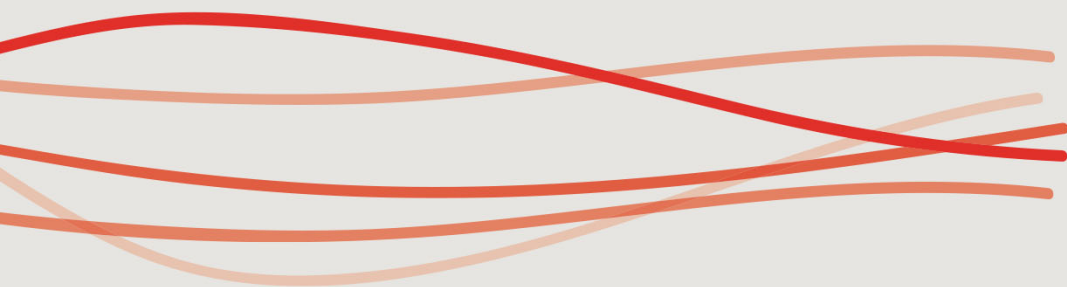




Årsrapport

2020



SIDE	INNHold
03	DETTE ER ØSTFOLD ENERGI
08	HOVEDTALL
11	ADM. DIR HAR ORDET
13	STYRETS ÅRSBERETNING 2020
24	ÅRSREGNSKAP
25	KONSERNREGNSKAP
72	MORSELSKAPSREGNSKAP
99	REVISORS BERETNING



Årlig fornybar produksjon

2,2 TWh

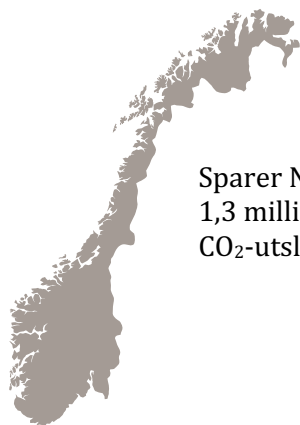


1,9 %

sykefravær

1

fraværsdag på grunn av skader



Sparer Norge for
1,3 millioner tonn
CO₂-utslipp

10

vannkraftverk

1

vindpark



6

fjernvarmesentraler



0

alvorlige
miljøhendelser



182 kr/MWh

realisert kraftpris

53 %

lavere enn 2019

46 mill. kr

investert i produksjonsanlegg



95 mill. kr

investert i nye virksomheter og
deleide selskap

Verdijustert egenkapital

5,8 milliarder
kroner

Gjeldsgrad

24 %

Milepæler 2020



Dette er Østfold Energi

Østfold Energi produserer og utvikler fornybar energi og er eid av kommunene i Østfold og Viken fylkeskommune.

Selskapet skaper verdier lokalt og bidrar med viktige inntekter til fellesskapet i regionen.

Østfold Energi har 48 medarbeidere som står for cirka 2 prosent av Norges fornybare energiproduksjon. 94 prosent av dette kommer fra våre ti hel- og deleide vannkraftverk i Lærdal, Årdal, Marker, Halden og Sørfold.

Den øvrige produksjonen kommer fra våre fjernvarmeanlegg og vindkraftverk. Vi har seks fjernvarmeanlegg i Østfold-regionen og vi er deleier i en vindpark i Kinn kommune.

Selskapet har en vekststrategi med mål om å effektivisere driften av dagens virksomhet, og skape verdier i det grønne skiftet. Vi har aktivt eierskap i de ledende fagmiljøene for vindkraftutbygging i Zephyr, småskala vannkraftutbygging i NGK Utbygging og solenergiutbygging i Solgrid.

