig bundet sammen og det er helt sentralt at vårt bærekraftsarbeid er direkte knyttet til våre mål i konsernstrategien.

Vi har siden 2013 levert en egen bærekraftsrapport, i tråd med retningslinjene Global Reporting Initiative (GRI). Rapporten for 2021 er publisert på ostfoldenergi.no. Rapporten viser måloppnåelse innenfor satsingsområdene, og rapporterer på hvordan vi lykkes med målene.

Seiskapets tilnærming til bærekraft er i stadig utvikling, i takt med forretningsstrategi og internasjonal utvikling på feltet. Høsten 2021 ansatte vi også en egen dedikert person til å ha ansvar for vårt bærekraftarbeid.

Vi har i 2021 opprettet et grønt rammeverk etter standardene til ICMA. Dette arbeidet startet i 2021, men ferdigstillelsen skjer i 2022. Vårt grønne rammeverk er tredjepartsverifisert av Cicero. Her ble vi klassifisert som «Dark Green» generelt i virksomheten vår og governance fikk score «Good».

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 utvide og effektivisere vår eksisterende vannkraftvirksomhet og koble flere kunder på fjervarmenettet. Dette gjør vi også gjennom aktivt eierskap i vindkraft, solkraft, småkraftutbygging og systematisk arbeid innen forretningsutvikling.

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

Ta vare på naturressursene

Østfold Energi er regulant og kraftprodusent i en av Norges kanskje viktigste nasjonale lukeelver – Lærdalselva. I Lærdalselva er det tradisjoner og kultur for laksefiske som strekker seg langt tilbake i tid, og lenge før kraftutbyggingen kom på 70-tallet.

Alt vannet som går til ren fornybar kraftproduksjon i Borgund og Stuvane havner til slutt i Lærdalselva. Vi har derfor besluttet at Lærdalselva er et satsingsområde for oss og det området innen bærekraft vi kan bidra mest til når det gjelder å ta vare på naturressursene våre.

Et bærekraftig Lærdalsvassdrag for oss, er et vassdrag som muliggjør produksjon av ren fornybar energi nå og i fremtiden. Samtidig må laksen kunne leve og gyte i et slikt omfang at det opprettholdes et høstbart overskudd til denne og kommende generasjoner.

For å komme hit er det viktig å gjøre de rette tiltakene. Vi mener derfor at det viktigste vi kan gjøre nå er å sørge for at forholdene i Lærdalselva er så optimale som mulig for den laksen som overlever sitt opphold ute i havet.

Det er mange sideelver langs Lærdalselva som er gjengrodd og som fører til at tilsenvis av småfisk fryser og dør i løpet av vinteren. Ved å åpne disse sideelvene opp slik at vi får jevn vannføring året rundt, vil vi bidra til å styrke både laks og

sjørretstammene i elva betydelig. Vi har restaurert en sideelv i 2021 og planlegger fire nye i 2022 som til sammen utgjør cirka 23.000 kvadratmeter med nye gyte-, oppvekst- og skjultområdet for laks og sjørret.

Attraktivt og sikker arbeidsplass

Våre medarbeidere er det viktigste vi har, og vi har som mål at alle som jobber hos oss skal komme trygge og skadefri hjem fra jobb hver eneste dag. Helse, miljø og sikkerhet har derfor høyeste prioritet i Østfold Energi. Vi jobber systematisk og kontinuerlig med forebygging av uønskede hendelser og har også HMS øverst på agendaen i alle leder – og avdelingsmøter i tillegg til AMU - møter.

Sykefraværet i selskapet ble i 2021 på 2,8 prosent. Til tross for en økning fra 2020 (1,9 prosent), er vi godt fornøyd med resultatet som til dels kan tilskrives økt fravær knyttet til covid-19. Selskapet hadde en personskade med fravær i 2021 og to skader uten fravær.

Virksomheten hadde 50 medarbeidere ved utgangen av 2021, hvorav tretten er kvinner. Andelen kvinner i vårt selskap var ved årets slutt på 26 prosent, en økning på 3 prosentpoeng siden 2020. I ledende stillinger (ledere med personalansvar) er det 21 prosent kvinner, en økning fra 15 prosent i 2020. Alle ansatte i selskapet hadde ved utgangen av året faste heltidsstillinger og sykefraværet var jevnt fordelt mellom menn og kvinner. I 2021 hadde styret syv medlemmer, fem aksjonærvalgte og to valgt av og blant medarbeiderne. Tre av styremedlemmene er kvinner, herunder en kvinnelig styreleder.

STYRETS ÅRSBERETNING

I 2021 besluttet selskapet å spisse arbeidet med å fremme likestilling og mangfold. Vi vedtok å jobbe aktivt, målrettet, og systematisk gjennom å etterleve lovens krav om aktivitets- og redegjøringsplikt og følge lovverkets 4-trinnsmetode. En omfattende redegjørelse for vårt arbeid knyttet til likestilling og mangfold, finnes på våre hjemmesider.

Medarbeiderundersøkelsen for 2021 viste nok en gang meget gode resultater, med en score godt over landsgjennomsnittet på de fleste områder. Totaltilfredsheten var i 2021 på 4,6 (hvor 1 er dårligst og 5 er best, og landsgjennomsnittet ligger på 3,9), en økning fra 4,5 i 2020. Til tross for nok et år sterkt preget av covid-19, viste undersøkelsen at vi har formåede, engasjerte og motiverte medarbeidere som er stolt av å jobbe i selskapet.

Alle kompetanseiltak ble gjennomført som planlagt, med fokus på lederutvikling, likestilling og mangfold, samt holdningsskapende arbeid knyttet til økonomisk kriminalitet og etiske retningslinjer.

Verdier til lokalsamfunnene

Østfold Energi skal skape bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene våre. I tillegg til å levere økonomisk utbytte til eierne og skatt til vertskommunene, 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 er også sponsor for Ungt Entreprenørskap. I Østfold og Lærdal sponser vi blant annet lokale idrettslag, musikklag og lokale arrangement som gir liv i lokalsamfunnet.





Vi startet byggingen av Mørkedøla pumpe som øker vår fornybarproduksjon i Lærdal

Vannkraft

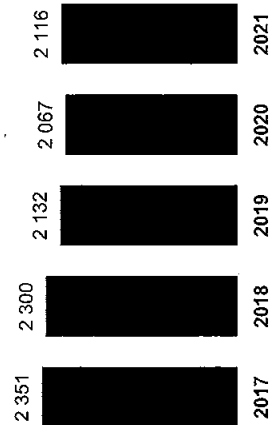
Østfold Energi har sin vannkraftvirksomhet hovedsakelig i Lærdal og Årdal. I tillegg har selskapet to vannkraftverk i Marker og Halden.

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 definerte rammer for sikring av fremtidig kontantstrøm til norske kroner.

Energiproduksjon fra vann (GWh)



Vannkraftproduksjon i 2021

Vannkraftproduksjonen i Østfold Energi ble 1528 GWh, noe som er 19 GWh under normalårsproduksjonen.

Gjennomsnittlig årspris i NO5 hvor vi har mesteparten av vår vannkraftproduksjon ble 757,2 kr/MWh.

Dette var en dramatisk oppgang fra 2020 med en områdepris på 96,8 kr/MWh. Selskapets sikringsprogram bidro til å redusere den realiserte kraftprisen i 2021 til 669 kr/MWh.

Kraftverkene i Siso Energi produserte 1177 GWh i 2021, noe som er 91 GWh over normalårsproduksjonen på 1086 GWh. De rekordhøye prisene i Sør-Norge preget ikke prisene i nord, hvor årsprisen i NO4 ble 357,4 kr/MWh. Den langsiktige sikringskontrakten knyttet til Siso kraftverk bidro igjen til et godt resultat for Siso Energi.

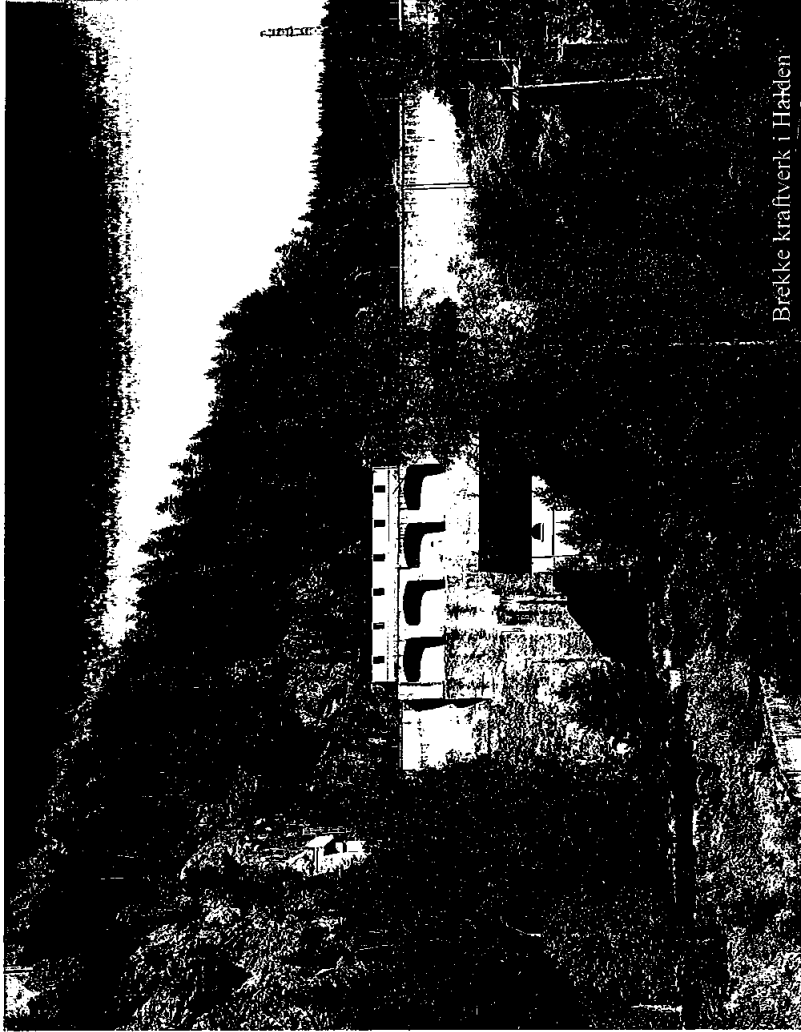
Prosjekter i 2021

- Brekke kraftverk er det eldste kraftverket vi har. I september 2021 startet rehabiliteringen av de gamle turbinene. Effektdringen av denne rehabiliteringen vil bidra til at vi kan produsere 1,5 GWh ekstra per år og dermed få økt inntjening og fornybarproduksjon i årene som kommer.
- I 2021 fortsetter arbeidet med Lærdalselva. Oppdatert kunnskapsgrunnlag om laksens liv og kraftregulerings påvirkning i et nasjonalt

STYRETS ÅRSBERETNING

laksevassdrag vil danne beslutningsgrunnlag for bærekraftige tiltak. Sammen med myndigheter og interessenter langs elva legger vi en plan for det videre arbeidet. Denne skal svare ut problemstillinger i forbindelse med reguleringen, men også andre områder som påvirker laksen liv og muligheten for å praktisere sportsfiske.

- Turbinene i Nysset kraftstasjon ble rehabilitert i 2021. Arbeidet varte fra september til desember og vil sikre forisatt stabil tilgjengelighet i årene som kommer.
- I 2021 startet byggingen av Mørkedøla pumpestasjon. Pumpestasjonen fikk konsesjon i 2018 og vil gi en netto produksjonsøkning på 37,5 GWh i Borgund og Stuvane kraftverk. Dette tilsvarer forbruket til ca. 1900 husstander. Stasjonen vil pumpe vann fra Mørkedølavassdraget og inn på eksisterende tunell mellom Eldrevatn og Vasset. Pumpestasjonen vil etter plan settes i drift våren 2023.
- Dam Riskalvatn i Nysset – Steggje reguleringen i Årdal kommune hadde byggestart på et nytt flomoverløp i april 2021. Dammens kapasitet for å avlede flom var etter nye flomberegninger i 2014 for liten. Det nye flomoverløpet står klart høsten 2022 og vil da tilfredsstille myndighetskrav og effekten av klimaendringer som vil kunne komme i fremtiden.



Fjernvarme er en viktig støttespiller i elektrifiseringen av Norge.

Fjernvarme

Østfold Energi eier og drifter seks fjernvarmeanlegg i Østfold. Totalt leverer varmevirksomheten fjernvarme til 222 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 skogsflis.

Fjernvarmeproduksjon i 2021

Den totale produksjonen av termisk energi (damp, fjernvarme og kjøling) for 2021 ble 62 GWh, som er en økning på 12 GWh sammenlignet med 2020. Økningen skyldes både kaldere klima i vinterseongen, samt tilkobling av nye kunder (bygg). Omsetningen var 84 millioner kroner, en økning på 37 millioner kroner fra forrige år.

Energiproduksjon fra varme (GWh)



Kostnadene knyttet til drift, eksklusive energikostnader, er relativt stabile.

Prosjekter i 2021

Det ble investert for 12 millioner kroner i 2021. En stor andel av investeringskostnaden for 2021 er knyttet til tilkobling av fjernvarme til Kalnes Samfunnsbygg.

I 2021 ble posefilteret, som rensar all røykgass før det går ut i skorstein, skiftet på Rakkestad varmesentral. Dette var et viktig prosjekt, som bidrar til et forsatt godt ytre miljø.

Varmevirksomheten i selskapet knyttet til seg ytterligere syv nye bygninger i løpet av 2021. Fire av disse bygninger er i Sarpsborg, deriblant leilighetsbyggene Kulås Hage og Vatvedt Torg. I Mysen er Vektergården tilkoblet, mens i Rakkestad er det nye leilighetsbygget Heiergården Terrasse samt til kommunens nye kulturhus tilkoblet fjernvarmen.



Produksjonen fra vindkraftverkene gjør at vannkraftverkene kan spare vann til dagene det ikke blåser.

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 2021 Kvalheim Kraft

Mehuken vindkraftverk består av 11 Enercon-turbiner, hvor åtte turbiner har vært i drift i løvete år, mens tre turbiner har vært i drift i seks år. Forventet produksjonen fra Mehuken vindkraftverk er 74 GWh i et år med normalårsvind. I 2021 har den samlede produksjonen vært 57,5 GWh. Årsaken til den lave produksjonen er lavere tilgjengelighet enn normalt, samt noe svakere vindforhold enn normalt.

Kraftprisene i NO3 kom tilbake til mer normale nivåer i 2021 med en årspris på 420 kr/MWh. Kvalheim Kraft DA hadde i 2021 driftsinntekter på 29,7 millioner kroner, mot 10,1 millioner kroner i 2020.

Energiproduksjon fra vind (GWh)



Prosjekter i 2021 Zephyr

Zephyr har gjennom de siste årene utviklet seg til å bli en nordisk organisasjon med totalt 17 ansatte i tre land. Den geografiske spredningen tar med noe risiko spesielt med tanke på politisk risiko knyttet til vindkraft i det enkelte land.

Zephyr har gjennom året ferdigstilt utbyggingen av Guleslettene vindkraftverk og Haram vindkraftverk. Zephyr er også engasjert til å gjennomføre utbyggingen av Odalen vindkraftverk.

Det var i 2021 ikke anledning til å søke konsesjon på nye landbaserte vindkraftprosjekter i Norge. Zephyr har derfor brukt året til å bygge opp en satsning i Sverige gjennom datterselskapet Zephyr AB. Selskapet har tre ansatte ved årsskiftet, men ytterligere to medarbeidere er på vei inn i selskapet våren 2022.

Zephyr AB utvikler to store offshore vindkraftprosjekter i tillegg til noen mindre landbaserte prosjekter. Offshoreprosjektene har samlet en beregnet årsproduksjon på 11 TWh, noe som tilsvarer fem ganger Østfold Energis vannkraftproduksjon.

Offshore vindkraftprosjekter er svært ressurskrevende å utvikle og Zephyr vil gjennom 2022 søke etter en partner for å avlaste deler av den fremtidige risikoen knyttet til dette utviklingsarbeidet.

STYRETS ÅRSBERETNING

Strategi og forretningsutvikling

I 2021 har Østfold Energi fått ny konsernstrategi basert på bærekraft, styrket satsing på sol og grønn industri og etablert et karbontangstelskap.

Innen strategi etablerte selskapet i 2021 en ny konsernstrategi som tar utgangspunkt i formålet «Vi er til for å produsere ren fornybar energi og skape bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene våre». Vi har definert 20 konkrete målsetninger frem til 2027. De kan oppsummeres som:

- Redusere utslipp og øke produksjon med minst mulig negativ påvirkning
- Skape arbeidsplasser og være en tydelig aktør på bærekraft
- Øke avkastning med lønnsom vekst uten å ta for stor risiko i sum

Med utgangspunkt i målsetningene har vi definert 5 strategiske satsninger som beskriver hvordan vi skal få til dette:

1. Bærekraft i alt vi gjør
2. Kontinuerlig forbedring av vår virksomhet
3. Bygge ut mer ny fornybar energi
4. Utvikle nye forretninger
5. Bygge team og kompetanse.

Innen **forretningsutvikling** har vi i 2021 styrket satsningen innen sol og grønn industri og 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 fire, og startet syv forretningsutviklingsprosjekter. Vi har i skrivende stund 18 aktive forretningsutviklingsprosjekter, drevet frem av et team på fem medarbeidere.

Vår portefølje av oppstartsselskaper består nå av:

- **Beccour**, som øker verdien av opprinnelsesgarantier for fornybar kraft med digitale løsninger som sikrer full transparens på pengestrømmene.

- **Bejvonder**, som utvikler nye effektbatterier basert på norsk sagflis

- **DC Serpsborg**, som skal legge til rette for et grønt sirkulært «hyperscale» datacenter eller en batterifabrikk i Serpsborg

- **Ki Våler**, som skal legge til rette for et grønt, sirkulært «hyperscale» datacenter eller andre kraftkrevende næringer i Våler, og som var 1 av 4 områder i finalen med JBI.

- **Solgrid**, som utvikler storskala solparker. De bygget sin første solpark på 5 MWp i Sverige og sendt inn den første konsesjonssøknaden på et solkraftverk i Norge. Ambisjonen er å utvikle 500 MWp med store solparker i Norden innen 2025.

- **Soleie**, som gjør solkraft enklere tilgjengelig gjennom å tilby sol på større tak som tjeneste. Soleie fikk sin første kunde på plass med 8000 m² solceller og 1,2 GWh produksjon og har som ambisjon å etablere 50 MWp sol på tak i løpet av 2025

- **Carbon Centric**, som med utgangspunkt i verdens første fullskala CCSU anlegg på ØE's avfallsforbrenningsanlegg i Rakkestad skal selge karbontangstanlegg og karbontangst som tjeneste

Majoriteten av våre aktive prosjekter er innen tre områder:

- **Energi som tjeneste**: Hvordan kan vi utnytte lokal produksjon, effektivisering og lagring av energi for å tilby grønn, kortreist energi og samtidig gi lavere kost? **Energilagring og effektivisering**: Hvordan kan vi utnytte hydrogen, batterier og styringsystemer for å bedre kostnadseffektiviteten til energisystemer?

- **Merinntekt av eksisterende infrastruktur**: Hvordan kan vi skape merinntekter rundt våre eksisterende anlegg?

Innen disse områdene har vi i 2021 samarbeidet med en rekke forsknings- og utviklingsinstitusjoner inkludert Høgskolen i Østfold, Smart Innovation Norway, NIMBU og Norsus.

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. Det har vært avholdt 2 eiermøter i 2021 i tillegg til generalforsamling.

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.

Viken fylkeskommune er største eier med en samlet eierandel på 45 prosent. På side 6 vises en fullstendig aksjonærliste.

ÅRSRAPPORT 2021 – ØSTFOLD ENERGI / SIDE 21



STYRETS ÅRSBERETNING

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.