Østfold Energis formål:

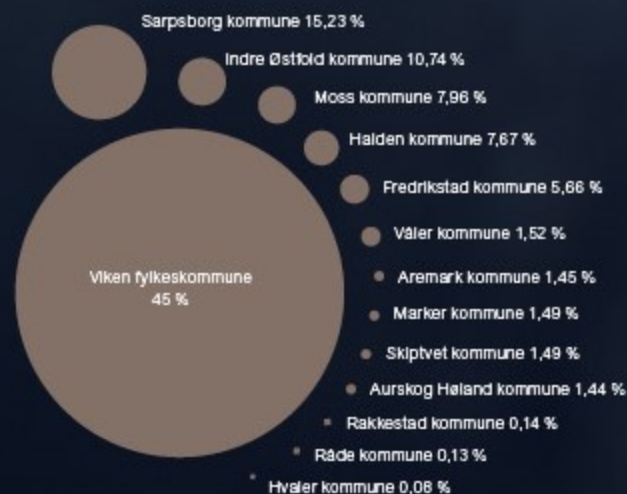
Vi er til for å produsere og utvikle fornybar energi til en verden som trenger det, og skape langsiktig verdi for eierne våre og lokalsamfunnene vi er engasjert i.

Verdiene våre:

- Trygg
- Åpen
- Modig

Østfold Energi er eid av Viken fylkeskommune og alle kommunene i Østfold.

Eierandeler:



Ledelsen i Østfold Energi



Per Ove Torper

Direktør økonomi,
finans og risiko

Johnny Pedersen

Varmesjef

Magne Netland

Kraftverksjef

Morten Karlsen

Direktør kraftmarked

Hege Håkonsen

Direktør HR, IT og
kommunikasjon

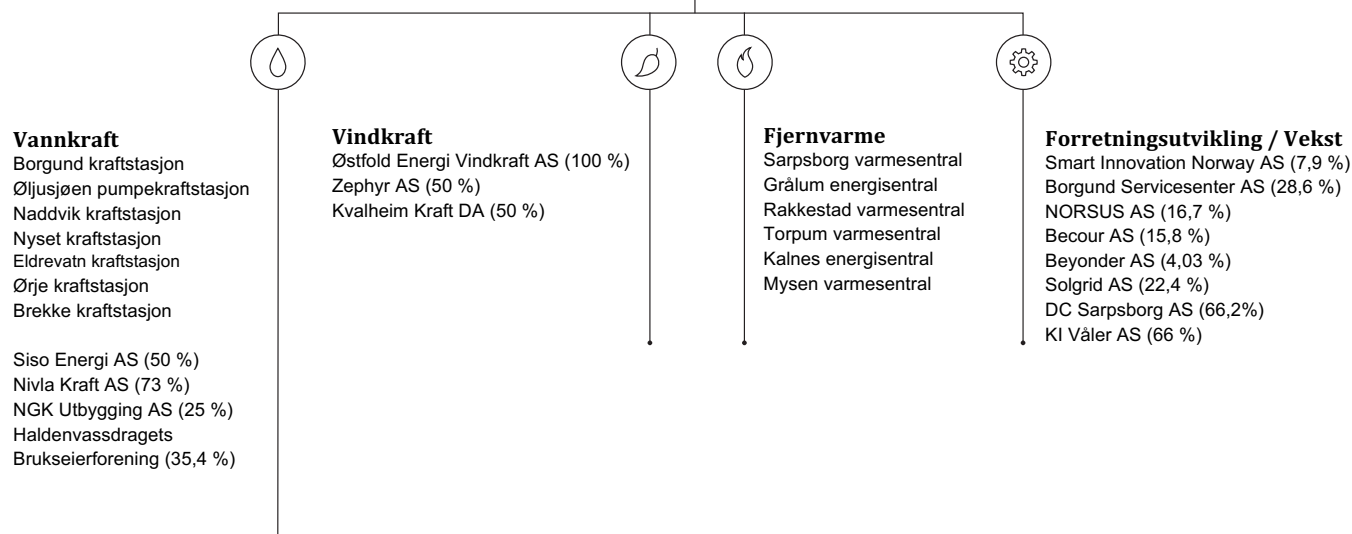
Oddmund Kroken

Administrerende direktør

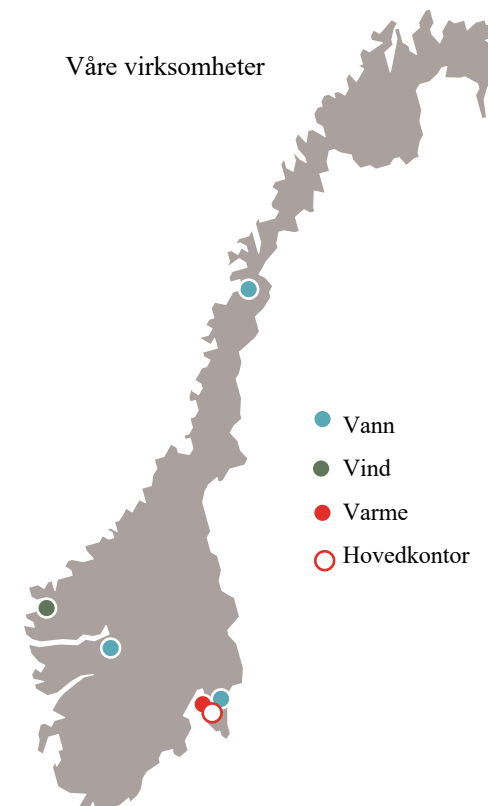
Martin Vatne

Direktør strategi og
forretningsutvikling

Østfold Energi AS



Våre virksomheter



Hovedtall

DEFINISJONER

Alternative resultatmål (APMer er nærmere omtalt i note 34)

EBITDA: Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger.

EBITDA underliggende: EBITDA justert for urealiserte verdiendringer knyttet til krafthandelskontrakter.

Driftsresultat underliggende: EBITDA underliggende justert for avskrivninger, nedskrivninger og engangsposter.

Resultat før skatt underliggende: Driftsresultat underliggende med tillegg av finansposter og justert for urealiserte verdiendringer knyttet til valuta- og rentekontrakter.

Sysselsatt kapital: Egenkapital og rentebærende gjeld (eksklusive pensjonsforpliktelser).

Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld (eksklusive pensjonsforpliktelser) - kontanter og bankinnskudd (eksklusive bundne midler) - kortsiktige plasseringer.

FFO: EBITDA underliggende - netto finanskostnader - betalbar skatt +/-non cash poster.

Frie likvide reserver: Plasseringsportefølje, overskuddslikviditet og ubenyttede bankrammer eksklusive bundne midler.

EBITDA - margin underliggende: For underliggende virksomhet: (Driftsresultat + Avskrivninger) / Driftsinntekter.

Avkastning sysselsatt kapital før skatt: Resultat før skatt + rentekostnader / gjennomsnittlig sysselsatt kapital.

Egenkapitalrentabilitet: Resultat etter skatt / gjennomsnittlig egenkapital.

FFO rentedekningsgrad: FFO før rentekostnader / rentekostnader

Egenkapitalandel: Egenkapital/totalkapital.

Gjeldsgrad: Rentebærende gjeld/totalkapital.

	Enhet	2020	2019	2018	2017	2016
FINANSIELLE						
Driftsinntekter	mill.kr	344	658	701	591	516
EBITDA	mill.kr	163	460	422	327	206
Driftsresultat	mill.kr	74	380	346	253	133
Resultat før skatt	mill.kr	74	401	379	196	108
Årsresultat	mill.kr	84	191	165	89	38
POSTER EKSKLUDERT FRA UNDERLIGGENDE DRIFT						
Urealiserte verdiendringer energikontrakter	mill.kr	-1	4	8	26	-62
Nedskrivninger og engangsposter	mill.kr	0	0	28	-33	-56
Urealiserte verdiendringer valuta, renter og andel fellskontr.virks	mill.kr	2	13	18	7	78
UNDERLIGGENDE DRIFT						
EBITDA	mill.kr	164	455	415	320	268
Driftsresultat	mill.kr	75	375	338	253	202
Resultat før skatt	mill.kr	73	383	326	196	155
BALANSE						
Totalkapital	mill.kr	4 230	4 509	4 435	4 223	4 191
Egenkapital	mill.kr	2 174	2 233	2 070	2 024	1 969
Rentebærende gjeld	mill.kr	1 178	1 199	1 199	1 221	1 287
Netto rentebærende gjeld	mill.kr	850	488	646	891	913
Sysselsatt kapital	mill.kr	3 352	3 432	3 269	3 245	3 256
Frie likvidreserver	mill.kr	578	961	835	596	641
Forfall gjeld neste 12 måneder	mill.kr	331	24	24	24	115
Kontanter og bankinnskudd	mill.kr	125	444	361	151	201
KONTANTSTRØM						
Netto kontantstrømmer fra driften	mill.kr	-89	223	301	113	131
FFO	mill.kr	-70	296	329	129	186
Betalt utbytte	mill.kr	-145	-130	-56	-30	-
Vedlikeholdsinvesteringer	mill.kr	35	43	33	51	36
Ekspansjonsinvesteringer	mill.kr	11	18	5	13	37
NØKKELTALL						
EBITDA margin underliggende	%	47,6 %	69,2 %	59,2 %	54,2 %	52,0 %
Avkastning sysselsatt kapital før skatt	%	3,6 %	14,0 %	13,8 %	8,5 %	5,9 %
Egenkapitalrentabilitet	%	3,8 %	8,9 %	8,0 %	4,5 %	1,9 %
Egenkapitalandel	%	51,4 %	49,5 %	46,7 %	47,9 %	47,0 %
Gjeldsgrad	%	27,8 %	26,6 %	27,0 %	28,9 %	30,7 %
FFO/ Netto rentebærende gjeld	%	-8,2 %	60,8 %	50,9 %	14,5 %	20,4 %
Netto rentebærende gjeld/ EBITDA		5,2	1,1	1,5	2,7	6,3
Rentedekningsgrad		-0,4	5,4	4,2	1,6	2,2