Revisjonsutvalget

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 opprøpling av regnskapsrapporteringsprosessen, og overvåke systemene for internkontroll og risikostyring. Revisjonsutvalget gjennomførte 5 møter i løpet av 2021.

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 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 produksjonsvolum 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 «Prinsipper for risikostyring», «Finansreglementet» og «Risikohåndbok for krafthandelen».

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansiell risiko. For å redusere risikoen for tap på eiendeler, inntektsavbrudd og lovpålagte ansattbeordringer har konsernet utarbeidet retningslinjer og prosedyrer for tegning av forsikringsdekkninger. Forretningsområdene er eiere av sine risikoer, og forretningsområdenes risikomåtrise blir fremlagt og diskutert i periodiske møter (business reviews). Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekning er på 50 millioner kroner. Forsikringen dekker også ansattes styreprerentasjon i deleide selskap.

Selskapet har etablert en investeringskomité for å bidra til et gjennomarbeidet og kvalitetssikret 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 tidfrister, herunder regnskapsprinsipper og sjekklister. Dette er gjort i samråd med eksterne revisor og de som har leveranser i regnskapsrapporteringsprosessen. Som en del av

risikostyringen i Østfold Energi gjennomføres det årlige risikovurderinger av regnskapsrapporteringsprosessen, og tilpassede interkontrolltiltak. Østfold Energi har tilfredsstillende kompetanse til å forstå regnskapsrapporteringsprosessen, og selskapet samarbeider med eksterne revisor for å sikre helhetlig kompetanse, både i forhold til eksterne og interne krav, samt faglige vurderinger. Etter 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 kreditt-rating, og dermed markedsmessige lånebetingelser i forhold til den virksomhet som drives. Med gode nøkkeltall knyttet til egenkapital, gjeld og likviditet 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 4 660 millioner kroner. Tilsvarende for 2020 var på 4 230 millioner kroner. Ved utgangen av 2021 har konsernet 849 millioner kroner i rentebærende gjeld og en netto rentebærende gjeld tilsvarende 185 millioner kroner. Konsernets samlede gjeldsporteffer har en durasjon på 1,44 år. Konsernet har kortsiktig gjeld tilsvarende 745 millioner kroner, hvorav beløp skatt utgjør 432 millioner kroner.

Kontantstrøm og likviditetsreserver

Kontantstrømmanalysen for konsernet viser en positiv kontantstrøm på 876,5 millioner kroner fra årets drift. Tilsvarende for 2020 var en negativ kontantstrøm på 89,2 millioner kroner. De høye kraftprisene, spesielt i andre



STYRETS ÅRSBEREITNING

halvår i Sør-Norge bidro til økt omsetning og driftsresultat. Samlet ble kontantstrøm fra drift forbedret med 966 millioner kroner. Investeringer i varige driftsmidler, deltagelse i emisjoner, mottatt utbytte fra deleide selskaper som sammen med salg av aksjer reduserte nettolikviditet fra investeringsformål med 85,6 millioner kroner. Konsernet tok ikke opp nye lån, men nedbetalte langsiktig gjeld med 324,5 millioner kroner. Konsernet delte ut 87 millioner kroner i utbytte. Samlet ble det benyttet 411,5 millioner kroner til finansieringsformål.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det er etter styrets oppfatning ikke forhold som tilsier noe annet. Covid-19 har forårsaket økt markedsrisiko, men dette har hatt begrenset effekt på Østfold Energis resultat. Konsernet har blitt negativt påvirket, ved at innreiserestruksjoner 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 følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for konsernet. Krigen som brøt ut i Europa ved Russlands invasjon av Ukraina har satt fokus på energiforsyningsikkerheten i Europa, og bidratt til økte kraftprisprognoser. De langsiktige prisprognosene er gode og forventes å bidra til gode resultater og vekstmuligheter for selskapet.

Fremtidsutsikter

Fremtidsutsiktene for selskapet er gode med positive prisprognoser, økt etterspørsel, økt verdi av vår reguleringsvegne og flere nye muligheter, dog med sterkt økende usikkerhet.

2021 vil bli husket for de svært høye kraftprisene i Sør-Norge i andre halvår. Sett opp mot fjorårets historisk lave nivåer viser dette omfanget av variasjonen vi må kunne håndtere.

Krigen i Ukraina i starten av 2022 viser den økende geopolitiske risikoen vi må leve med som en del av et europeisk kraftmarked. Dette har medført et sterkt fokus på forsvarsevne og forsyningsikkerhet i Europa, og øker

kraftprisprognosene fremover. I tillegg har de høye kraftprisene den siste tiden svekket tilliten til bransjen og økt presset for statlig inngripen i dagens kraftmarkedssystem. I sum øker dette usikkerheten fremover, betydelig.

Selv om den pågående krigen og de høye kraftprisene for tiden skygger for klimakrisen, viser andre delrapport fra FN's klimautvalg at vi ikke har tid til å vente. Selv Norge som et rikt land, langt nord, får mindre direkte påvirkning av klimakrisen enn andre, er de indirekte ringvirkningene uoversiktlige og potensielt store, med migrasjonsstrømmer og sammenbrudd i globale verdikjeder som eksempler. Tidsvinduet for å unngå krisen minker stadig. Selv i Norge er om lag 50 prosent av vårt innenlands energiforbruk fra fossile kilder.

Avkarbonisering krever mer fornybar energi, som igjen krever mer produksjon og dermed naturinngrep. Om ikke det bygges mer produksjon vil prisene øke ytterligere. Dette viser litt av dilemmaene vi står i.

I sum er de langsiktige prognosene for kraftprisen fortsatt positive, men svært usikre og volatile. Vi forventer at svingningene i kraftprisen øker ytterligere både på times- og ukensnivå. Dette gir oss større muligheter til å skape verdi av vår reguleringsvegne. For våre eksisterende forretningsområder gir gunstige prisprognoser grunnlag for å forvente gode resultater og vekst innenfor - både vannkraft og fjernvarme. Med slike prisnivåer vil vannkraften bidra til det meste av resultatene i selskapet. For fjernvarme gir forventet vekst i konsesjonsområder, kombinert med prisprognosene, bedre utsikter. Dog ser vi at kunder, næringsliv og markedet oppfatter de høye og varierende kraft- og fjernvarmeprisene som problematiske. Vi vurderer derfor fortløpende hvordan vi kan bidra til å redusere de negative konsekvenser dette har for den øvrige utviklingen i samfunnet.

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. For landbasert vind i Norge vil nyft konsesjonsregime medføre en utbyggingspause de neste årene, tross i at dette vil være billigste og raskeste kilde til ny fornybar produksjon i Norge de neste 10 årene. For havbasert vind er potensialet betydelig, men utviklingen vil ta tid, og det forventes ikke at dette realiseres i Norge før etter 2030.

Gjort riktig, vil investeringer i vann-, varme-, vind-, og solkraft bli gradvis mer lønnsomt og kunne bidra til å øke lokal forsyningsikkerhet. Videre vil investeringer i lagring og effektivisering 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 elektrifisering gir. Etterspørselen etter batterier er forventet å øke dobbelt så mye som alle planlagte fabrikketableringer kan dekke per nå. Karbonfangst blir et krav til alle utslippere. Teknolog utvikling vil medføre at handel på tvers av aktører og bransjer vil øke. Dette vil trigge regulatoriske endringer og skape nye forretningsmodeller.

EU lanserte i juli sin «Fit for 55» pakke som krever 55 % reduksjon av klimagassutslipp innen 2030. Dette vil kreve en massiv utbygging av fornybar energi nå, en raskere overgang til nullutslippskjøretøy og en omfattende utfasing/rensing av fossile energikilder ved hjelp av elektrifisering og karbonfangst. Norges politiske ambisjoner og forpliktelser vil skape konkrete industrielle muligheter basert på dette. I Hurdalsplattformen skriver regjeringen blant annet at de prioriterer utvikling av nye, grønne verdikjeder og flere arbeidsplasser, og at de skal bidra til en industriell satsing basert på utnyttelse og foredling av grønne, norske råvarer som fornybar energi.

Med sterke nettpunkter, stor befolkning, mye areal, mange soltimer og kort vei til Europa har Østfold som region en rekke fordeler for å tiltrekke seg slik kraftkrevende industri.

Oppsummert ser vi store muligheter for utvikling i Østfold Energi, hvor vi kan være et effektivt virkemiddel for våre eiere for å sikre avkarbonisering av vår egen region, utvikle mer fornybar energi til et Europa som trenger det og skape nye arbeidsplasser som bidrar til det grønne skiftet.



STYRETS ÅRSBERETNING

Årsresultat og disponering

Ved fastsettelse av årets utbytte er resultatet etter skatt for konsernet Østfold Energi lagt til grunn. Regnskapet til konsernet er avlagt etter IFRS. Omsetningen i konsernet ble 1 110 millioner kroner, en økning på 766 millioner kroner fra foregående år.

Årets resultat etter skatt ble 292 millioner kroner. Styret foreslår et utbytte på 190 millioner kroner for 2021. Foreslått utbytte utgjør 65 % av resultatet etter skatt for konsernet og er i tråd med ny utbyttepolitikk gjeldende fra 2021.

Styret foreslår følgende disponering av resultatet i mor:

Avsettes til utbytte:	190,0 millioner kroner
Overføres til annen EK:	124,5 millioner kroner
Sum:	314,5 millioner kroner

Årets utbytte er vurdert som forsvarlig utfra selskapets økonomiske og likviditetsmessige situasjon, fremtidige investeringsplaner og betalingsforpliktelse.

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, 25. april 2022

Ane Sofie Tønnerås styreleder	Erlend Sand Aas	Per Arne Kjærnes
Odd Røyd Andreassen nestleder	Randi Elisabeth Bøge	Oddmund Krøken adm.dir/ektor
Maria Ystrøm Bisling	Sten Vidar Nørseth	



KONSERNREGNSKAP

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i hele tusen

	Note	2021	2020
Årets resultat før skattekostnad		713 856	73 516
Verdendringer over resultat		2 980	-571
Resultatandel tilknyttede selskap og felles-kontrollert virksomhet	10	-36 084	-55 264
Betalbare skatter	15	-21 629	-174 960
Gvinst/tap aksjer		2 800	0
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	8	83 511	88 544
Endring kundefordringer		-37 333	14 731
Endring leverandørgjeld		67 792	-18 623
Endring andre tidsavgrensningsposter		100 583	-16 573
Kontantstrøm tilført fra drift		876 476	-89 200
Investeringer			
Investering i tilknyttede selskap og felles-kontrollert virksomhet	8	-68 736	-46 561
Salg av kortsiktige plasseringer og investeringer		-53 960	-95 190
Mottatt utbytte mv		327	70 759
Salg av aksjer i tilknyttet selskap	10	37 050	11 500
Utbetaling av langsiktige fordringer		295	80
Utbetaling av langsiktige fordringer		-544	-347
Netto likviditetsendringer fra investeringer		-85 568	-59 759
Finansiering			
Nedbetaling av langsiktig gjeld	33	-324 541	-24 812
Utbetalt utbytte		-87 000	-145 000
Netto likviditetsendringer fra finansiering		-411 541	-169 812
Netto endring likvider		379 366	-318 772
Likviditetsbeholdning pr. 1. januar		125 475	444 246
Likviditetsbeholdning pr. 31. desember		504 842	125 475



KONSERNREGNSKAP

Ledelseserklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at:

- konsernregnskapet for 2021 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fasisatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven.
- årsregnskapet for morselskapet for 2021 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapspraksis i Norge.
- regnskapsopplysningene gir et rettvise bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.
- årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Sarpsborg 25.april 2022

Ane Sofie Temmerås
styrelleder

Odd Røald Andreassen
nestleder

Erlend Sand Aås

Per Arne Kjørnes

Maria Ystrøm Bisling
adm.dir.

Sten Vidar Nemtub

Randi Elisabeth Bøge

Oddmund Krokon
adm.dir.



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 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 Mehuken i Ytre Nordfjord. Varmevirksomheten leverer fjernvarme til kunder i Sarpsborg, Rakkestad, Mysen og Halden (Torpum).

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 25. april 2022.

NOTE 2: VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Basisprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, samt norske opplysningskrav som følge av regnskapsloven.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet med unntak av aksjer og 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 1. januar 2021 er ikke relevante eller har ikke hatt vesentlig 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 salgstidspunktet inkludert i resultatregnskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring 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 kosinadsføres. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, og inkluderer eventuelle ikke kontrollerende eierinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler (materielle og immaterielle) i datterselskap, balansetføres som goodwill. Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Regnskapsprinsipper i datterselskap endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. I de tilfeller hvor datterselskap ikke er heleid, er ikke kontrollerende eierinteresser spesifisert som andel netto resultat og andel egenkapital.

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 32



KONSERNREGNSKAP

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte 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. medtatt i resultatregnskapet. Disse selskapene er inkludert i balansen pr. 31.12. Ved eventuelt salg av selskap i løpet av året, er resultat 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 pr. 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 segmentpresensasjonen.

Inntektsføring

Inntekter fra kontrakter med kunder innregnes når og etter hvert 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.

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.



KONSERNREGNSKAP

En standard fjernvarmeavtale gjelder i 10 år fra dato for oppstart av varmeleveransen. Deretter løper den videre 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 oversige 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 opplyst 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 eller til Virkelig verdi over resultatet. Til grunn for klassifiseringen ligger:

- a. Selskapets retningslinjer for forvaltning av finansielle eiendeler og
- b. Kjønetegnene til den finansielle kontraktregulerte kontantstrøm

Amortisert kost benyttes på finansielle eiendeler hvor formålet er å motta kontraktfestede kontantstrømmer og hvor kontantstrømmene bære 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 kontraktfestede 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 innleil 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.

Derivater

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 konsernet 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 identifisering 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 resikuleres 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 utstrækning 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.



KONSERNREGNSKAP

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer regnskapsføres til virkelig verdi ved anskaffelse og derefter 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 derefter 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 bruksrett 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 forpliktelsene knyttet til årlige erstatninger er klassifisert som avsetning for forpliktelser samt som immateriell eiendel. Årlige betalinger føres som finanskostnad.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler, som i sin helhet består av fallrettigheter, er balanseført til historisk kost i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Vannfallsrettigheter 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.

Varierte driftsmidler

Varierte 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. 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.

Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi med årlige avskrivningsfider 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.



KONSERNREGNSKAP

På iverksettelsesstidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteidell 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 iverksettelsesstidspunktet 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 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 balansoppstillingen.

Konsernet måler bruksretteidellene 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 bruksretteidellen, bortsett fra at bruksretteidellen avskrives fra iverksettelsesstidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksretteidellens utnyttbare levetid.

Konsernet anvender IAS 36 «Verdifall på eiendeler» for å fastslå om bruksretteidellen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

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 inntekter 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 definerede ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene.

Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær oppføringsmetode. Nåverdien av de definerede 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.

Estimatavviket som oppstår som følge av forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den forventede avkastningen (estimatavviket) regnskapsføres fortløpende mot andre inntekter og kostnader. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas i beregningen av forpliktelsen.

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

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

Gjenvinster og tap på avkorting eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkorting eller oppgjøret inntreffer.

Gjenvinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner resultatføres når dette skjer.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres 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 skattebar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Beskatning av kraftproduksjonsvirksomheten

Kraftforetak har i tillegg til alminnelig inntektskatt også to særregne skattearter, grunnrenteskatt og naturressursskatt. Naturressursskatten utgjør 1,3 øre pr. produsert kWh.



KONSERNREGNSKAP

Grunnteskatt er overskuddsavhengig og beregnes på grunnlag av netto grunnrenteinntekt for hvert kraftverk. Grunnrenteinntekten blir beregnet på grunnlag av det enkelte verkets produksjon time for time, multiplisert med spotprisen i den korresponderende timen. Faktisk kontraktspris anvendes for leveranser av konsesjonskraft og for kraft på langsiktige fysiske kontrakter med en varighet på over syv år. Inntekter fra grønne sertifikater inngår i brutto grunnrenteinntekt. Det innrømmes fradrag for faktiske driftskostnader, avskrivninger og en frinntekt. Frinntekten fastsettes årlig på grunnlag av skattemessig verdi av driftsmidlene i kraftverkene multiplisert med en normerte. Negativ grunnrenteinntekt pr kraftverk fra inntektsåret 2006 eller tidligere år kan kun fremføres med renter mot senere positiv grunnrenteinntekt i samme kraftverk. Negativ grunnrenteinntekt pr kraftverk beregnet fra og med inntektsåret 2007 kan samordnes med positiv grunnrenteinntekt for andre kraftverk.

Med effekt fra og med inntektsåret 2021 vil alle nye investeringer knyttet til vannkraftproduksjon kunne fradragføres direkte for grunnrenteskattformål. I tillegg har skattesatsen økt til 47,4 %, og en kalkulert selskapskatt har blitt introdusert som et nytt fradrag. Den marginale effektive skattesatsen for grunnrenteskatt er uendret på 37 %.

Utsatt skattefordel er basert på en nominell skattesats. Kraftforetak belastes også med eiendomseskatt. Av eiendomskattegrunnlaget beregnes 0,7 % eiendomseskatt til den enkelte kommune. Inntektskatt og grunnrenteskatt føres som skattekostnad, mens eiendomseskatt føres som driftskostnad. Naturressursskatt kan avregnes mot alminnelig inntektskatt, eventuelt fremføres til dekning senere år.

Eiendomseskatt er i regnskapet klassifisert som en driftskostnad da den ikke er en resultat- eller omsetningsbasert skatt, men fastsettes basert på eiendomsverdiene innenfor kraftproduksjonen.

Utbytte

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

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen 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 for til enhver tid å 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 kreditrisiko.

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 gjenstand 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 salgsoptioner. 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 illeledes 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.



KONSERNREGNSKAP

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.

Rentrisiko

Driftsinntekter og kontantstrøm fra operasjonell virksomhet er for stor del uavhengig av renteendringer. Unntaket er likevel kraftverksbeskatningen der renten for beregning av frinntekt og fremtøbar grunnrente fastsettes årlig av Finansdepartementet. Rentrisikoen er et resultat av et rentebindingsiden for konsernets eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende, samt at inn- og utbetalinger faller på forskjellig tidspunkt. Ved konsernets styring av renterisiko brukes først og fremst fastrenteobligasjoner og renteswapper. Eiendeler i flytende rentebærende papirer som obligasjoner og sertifikater vil i noen grad nøytralisere renteendringer i den rentebærende gjelden. Konsernet hadde pr. 31.12.2021 55,0 % av sin låneportefølje som fastrenteandel.

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.

2021	1 - 3 mnd	4 - 12 mnd	2 - 5 år **	Deretter	Totalt
Lån avdrag	292	403 982	423 064	0	827 338
Lån renter	300	42 817	67 734	0	110 851
Leverandørgjeld	88 107	0	0	0	88 107
Kortsiktig gjeld	7 437	22 881	1 524	0	31 241
Derivater med negativ verdi	11 467	130 045	52 994	0	194 506
Leieforpliktelser	824	2 461	13 569	8 220	25 073
Grunnerstatninger *	2 526	1 773	33 438	53 494	91 231
Sum	110 953	603 359	592 323	61 714	1 368 349

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	32 694	54 324	91 231
Sum	28 293	437 190	990 048	65 291	1 520 823

*Konsejonene, og dermed forpliktelserne er evigvarende.

** Se note 17 for spesifikasjon av forfallsdagspunktet for konsernets gjeld.



KONSERNREGNSKAP

Refinansieringsrisiko oppstår dersom selskapet ikke har likviditetsreserver eller får tilgang til ny lånefinansiering ved låneforfall. For å redusere denne risikoen har selskapet en likviditetsreserve som 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.

Kredittrisiko

For krafthandelsvirksomheten oppstår motpartisikoen i hovedsak som følge inngåelse av bilaterale handelskontrakter med løpetid opp til 4 år. For å redusere kredittrisikoen handles det kun mot parter med høy kredittverdighet (godkjent motpartistype). Konsernet har betydelige midler som plasseres i finansmarkedet. Plasseringsporteføljen blir behandlet etter krav fastsatt i Østfold Energis finansstrategi 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.