Hovedtall Energiproduksjon

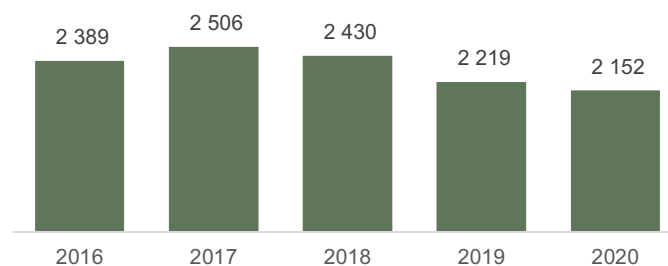
DEFINISJONER:

Realisert kraftpris: Oppnådd pris per kWh, inkludert finansielle terminhandler, disposisjon av produksjonen og eksklusiv konsesjonskraft.

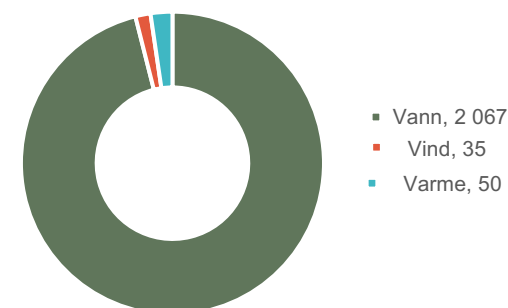
Driftskostnader: Alle kostnader knyttet til drift, inkludert innmatingskostnader, offentlige skatter / avgifter.

		2020	2019	2018	2017	2016
Vannkraft						
EBITDA underliggende	TNOK	192 993	477 382	430 065	338 951	294 227
Faktisk produksjon	GWh	1 646	1 570	1 715	1 766	1 723
Normalproduksjon	GWh	1 547	1 547	1 547	1 547	1 538
Magasinkapasitet	GWh	821	821	821	821	821
Realisert kraftpris	Øre/KWh	18,2	38,5	34,5	26,5	24,1
Driftskostnader	Øre/KWh	7,5	7,6	8,9	8,2	8,9
Varme						
EBITDA	TNOK	9 334	19 462	22 587	20 408	15 876
Lvert volum termisk energi	GWh	50	54	58	57	56
Salgspris fjernvarme ¹	Øre/kWh	56,1	80,2	82,2	71,6	65,6
Dekningsbidrag	Øre/kWh	60,5	69,4	69,0	61,0	57,9

Energiproduksjon 2016-2020
(GWh)