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 lovpålagte og tariffestede forsikringer, samt eiendom, kjøretøy, kontorinventar, 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 produksjonsheter kan egenandel være satt lavere. Ved tap av produksjon vil avbruddsdeknningen 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 dambruud 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 byggherreansvarforsikring.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet med konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre konsernets kredittverdighet for å kunne få tilgang på lånekapital til konkurransemessige 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 forvater 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 tilpasning av både den finansielle eiendelsiden og gjeldssiden. Konsernets målsetting er å være kvalifisert innenfor en kredittvurdering tilsvarende kategorien Investment Grade.



KONSERNREGNSKAP

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 historisk 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 verdi-vurderinger av derivater, av- og nedskrivninger på varige driftsmidler, pensjonsforpliktelser, investeringer i felles-kontrollert 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 "Vann", "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, konkurranse situasjon, rentenivå og andre relevante forhold. Slike estimater vil måtte være behøvet 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 naturressursskatt til gode.

NOTE 5: SEGMENTINFORMASJON

Konsernets virksomhet er delt inn i forretningsenheter som er organisert og ledet separat. Forretningssegmentene selger ulike produkter, retter seg mot forskjellige kunde grupper 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.



KONSERNREGNSKAP

FORTS. NOTE 5

	VANN		VARMEN		VIND		ANNET INKL. FINANS	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
RESULTAT								
Driftsinntekter	984 478	312 021	84 328	46 930	0	0	2 645	2 387
Energi- og overføringskostnader	-52 925	-31 827	-33 092	-10 297	0	0	0	0
Lønnskostnader	-20 151	-21 090	-12 344	-10 497	0	0	-30 901	-26 681
Andre driftskostnader	-86 963	-66 111	-18 071	-16 802	-34	0	-24 183	-23 551
EBITDA	824 439	192 993	20 821	9 334	-34	0	-52 439	-47 845
Avskrivninger	-53 912	-53 115	-17 041	-17 208	0	0	-2 217	-2 071
Nedskrivninger og engangsposter	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	770 527	139 878	3 780	-7 874	-34	0	-54 656	-49 916
Resultat fra tilknyttede selskap og felles-kontrollert virksomhet	828	-10 315	0	0	11 794	30 036	-3 333	-2 133
Finansinntekter	0	0	0	0	148	0	27 224	9 417
Finanskostnader	0	0	0	0	-1 546	0	-56 822	-60 258
Reversering nedskrivning av aksjer	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto finansposter	828	-10 315	0	0	10 396	30 036	-32 931	-52 974
Resultat før skatt	771 355	129 563	3 780	-7 874	10 362	30 036	-87 587	-102 890
Skattekostnad	0	0	0	0	-194	0	-424 046	7 977
Resultat etter skatt videreført virksomhet	771 355	129 563	3 780	-7 874	10 168	30 036	-511 633	-94 913
BALANSE								
Sum eiendeler ¹	2 110 980	2 102 254	295 618	301 750	107 368	112 624	816 454	390 478
Egenkapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Sysseleatt kapital ²	1 924 391	2 031 432	262 948	275 069	107 368	112 624	240 700	280 363
Rentebærende gjeld	0	0	0	0	0	0	0	0
Investering i varige driftsmidler	55 018	31 569	12 305	13 714	0	0	1 253	1 280
Investeringer i varige driftsmidler i tilkn. selskap og felles.virk.	0	0	0	0	0	0	0	0
Årsverk videreført virksomhet	21	20	10	10	0	0	23	18

¹ IFRS justering på eiendeler er knyttet til verddivurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFRS i 2007. Verdtøkningen var MNOK 1 372

² Egenkapital +rentebærende gjeld



KONSERNREGNSKAP

FORTS. NOTE 5

	KONSERNPOSTER/ ELIMINERINGER		TOTALT GR5		IFRS-JUSTERINGER			TOTALT IFR5	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
RESULTAT									
Driftsinntekter	-5 865	-1 433	1 065 586	359 905	44 740	-15 461	1 110 326	344 444	
Energi- og overføringskostnader	5 344	0	-80 673	-42 124	0	0	-80 673	-42 124	
Lønnskostnader	0	0	-63 396	-58 268	0	0	-63 396	-58 268	
Andre driftskostnader	521	1 433	-128 730	-105 031	-26 453	23 579	-155 183	-81 452	
EBITDA	0	0	792 787	154 482	18 287	8 118	811 074	162 600	
Avskrivninger	0	0	-73 170	-72 394	-10 341	-16 150	-83 511	-88 544	
Nedskrivninger og engangsposter	0	0	0	0	0	0	0	0	
Driftsresultat	0	0	719 617	82 088	7 946	-8 032	727 563	74 056	
Resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	0	0	9 289	17 588	26 794	37 676	36 084	55 264	
Finansinntekter	0	0	27 372	9 417	0	2 515	27 372	11 932	
Finanskostnader	0	0	-58 368	-60 258	-18 793	-7 477	-77 163	-67 735	
Reversering nedskrivning av aksjer	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto finansposter	0	0	-21 707	-33 253	8 001	32 714	-13 707	-540	
Resultat før skatt	0	0	697 910	48 835	15 947	24 682	713 856	73 516	
Skattekostnad	0	0	-424 240	7 977	2 424	2 859	-421 817	10 836	
Resultat etter skatt videreført virksomhet	0	0	273 670	56 812	18 371	27 541	292 039	84 352	
BALANSE									
Sum eiendeler ³	0	0	3 330 420	2 907 106	1 329 260	1 322 883	4 659 680	4 229 989	
Egenkapital	0	0	1 737 032	1 553 494	577 035	620 742	2 314 067	2 174 236	
Sysle satt kapital ⁴	0	0	2 535 407	2 699 488	627 931	663 527	3 163 138	3 363 015	
Rentebærende gjeld	0	0	827 338	1 154 905	0	0	827 338	1 154 905	
Investering i varige driftsmidler	0	0	68 576	46 563	0	0	68 575	46 562	
Investeringer i varige driftsmidler i tilkn. selskap og fellesk. virk.	0	0	0	0	0	0	0	0	
Årsverk videreført virksomhet	0	0	54	48	0	0	54	48	

³ IFR5 justering på eiendeler er knyttet til verdilvurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFR5 i 2007. Verdilvurderingen var MNOK 1 372.

⁴ Egenkapital + rentebærende gjeld



KONSERNREGNSKAP

Spesifikasjon av IFRS-postene

	Drifts- inntekter	Andre drifts- kostnader	Avskrivning	Resultat tilkn.selsk. og felles- kontr.virk.	Finans- inntekter	Finans- kostnader	Skatt- kostnad	
Spesifikasjon av IFRS postene								
Reklassifisert sikringskontrakter	44 740	-44 740	0	0	0	0	0	0
Verdiendring krafthandelskontrakter	0	8 879	0	0	0	0	0	0
Erstatninger omklassifisert	0	6 178	0	0	0	-6 178	0	0
Forskjell GRS og IFRS avskrivning	0	0	-7 110	0	0	0	0	0
Resultat Siso Energi felleskontrollert virksomhet	0	0	0	26 794	0	0	0	0
Verdiendring valutakontrakter	0	0	0	0	0	0	0	0
Verdiendring Swap	0	0	0	0	-12 302	0	0	0
Leasing	0	3 230	-3 231	0	0	-757	0	0
Rentebytteavtale Nivla	0	0	0	0	0	443	0	0
Skatt på IFRS poster	0	0	0	0	0	0	2 424	2 424
Totalt	44 740	-26 453	-10 341	26 794	-12 302	-6 491	2 424	2 424

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 2021	Vann	Varme	Annet	Totalt
Salg av energi	1 023 438	0	0	0	1 023 438
Salg av energi	0	84 328	0	0	84 328
Salg av tjenester eksternt m.m.	0	0	0	2 560	2 560
Sum inntekter	1 023 438	84 328	84 328	2 560	1 110 326
Segmenter 2020	Vann	Varme	Annet	Totalt	
Salg av energi	295 127	0	0	295 127	
Salg av energi	0	46 930	0	46 930	
Salg av tjenester eksternt m.m.	0	0	2 387	2 387	
Sum inntekter	295 127	46 930	2 387	344 444	



KONSERNREGNSKAP

NOTE 7: IMMATERIELLE RETTIGHETER

	2021	Fallrettigheter	2020	Fallrettigheter
Anskaff.kostnad 01.01		102 207	Anskaff.kostnad 01.01	102 207
Årets tilgang	0	0	Årets tilgang	0
Årets avgang	0	0	Årets avgang	0
Anskaff.kostnad 31.12	102 207	102 207	Anskaff.kostnad 31.12	102 207
Akk. avskr. og nedskr.	0	0	Akk. avskr. og nedskr.	0
Bokført 31.12	102 207	102 207	Bokført 31.12	102 207
Årets avskrivning	0	0	Årets avskrivning	0
Årets nedskrivning	0	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 intervaller 5 % - 6 %. En rimelig endring i benyttede forutsetninger, ville ikke medført nedskrivning.



NOTE 8: VARIGE DRIFTSMIDLER

2021	Maskiner, inventar	Vannkrafts- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Bruksrett eiendel	Totalt varige driftsmidler
Anskaff.kostnad 01.01	101 045	3 753 725	117 681	417 065	48 834	25 082	4 463 432
Årets tilgang	9 884	26 662	607	8 732	60 549	3 949	110 383
Årets avgang	14 631	18 921	1 400	0	37 698	0	72 650
Anskaff. kostnad 31.12	96 298	3 761 466	116 888	425 797	71 685	29 031	4 501 165
Akk. avskr./nedskr.	67 800	1 608 824	18 741	159 054	0	8 799	1 863 018
Bokført 31.12	28 699	2 152 642	98 146	266 743	71 685	20 232	2 638 147
Årets avskrivning	5 347	56 511	2 122	16 301		3 230	83 511
Årets nedskrivning	0	0	0	0		0	0
Økonomisk levetid	3-10 år	40-120 år	20-40 år ⁵	15-40 år		3-28 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	

Konsernet har gjennomført nedskrivningsvurderinger av driftsmidlene med bruk av diskonterte kontantstrømmer som driftsmidlene genererer, basert på konsernets prisbaner og avkastningskrav etter skatt i intervallet 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.

2020	Maskiner, inventar	Vannkrafts- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Bruksrett eiendel	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	1 573 983	16 967	135 371	0	5 569	1 808 697
Bokført 31.12	34 385	2 181 447	99 453	274 255	48 834	19 513	2 657 887
Årets avskrivning	5 587	61 060	1 856	17 135		2 906	88 544
Årets nedskrivning	0	0	0	0		0	0
Økonomisk levetid	3-10 år	40-120 år	20-40 år *	15-40 år		3-28 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	

⁵ Verdien av tomter beløper seg til TNOK 64 876 og avskrives ikke.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 9: OVERSIKT OVER DATTERSELSKAP

Følgende datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Anskaff.- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmandel
Nivla Kraft AS	1998	Sarpsborg	72,99 %	72,99 %
Østfold Energi Vindkraft AS	2004	Sarpsborg	100,00 %	100,00 %
DC Sarpsborg AS	2020	Sarpsborg	66,15 %	66,15 %
KI Våler AS	2020	Sarpsborg	66,00 %	66,00 %
Carbon Centric AS	2021	Sarpsborg	62,90 %	62,90 %

Selskapene DC Sarpsborg AS og KI Våler AS er omklassifisert fra tilknyttet selskap til datterselskap i 2021

NOTE 10: INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP OG FELLESKONTROLLER I VIRKSOMHET

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2021

Selskap	Virksomhetstype	Siso Energi AS		Kvalheim Kraft		NGK Utbygging AS		Zephyr AS		Solgrid AS		Soleie AS		Sum
		Felles- kontrollert virksomhet	AS	Felles-kontrollert virksomhet	DA	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	AS	Tilknyttet selskap	AS	
Forretningskontor	Sørfold	50,0 %		Drammen		Oslo		Sarpsborg		Kongsvinger		Lillestrøm		
Stemmandel	769 772	54 834	54 834	5 815	5 815	28 873	28 873	57 790	57 790	11 500	11 500	0	0	922 769
Inngående balanse 01.01.2020	26 794	5 815	5 815	-7 050	-7 050	828	828	5 979	5 979	-2 751	-2 751	-582	-582	36 084
Andel årets resultat	-20 000					0	0	-10 000	-10 000	0	0	0	0	-37 050
Utbytte	0			0	0	0	0	0	0	29 998	29 998	21 317	21 317	51 315
Investert/solgt	776 566	53 599	53 599	53 599	53 599	29 701	29 701	53 769	53 769	38 747	38 747	20 735	20 735	973 118
Utgående balanse 31.12.2021	710 000	101 601	101 601	101 601	101 601	23 126	23 126	31 998	31 998	41 498	41 498	21 317	21 317	929 540
Anskaffelseskost														



KONSERNREGNSKAP

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2020

Selskap	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft DA	NGK Utbygging AS	Zephyr AS	DC Sarpsborg AS	KI Våler AS	Sum
Virksomhetstype	Felles-kontrollert virksomhet AS	Felles-kontrollert virksomhet DA	Tilknyttet selskap AS	Tilknyttet selskap AS	Tilknyttet selskap AS	Tilknyttet selskap AS	
Selskapsform	Sørfold	Drammen	Oslo	Sarpsborg	Sarpsborg	Sarpsborg	
Forretningskontor	50,0 %	50,0 %	25,0 %	50,0 %	66,0 %	66,0 %	
Stermeandel	657 097	59 111	39 188	34 977	0	0	790 373
Inngående balanse 01.01.2020	37 676	-2 777	-10 315	32 813	-1 659	-473	55 264
Andel årets resultat	0	-1 500	0	-10 000	0	0	-11 500
Utbytte	75 000	0	0	0	4 300	1 739	81 039
Investert/solgt	769 772	54 834	28 873	57 790	2 641	1 266	915 176
Utgående balanse 31.12.2020	710 000	101 601	23 126	31 988	4 300	1 739	872 764
Anskaffelseskost							

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 2021. 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 eier Mehuken vindpark på Vågsøy. Parken er i drift og produserte 58,3 GWh i 2021.



KONSERNREGNSKAP

Vannkraftaktiva

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

Siso Energi AS er konsernets største enkeltinvestering og verditvilkningen 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	Nedskrivnings- beløp (MNOK)	Nedskrivnings- behov
Avkastningskrav	+0,5 %	- 240,5	Ja
Kraftpris	-10,0 %	- 230,4	Ja



KONSERNREGNSKAP

FORTS. NOTE 10

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2021

	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft AS	NGK Utbygging AS	Zephyr AS	Solgrid AS	Soleie AS
Midlere årsproduksjon	1 083,0	74,0				
Driftsinntekter	427 582	29 735	16 279	29 393	500	131
Totalresultat	58 232	11 630	3 773	11 968	-8 631	-1 164
Konsernets andel av totalresultat	29 116	5 815	828	5 979	-2 751	-582
IFRS-poster (derivater)	37 816	0	0	0	0	0
Årsresultat etter IFRS	66 932	5 814	828	5 979	-2 751	-582
Omløpsmidler	263 370	13 874	52 550	120 746	38 437	33 624
Anleggsmidler	4 019 770	105 140	128 135	5 169	39 954	5 557
Kortsiktig gjeld	380 303	4 899	25 530	27 377	3 403	315
Langsiktig gjeld	2 297 108	0	34 507	0	5 000	0
Egenkapital	1 605 729	114 115	120 647	98 538	69 989	39 181
Konsernets andel av egenkapital	802 865	57 058	30 162	49 269	23 796	19 591

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2020

	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	266 153	10 073	-31 674	39 908	0	0
Totalresultat	39 585	-5 654	-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	2 050 073	4 799	39 620	12 853	156	29
Langsiktig gjeld	2 324 311	0	101 071	0	0	0
Egenkapital	1 587 497	116 564	119 804	115 580	3 987	1 918
Konsernets andel av egenkapital	793 749	58 292	29 951	57 790	1 994	959



KONSERNREGNSKAP

NOTE 11: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2021	2020
Rentefond	212 940	213 267
Sum	212 940	213 267

Seiskapet har kapitalforvaltning som forvaltes etter fastsatte kriterier med definerte rammer for likviditet, kredittrisiko og avkastningsrisiko. Se note 20 for mer informasjon.

NOTE 12: KUNDEFORDRINGER

	2021	2020
Kundefordringer	55 203	17 870
Avsetning til tap på krav	-400	-400
Sum	54 803	17 470

Årets konstaterte tap utgjør TNOK 26.

Aldersfordeling kundefordringer	Forfalt		Totalt kundefordringer
	Ikke forfalt	31-60 dager	
Ar 2021	53 779	956	54 803
Ar 2020	16 505	915	17 470



KONSERNREGNSKAP

NOTE 13: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

	2021	2020
Andre langsiktige fordringer		
Egenkapitaltilskudd KLP	10 649	9 890
Andre langsiktige fordringer	788	1 003
Sum	11 437	10 893
Andre kortsiktige fordringer		
Til gode naturressurskatt	0	5 429
Til gode grunnrenteskatt	0	4 624
Kortsiktige utlån	4 002	0
Andre kortsiktige fordringer	4 665	7 449
Sum	8 667	17 502
Annen kortsiktig gjeld		
Skyldige feriepenger	5 039	4 876
Påløpte rentekostnader	10 222	15 056
Andre påløpte kostnader	15 980	7 310
Sum	31 241	27 242

NOTE 14: ANDRE AVSETNINGER OG FORPLIKTELSE

	2021	2020
Erstatninger ⁶	91 231	91 231
Sum	91 231	91 231

⁶ 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

	2021	2020
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt	136 898	0
Betalbar naturressursskatt	20 246	20 139
Naturressursskatt avregnet i betalbar skatt		-5 428
Grunntrenteskatt	280 508	0
Endring utsatt skatt	-15 776	-25 800
Betalbar skatt tidligere år	-58	254
Sum skattekostnad	421 817	-10 836
Avstemming		
Resultat før skattekostnad	713 856	73 516
Skatt beregnet	157 048	16 174
Permanente forskjeller	-15 681	-4 864
Skatt på grunnrenteinntekt	280 508	-22 399
Betalbar skatt tidligere år	-58	254
Årets skattekostnad	421 817	-10 836
Effektiv skattesats	59,1 %	-14,7 %
Betal eiendomsskatt	25 698	19 843
Effektiv skattesats inkludert eiendomsskatt	62,7 %	12,3 %

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

	2021	2020
Midlertidige forskjeller alminnelig inntekt		
Omløpsmidler	42 705	141 489
Anleggsmidler	994 293	1 083 495
Pensjoner	-104 679	-113 743
Fremførbart underskudd	-12 043	-15 390
Andre forskjeller	36 986	43 988
Sum	957 262	1 139 839
Utsatt skatt alminnelig inntekt	210 598	250 765

Midlertidige forskjeller grunnrenteinntekt		
Anleggsmidler	1 022 529	1 010 599
Fremførbar negativ grunnrenteskatt	0	0
Pensjoner	-90 861	-92 472
Sum	931 668	918 127
Utsatt skatt grunnrenteinntekt	344 717	339 707
Total utsatt skatt	555 315	590 472

Avstemning av netto forpliktelse ved utsatt skatt:

Åringsbalanse pr. 01.01	590 472	610 757
Skatt ført over resultatet	-11 661	-14 921
Skatt ført over andre inntekter og kostnader	-23 496	-5 364
Utsatt skatt pr. 31.12.	555 315	590 472

Naturressursskatt

Årets naturressursskatt:		
Egenproduksjon 1 557 GWh x 1,3øre/kWh	20 246	20 139

Grunnrenteskatt

Med utgangspunkt i det enkelte kraftverk, beregnes salgsinntektene ut fra årets timesoppløste spotmarkedspris er 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 trekkes fra i beregningen av grunnrenteskatten. Utover dette gis det fradrag for en frinntekt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente. Med effekt fra og med inntektsåret 2021 vil alle nye investeringer knyttet til vannkraftproduksjon kunne fradregsføres direkte for grunnrenteskattformål. I tillegg har skattesatsen økt til 47,4 %, og en kalkulert selskapskatt har blitt introdusert som et nytt fradrag. Den marginale effektive skattesatsen for grunnrenteskatt er uendret på 37 %.