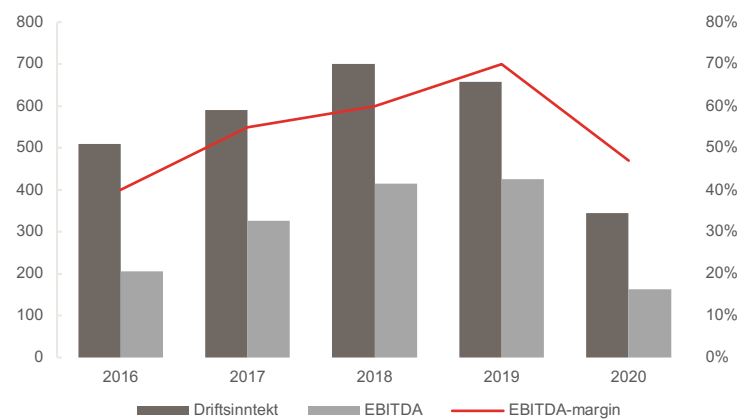


Energiproduksjon 2020
inklusive produksjon fra deleide selskaper

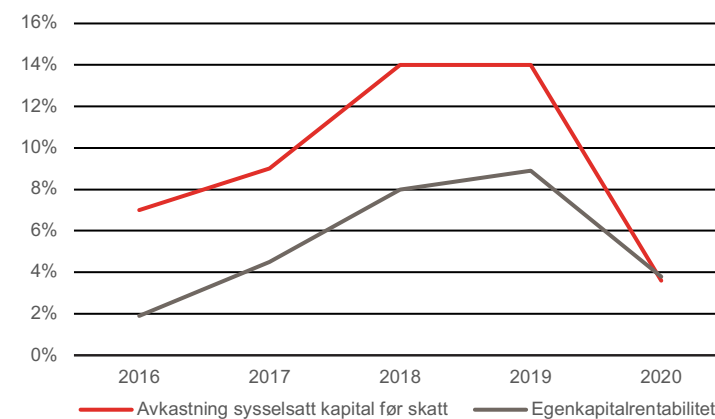


¹ Inkluderer ikke bilaterale avtaler

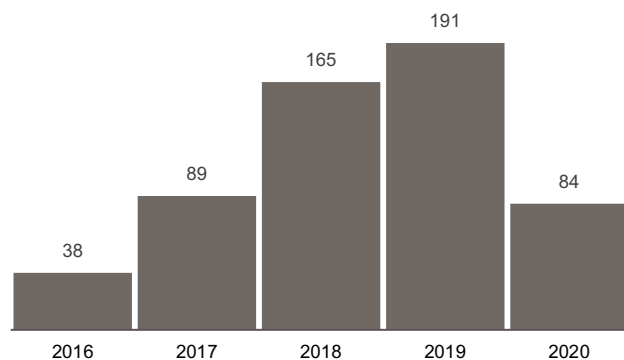
Driftsinntekter og EBITDA
(tall i MNOK)



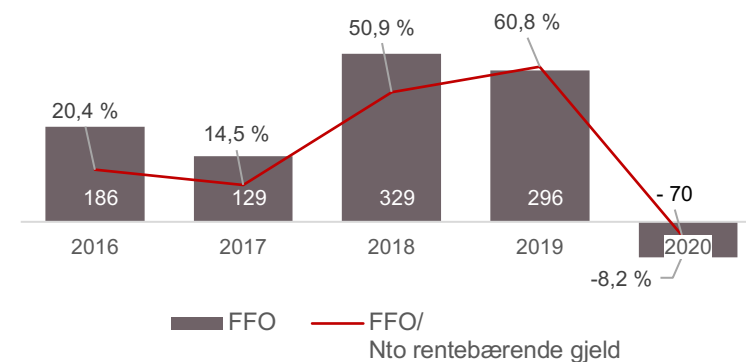
Egenkapitalrentabilitet og avkastning på sysselsatt kapital



Årsresultat
(tall i MNOK)



FFO og FFO/netto rentebærende gjeld
(tall i MNOK)



Tilfredsstillende resultater i et krevende år

2020 var et spesielt år på mange måter med rekordlave kraftpriser og koronapandemi. Likevel leverer vi et resultat på 84 millioner kroner.

2020 ble året hvor vi opplevde det mest dramatiske fallet i kraftprisene på mange år. Det skyldes et svært mildt vær, med rikelig nedbør og mye vind. Samtidig førte lav tilgjengelighet på mellomlandskabler til lavere kraftomsetning til det europeiske markedet. I juli var gjennomsnittsprisen i vårt område nede på 1,5 øre per kilowatt time og først på slutten av året så vi et oppsving i kraftprisene mot mer normale nivåer. Dette preger naturlig nok inntektene våre. Omsetningen for året er ned 48 prosent i forhold til det gode året 2019.