KONSERNREGNSKAP

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. Regnskapstøring av tjenestepensjonsordninger med vedtekstfestet ytelsesnivå følger norsk regnskapsstandard NRS 6 pensjonskostnader.

Forutsetninger for beregningene:	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Årlig lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig vekst i G	2,50 %	2,00 %
Forventet avkastning	1,90 %	1,70 %
Antall aktive	52	48
Antall pensjonister/oppsatte	346	355

Konsemet har valgt å benytte diskonteringsrente basert på renten for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), da konsemet mener det finnes et tilstrekkelig aktivt marked for slike obligasjoner i tråd med kravene i IAS 19. Forventede premiebetaling er inkludert arbeidsgiveravgift i 2022 er MNOK 22.5.

Pensjonskostnad	2021	2020
Årets opptjening	9 972	8 648
Administrasjonskostnad	155	173
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 428	1 244
Total pensjonskostnad	11 555	10 065
Rentekostnad	2021	2020
Rentekostnad	7 209	8 995
Forventet avkastning	-5 592	-7 138
Administrasjonskostnad	184	303
Periodisert arbeidsgiveravgift	254	305
Total rentekostnad	2 055	2 464



KONSERNREGNSKAP

	2021	2020
Pensjonsforpliktelse		
Brutto påløpt forpliktelse	469 512	448 431
Pensjonsmidler	364 832	334 688
Balanseført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	104 680	113 743
Endring i pensjonsforpliktelse i løpet av året:	2021	2020
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	448 431	412 354
Nåverdien av årets oppjøring	7 606	8 137
Rentekostnad	7 209	8 995
Estimatendringer*	26 910	38 421
Arbeidsgiveravgift	12	249
Utbetalte ytelser	-20 656	-19 725
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	469 512	448 431
Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi i løpet av året:	2021	2020
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 01.01.	334 688	316 633
Rentsinntekt	5 592	7 138
Estimatendringer*	36 075	23 022
Totalt tilskudd	9 133	7 620
Totale utbetalinger	-20 656	-19 725
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 31.12.	364 832	334 688

* Estimatavikket skyldes hovedsakelig endring i diskonteringsrente og forventet avkastning.



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 bruttoforpliktelsen med 0,5 %-poeng, er estimert å gi en reduksjon av bruttoforpliktelsen på ca. 9,9 %.

Estimatavvik innregnet som andre inntekter og kostnader:

	2021	2020
Estimatavvik	-8 040	14 923
Skatt på estimatavvik	1 769	-3 283
Sum	-6 271	11 640

Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene fordelt på investeringskategorier:

	2021	2020
Aksjer	30,4 %	24,2 %
Utlån	12,3 %	12,9 %
Eiendom	13,6 %	13,3 %
Obligasjoner	42,0 %	45,8 %
Annet	1,7 %	3,8 %

Oversikt over netto pensjonsforpliktelse og avvik de fem siste år:

	2021	2020	2019	2018	2017
Brutto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser 31.12	456 574	434 374	400 524	411 773	412 071
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	364 832	334 688	316 633	302 238	304 768
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	91 742	99 686	83 891	109 535	107 303
Arbeidsgiveravgift	12 936	14 056	11 829	15 444	15 130
SUM	104 680	113 743	95 721	124 980	122 433



KONSERNREGNSKAP

NOTE 17: LÅN

	2021		2020		2020		Totalt
	Langsiktig	Kortsiktig	Totalt	Langsiktig	Kortsiktig	Totalt	
Obligasjonslån	400 000	350 000	750 000	750 000	300 000	1 050 000	
Gjeldsbrevlån	17 820	59 518	77 338	76 709	28 196	104 905	
Leasinggjeld	19 130	2 603	21 733	20 527	2 391	22 918	
Sum lån	436 950	412 121	849 071	847 236	330 587	1 177 823	

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

Oversikt langsiktig gjeld	ISIN	Start	Forfall	Rentebetingelser	Bokført verdi
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 %	46 130
Sparebanken Vest		30.12.2017	30.12.2022	3 mnd NIBOR + 2,25 %	31 208
Sum lån					827 338
Leasing gjeld					21 733
Totalt					849 071

Sensitivitet	Endring i rente
Renteendring	+0,50 % -0,50 %
Resultateffekter	387 -387

En endring i rentesatsen med +/- 0,5 % medfører hhv 387 i økte/reducerede rentekostnader.



KONSERNREGNSKAP

Avdragsprofil	2022	2023	2024	2025	2026	Derefter
Avdrag	404 273	23 065	0	400 000	0	0
Renter	43 117	22 614	22 560	22 560	0	0

Seiskapets 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
Sum					300 000

Fast til flytende
rente: 300 000

Herav:

Sensitivitet

Endring i rente

Renteendring	+0,5 %	-0,5 %
Resultateffekter	-397	399

En endring i rentesatsen med +/- 0,5 % medfører hhv 397/399 i reduserte/økte rentekostnader.



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 identifisering 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 44 740 for 2021. 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. Balansført verdi av kraftkontrakter som er utpekt som sikringsinstrument utgjør MNOK -94,2, mens balanseført verdi av kraftkontrakter som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er MNOK 107,7.

Terminkontrakter i EURO er anvendt som sikringsinstrument for kontantstrømsikring av høyst sannsynlig fremtidig kraftsalg i EURO. Verdien på disse valutaterminene var pr. 31.12.2021 positivt med MNOK 4,0. Konsernet har rentebytteavtaler og verdiendringer inngår som finansposter. Jfr. note 17.

Type kontrakt	2021		2020		2020	
	Eiendel	Gjeld	Eiendel	Gjeld	Eiendel	Gjeld
Kraftkontrakter	0	94 158	11 245	0		
Valutakontrakter	25 706	0	16 108	0		
Sum derivater sikring	25 706	94 158	27 353	0		
Kraftkontrakter ⁷	107 693	0	98 814	0		
Valutakontrakter	0	0	0	0		
Rentederivater	3 997	133	16 298	576		
Sum andre derivater	111 690	133	115 112	576		
Sum derivater totalt	137 396	94 291	142 465	576		

⁷ Stuvane 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 Stuvane Kraftverk. Kontrakten har en avtalt pris som er en kombinasjon av kraftverkets kostnader og spotpris. Verdien av Stuvanekontrakten inngår som en del av kraftkontrakter og utgjør TNOK 107 693 pr. 31.12.2021. For beregning av kontraktsverdi er konsernets prisforventninger lagt til grunn. Som diskonteringsrente for solgte krafthandelskontrakter innenfor børsnoteringen er 5 års statsobligasjonsrente benyttet. For krafthandelskontrakter utover børsnoteringen er 10 års statsobligasjonsrente benyttet. Diskonteringsrenten er deretter tillegg et risikotillegg. Diskonteringsrenten var pr. 31.12.2021 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 sikringsbøkerføring er å redusere volatiliteten i resultatregnskapet

	Balansført verdi av sikringsinstrumenter		Regnskapslinje i balansen hvor sikringsinstrumentet er innregnet		Ineffektivitet
	Nominell verdi av sikringsinstrumenter	Eiendel	Gjeld	Derivater (eiendel)	
Kontantstrømsikring (beløp i TNOK)					
Kraftkontrakter	194 506	0	94 158	Derivater (eiendel)	44 740
Valutaterminer	419 810	25 706	0	Derivater (eiendel)	0
Sum	614 316	25 706	94 158		44 740

Kontantstrømsikring (beløp i TNOK)

	Endring i verdi av sikringsinstrumenter innregnet i resultatregnskapet (Andre inntekter og kostnader)	Ineffektivitet innregnet i resultatregnskapet (ineffektivitet)	Regnskapslinje i resultatregnskapet	Beløp resirkulert fra sikringsreserve til resultatregnskapet	Regnskapslinje i resultatregnskapet hvor resirkuleringen blir resultatført
Kraftkontrakter	-105 402	44 740	0	-7 147	Driftsinntekter
Valutaterminer	9 598	0	0	-6 590	Driftsinntekter
Sum	-95 804	44 740	44 740	-13 737	
Skatt	21 077			3 022	
Netto (etter skatt)	-74 727			-10 715	

Sikringsreserver knyttet til kontantstrømsikring

Balansført verdi per. 01.01.	2021	2020
Gevinst eller tap fra sikring	20 871	7 584
Balansført verdi per. 31.12.	-74 727	13 287
	-53 856	20 871

Se også note 18, 20, 21, 22 og 23.

ÅRSRAPPORT 2021 - ØSTFOLD ENERGI / SIDE 60



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	2021		2020	
			Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter	Virkelig verdi over resultatet	1	504 842	504 842	125 475	125 475
Kundefordringer	Amortisert kost	3	54 803	54 803	17 470	17 470
Derivater	Virkelig verdi over resultatet	3	137 396	137 396	142 465	142 465
Kortsiktige plasseringer	Virkelig verdi over resultatet	1	212 940	212 940	213 267	213 267
Investeringer i aksjer og andeler	Virkelig verdi over resultatet	3	16 122	16 122	27 647	27 647
Andre langsiktige fordringer	Virkelig verdi over resultatet	3	11 437	11 437	10 893	10 893
Leverandørgjeld	Amortisert kost	3	-88 107	-88 107	-20 315	-20 315
Rentebærende gjeld	Amortisert kost	3	-849 071	-900 621 ⁸	-1 177 823	-1 328 263 ⁹
Derivater	Virkelig verdi over resultatet	3	-94 291	-94 291	-1	-1

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. Verdifastsettelse av derivater skjer på grunnlag av prisbaner fastsatt av selskapets handelsavdeling og tar utgangspunkt i observerbare priser i terminmarkedet samt innkjøpte analyser.

Se også note 18, 19, 21 og 23.