Likevel kan vi vise til et relativt godt resultat på 84 millioner kroner, som i hovedsak skyldes at vi har sikret prisene på deler av produksjonen. I tillegg bidro de deleide datterselskapene positivt.

Fallet i kraftprisene viser hvor viktig det er med flere ben å stå på og underbygger strategien vår om å satse på forretningsutvikling. I 2020 har vi virkelig fått fart på utviklingsarbeidet vårt. En av de nye satsingene våre er solkraft og i desember gikk vi inn som eiere i nyetablerte Solgrid. Vi har også satset på utvikling av eiendom til datasenter og ny kraftkrevende industri i både Sarpsborg og Våler.

Mye av nyvinningen vi gjør foregår i tett samarbeid med andre selskaper. Dette er en bevisst strategi som gir oss tilgang på flere gode prosjekter, bredere tilgang på kompetanse, redusert risiko og større løfteevne. Det overordnede målet vårt er å både bidra til en grønn omstilling, redusere klimagassutslipp og skape lokale arbeidsplasser. Dette gir retning for selskapet når vi prioriterer hvilke prosjekter vi går inn i og hvordan vi skal utøve rollen vår som industriell eier.





Vi opplever nå en markant endring knyttet til oppmerksomheten til klima, miljø, bærekraft og hvordan vi driver virksomhetene våre. Vi møter nye krav og forventninger fra myndighetene, naboer, elveeierlag, miljøvernorganisasjoner, banker og forsikringsselskaper.

Det forventes at vi er mer bevisste både på våre positive og negative bidrag til samfunnet. Det forventes også stor grad av åpenhet og at vi har mål, planer og tiltak på alle disse områdene. Vi mener en god håndtering av klima, miljø og bærekraft blir avgjørende i all fremtidig forretningsvirksomhet. Skal vi være en attraktiv samarbeidspartner og arbeidsgiver må vi ta dette på alvor, og vi ønsker å ligge i forkant. Et bærekraftig selskap er et lønnsomt og attraktivt selskap. Derfor skal vi styrke oss på bærekraft og i tiden fremover vil dette materialisere seg for oss med nye fagressurser og tydelige prioriteringer.

Rollen vår som produsent forplikter og det er ikke uten utfordringer å utvikle ny fornybar energi. Dette så vi tydelig i 2020 hvor vindkraftdebatten eskalerte. Vi tar dette på alvor og vi er fornøyd med at myndighetene nå kommer med et oppdatert konsesjonsregelverk, som gir mer forutsigbarhet for alle parter, og forhåpentligvis forhindrer de steile frontene vi har sett til nå.

Vi merker også større forventinger til oss som regulant i en kjent og kjær lakseelv. Vi har derfor etablert et samarbeid med Lærdal elveeierlag for å se hvordan vi kan bedre forholdene for både fisken og fiskerne i elva.

Helse, miljø og sikkerhet har høyeste prioritet i Østfold Energi. I 2020 hadde vi en mindre skade med fravær - og et sykefravær på kun 1,85 prosent. Vi får gode tilbakemeldinger i den årlige medarbeiderundersøkelsen, som viser at de ansatte trives godt og er stolte av å jobbe i Østfold Energi.

Korona-pandemien har rammet oss som alle andre, men vi har klart oss godt med digitale verktøy. På driftssiden har det ikke vært nevneverdige utfordringer, men enkelte av datterselskapene opplevde problemer knyttet til prosjektfremdriften. Likevel kan vi si oss fornøyd med at vi etter omstendighetene har klart oss godt gjennom denne pandemien.

Jeg ser positivt på framtiden. Som energiselskap har vi mange muligheter til vekst og utvikling og til å kunne bidra i det grønne skiftet. Det er et stort behov for mer fornybar energi og dette behovet vil bare øke i årene som kommer - i takt med elektrifiseringen.

Det skjer en spennende utvikling i bransjen vår, drevet av ny teknologi og nye energikilder, som gir mulighet for økt fornybarproduksjon. Vi ønsker å være en nøkkelspiller i denne omstillingen ved å ta en aktiv rolle i våre nærområder.