⁸ Virkelig verdi tilsvarer børskurs

⁹ Virkelig verdi tilsvarer 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. 31.12.21:

	Forfall	Valuta	Beløp	Snittpris
	2022	TEUR	14 530	10,64
	2023	TEUR	14 400	11,43
	2024	TEUR	10 400	10,70
	Sum	Sum	39 330	10,95

Urealisert gevinst pr. 31.12.2021 utgjør MNOK 26,9. Se også note 18, 19, 20 og 23.

NOTE 22: SENSITIVITETER

2021	Balanse- verdi	Endring i diskonteringsrente	Endring i kraftpris	Endring i Euro	Endring i rente
Type kontrakt		-1 %	+10 %	-10 %	-0,5 %
Kraftterminer	-84 235	-79	-26 767	0	0
Kraftkontrakter	107 693	8 727	-8 586	0	0
Valutakontrakter	394 087	471	0	39 285	0
Renteswapper	3 997	0	0	0	-397
Langsiktig gjeld (valuta)	-28 950	0	0	4 612	0
Bankinnskudd (valuta)	45 493	0	0	-4 549	0
Fordringer (valuta)	12 804	0	0	-1 280	0
Sum	440 889	9 119	18 181	38 067	-397
Resultateffekt ordinært resultat		8 727	-8 586	-1 218	399
Resultateffekt andre inntekter og kostnader (OCI)		392	26 767	-39 285	0

Det er benyttet to forskjellige metoder for å beregne sensitivitet. For kraftkontrakter er det benyttet nåverdiregninger 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

2020	Balanse- verdi	Endring i diskonteringsrente		Endring i kraftpris		Endring i Euro		Endring i rente	
Type kontrakt		-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
Sum	147 408	8 501	-7 570	5 881	-5 881	46 343	-46 343	122	-122
Resultateffekt ordinært resultat	8 275	-7 350		-9 881	9 881	3 865	-3 865	122	-122
Resultateffekt andre inntekter og kostnader (OCI)	226	-220		15 762	-15 762	42 478	-42 478	0	0

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. 31.12.2021

(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)	1 år	2-5 år	5-10 år
Salg fysiske kontrakter (konsesjonskraft) ¹⁰	115	460	575
Salg finansielle kontrakter	370	166	0
Sum salgskontrakter	485	626	575

Kjøpskontrakter pr. 31.12.2021

(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)	1 år	2-5 år	5-10 år	Utover 10 år
Stuvane kraftverk	156	624	780	1 056
Sum kjøpskontrakter	156	624	780	1 056

¹⁰ Avtalene knyttet til konsesjonskraft er evigvarende.

Se også note 18, 19, 20 og 21



KONSERNREGNSKAP

NOTE 24: MAGASINBEHOLDNING OG KRAFTPRODUKSJON

	GWh	Prosent-andel av kapasitet
2021		
Magasinbeholdning pr. 01.01.21	666	81,0
Magasinbeholdning pr. 31.12.21	503	61,2
Midlere beholdning siste 10 år	587	68,7
Produksjon 2021	1 528	
Midlere produksjon	1 539	
2020		
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	



KONSERNREGNSKAP

NOTE 25: LØNNSKOSTNADER

	2021	2020
Lønn	43 915	39 650
Pensjonskostnader	11 555	10 065
Andre ytelser	66	1 604
Arbeidsgiveravgift	7 860	6 949
Sum lønnskostnader	63 396	56 268

Gjennomsnittlig antall ansatte:	54	48
Antall årsverk	53,8	48,0

NOTE 26: ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2021	2020
Drift og vedlikehold av anlegg	29 514	24 695
Frømedtjenester	30 782	27 521
Forsikringskostnader	3 987	3 233
Andre administrative kostnader	14 951	13 882
Sum andre driftskostnader	79 234	69 331

Spesifikasjon revisjonshonorar:	2021	2020
Lovpålagt revisjon	342	324
Skatterådgivning	124	188
Attestasjoner	21	5
Andre tjenester	20	152
Sum revisjonshonorar	507	669

Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 27: FINANSPOSTER

	2021	2020
Finansinntekter		
Renter av bankinnskudd	1 093	1 783
Andre renteinntekter	2 998	2 680
Valutagevinster	12 445	2 280
Verdiendring finansielle omløpsmidler	10 247	2 228
Gevinst ved salg av aksjer	0	0
Andre finansinntekter	589	446
Sum	27 372	9 417

	2021	2020
Finanskostnader		
Renter på lån	44 468	49 619
Andre rentekostnader	1 302	1 241
Valutatap	6 553	6 457
Verdiendring finansielle omløpsmidler	0	23
Leiekostnader fallrettigheter	6 178	5 898
Andre finanskostnader	6 803	3 742
Sum	65 304	66 980

Verdiendringer finansielle derivater og lån		
Valutakontrakter	443	-756
Rentederivater	-12 302	2 515
Sum	-11 859	1 759

NOTE 28: KRAFT- OG VAREKOSTNADER

Kraftkjøp Tistedalsfoss	2021	2020
Kjøp av annen energi og brønsel	2 814	2 435
Innmåtingskostnader	34 844	3 110
Andre kraft- og varekjøpskostnader	41 309	27 490
Sum	1 706	1 747
	80 673	34 782



KONSERNREGNSKAP

NOTE 29: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:

Ordinære aksjer	Antall	Pålydende	Balansført
	70 000	1 000	70 000
Aksjonærene i Østfold Energi AS per 31.12. er:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
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 %
Sum	70 000	100,00 %	100,00 %

Styret foreslår utbytte på MINOK 190 for 2021.



KONSERNREGNSKAP

NOTE 30: NÆRSTÅENDE PARTER

Alle datterselskap og felles-kontrollert 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 eiere (se note 29 og egenkapitaloppstilling) var MNOK 87 i 2021.

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2021

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus ¹¹	Pensjonskostnad ¹²	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 255	35	248	0
Martin Vatne Fledsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 550	35	187	80
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 448	35	310	0
Per Ove Torper (01.01.21-30.11.21)	Direktør økonomi, finans og risiko	1 520	35	504	0
Trine Berg (01.12.21-31.12.21)	Direktør økonomi, finans og risiko	117	3	0	0
Morten Karlisen	Direktør kraftmarked	1 532	35	288	0
Hegge Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 261	35	210	108
Magne Netland	Kraftverksjef	1 106	35	173	0
Totalt ledende ansatte		10 789	248	1 920	188

Ane Sofie Tømmerås	Styrets leder	223
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	117
Øvrige styremedlemmer		246
Totalt styremedlemmer		586

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 nedbetalingstid over 4-5 år. Det er ikke ytet lån eller stiftet garantier til styreleder eller andre nærstående parter. Øvrige ansatte har rentefrie lån i selskapet. Saldo pr. 31.12.2021 er TNOK 42. (Pr. 31.12.20 TNOK 78). Lånene avdras over 1-2 år.

¹¹ Bonus oppgjent i 2021 og utbetales i 2022

¹² Pensjonskostnader tilsvarer årets betalte premie



KONSERNREGNSKAP

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2020

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus	Pensjonskostnad ¹³	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 221	0	180	0
Martin Vaine Flødsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 522	0	167	128
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 449	0	193	0
Per Ove Torpør	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 Neiland	Kraftverksjef	1 079	0	149	0
Totalt ledende ansatte		10 561	0	1 281	341
Marthe Lie (01.01.20-07.06.20)	Styrets leder	88			
Ane Sofie Tømmerås (08.06.20-31.12.20)	Styrets leder	160			
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	116			
Øvrige styremedlemmer		246			
Totalt styremedlemmer		610			

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 nedbetalingstid over 4-5 år. Det er ikke yttet 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.

¹³ Pensjonskostnader tilsvaret årets betalte premie



KONSERNREGNSKAP

NOTE 31: BETALINGSMIDLER

Av betalingsmidler er TNOK 5 030 bundet på skattetrekkskonto. Videre er TNOK 300 bundet på depotkonto knyttet til handel på Nord Pool Spot og TNOK 48 811 er bundet opp som sikkerhetsstillelse hos eSett OY. Østfold Energi har en kommittert trekktrettighet på MNOK 250 samt en back-stop-fasilitet på MNOK 500 (begge i DNB), hvorav MNOK 0 er benyttet pr. 31.12.2021.

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

	2021	2020
Første års avdrag på langsiktig gjeld	412 121	330 587
Langsiktig gjeld	436 950	847 236
Sum rentebærende gjeld	849 071	1 177 823
Kontantstrømmer fra rentebærende gjeld		
Rentebærende gjeld pr. 01.01.	1 177 823	1 198 557
Nedbetaling av lån	-324 541	-24 812
Valutændringer (ingen kontanteffekt)	-4 008	4 544
Andre endringer	-203	-466
Rentebærende gjeld pr. 31.12.	849 071	1 177 823



KONSERNREGNSKAP

ALTERNATIVE RESULTATMÅL (APM)

Østfold Energis konsernregnskap er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Alternative resultatmål blir benyttet for å gi relevant tilleggsmåling 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 disse finansielle kontrakter som er inngått med mål om å sikre verdien av fremtidig kraftproduksjon. Fremtidig kraftproduksjon resultattføres 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 sikringsbøker anvendes eller ikke. Det gir mer stabilitet i resultatet og en mer riktig fremstilling av hvordan Østfold Energi har prester 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

ALTERNATIVE RESULTATMÅL (APM) forts

Alle tall i hele tusen

	2021	2020
Driftsresultat IFRS	727 563	74 056
Avskrivninger	83 511	88 544
Nedskrivninger	0	0
EBITDA	811 074	162 600
Urealiserte verdiendringer knyttet til krafthandelskontrakter	-8 879	1 188
EBITDA underliggende	802 195	163 788
Avskrivninger	-83 511	-88 544
Nedskrivninger	0	0
Gevinster og tap	0	0
Driftsresultat underliggende	718 684	75 244
Resultat før skatt IFRS	713 760	73 516
Urealiserte verdiendringer	-8 879	1 188
Urealiserte verdiendringer knyttet til valuta- og rentekontrakter	11 859	-1 759
Nedskrivninger	0	0
Gevinster og tap	0	0
Resultat før skatt underliggende	716 740	72 945