Jeg håper at du finner årsrapporten nyttig og at du blir bedre kjent med Østfold Energi og våre ulike virksomheter.

Oddmund Kroken
Administrerende direktør, Østfold Energi AS

Styrets årsberetning 2020



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

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

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

Bærekraft

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

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

Fornybar energiproduksjon

Østfold Energi har som mål å produsere mer fornybar energi som er viktig for at Norge skal nå sine klimamål og lykkes med elektrifiseringen. Dette gjør vi ved å effektivisere vår eksisterende vannkraftvirksomhet og koble flere kunder på fjernvarmenettet. Dette gjør vi også gjennom 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

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

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

Vårt bidrag i 2020 gikk med på å planlegge nye habitattiltak i Lærdalselva. Tiltakene kan bidra til en bedre gyte – og oppvekstområde for fisk, bedre massetransport og ikke minst hvordan dette kan styrke sportsfiskeinteresser i Lærdal. Vi har i tillegg startet opp arbeidet med å restaurere en kile (elveløp) i Lærdalselva som vil bidra til dette. Tilsvarende som for Lærdalsvassdraget i 2018, ble det i 2020 gjennomført et miljødesignprosjekt i Nysetvassdraget i Årdal kommune. Tiltakene som kom frem av analysen ivaretas gjennom allerede etablerte årlige tilsynsrunder av vassdraget.

Attraktiv og sikker arbeidsplass

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

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

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

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

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

Verdier til lokalsamfunnene

Østfold Energi skal skape langsiktig verdi for eierne våre og lokalsamfunnene vi er engasjert i. 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 sponsoraktiviteter i hovedsak rettet mot barn og unge, relatert til utdanning og klima.

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

Økonomiske resultater

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

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

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

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

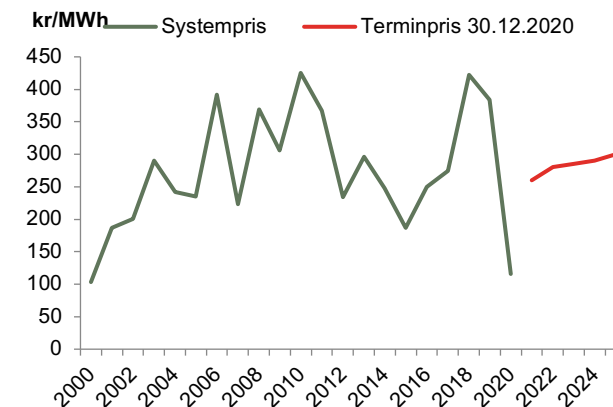
Det underliggende EBITDA ble redusert med 291 millioner kroner fra 2019 til 164 millioner kroner, og skyldes i hovedsak svært lave kraftpriser. Etter en gjennomgang og vurdering av selskapets anleggsregister er levetiden på enkelte anleggs kategorier redusert, noe som har ført til 9 millioner kroner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

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

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

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

Systempris og terminpris



Vannkraft

Østfold Energi har hovedsakelig sin vannkraftvirksomhet 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.

Vannkraftproduksjon i 2020

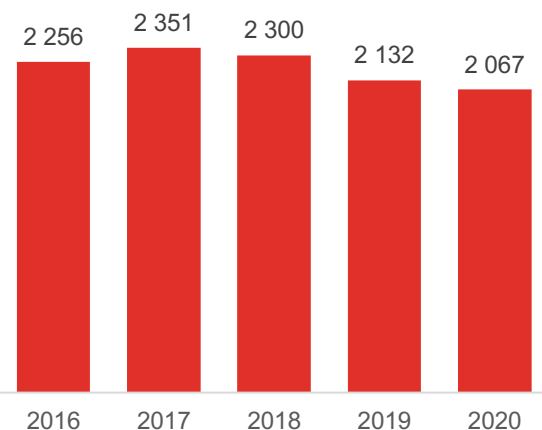
Vannkraftproduksjonen i Østfold Energi ble 1646 GWh, noe som er 99 GWh over normalårsproduksjonen. Dette kompenserte ikke for de ekstremt lave kraftprisene vi opplevde i 2020. Gjennomsnittlig årspris i NO5 hvor vi har mesteparten av vår vannkraftproduksjon ble 96,5 kr/MWh. Dette var en dramatisk nedgang fra 2019 med en områdepris på 386,8 kr/MWh. Selskapets sikringsprogram bidro til å løfte den realiserte kraftprisen i 2020 til 182 kr/MWh.

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

Prosjekter i 2020

- Brekke kraftverk er det eldste kraftverket vi har. I 2020 startet planleggingen av rehabiliteringen av de gamle turbinene. 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.

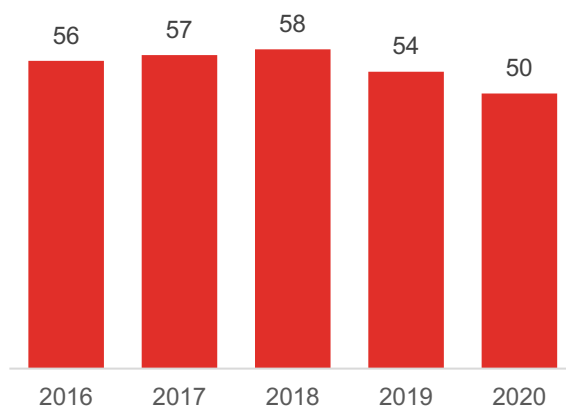
Energiproduksjon fra vann (GWh)





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

Energiproduksjon fra varme (GWh)



Fjernvarme

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

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

Fjernvarmeproduksjon i 2020

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

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

Kostnadene knyttet til drift, eksklusive energikostnader er relativt stabile.

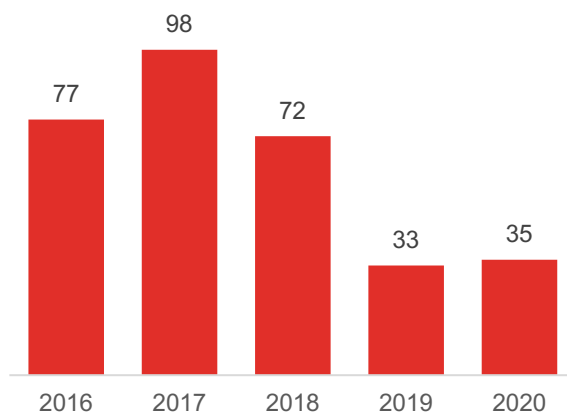
Prosjekter i 2020

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

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

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

Energiproduksjon fra vind (GWh)



Vindkraft

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

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

Vindkraftproduksjon i 2020

Kvalheim Kraft

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

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

Prosjekter i 2020

Zephyr

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

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

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

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

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

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

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

Strategi og forretningsutvikling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Redegjørelse om foretaksstyring

Eierstyring

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisjonsutvalg

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

Virksomhetsstyring

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

Risikostyring og internkontroll

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

synliggjøring og bevisst styring av finansielle og operasjonelle risikofaktorer. Risikoforhold knyttet til utvikling av kraftpriser og 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», «Finansreglement» og «Risikohåndbok for krafthandel».

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot finansiell risiko. For å redusere risikoen for tap på eiendeler, inntektsavbrudd og lovpålagte ansatteordninger har konsernet utarbeidet retningslinjer og prosedyrer for tegning av forsikringsdekninger. Forretningsområdene er eiere av sine risikoer, og forretningsområdenes risikomatrise blir fremlagt og diskutert i periodiske møter (business reviews). 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 konsernnivå er gjenstand for en årlig vurdering av styret.

Regnskapsrapporteringsprosessen

Regnskapsprosessen i Østfold Energi er en klart definert prosess med tydelige roller, ansvar og oppgaver. Det er satt klare krav til innhold og tidsfrister, herunder regnskapsprinsipper og sjekklistes. 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 internkontrolltiltak. Østfold Energi har tilfredsstillende kompetanse til å forestå

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

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 kontantstrøm vil kapitalstyringen bidra positivt til virksomheten, og dermed maksimere konsernets verdi.

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

Totalkapital og gjeld

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

Kontantstrøm og likviditetsreserver

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



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

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens krav bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

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

Fremtidsutsikter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsresultat og disponering

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

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

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

Avslutning

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

Sarpsborg, 26. april 2021

Ane Sofie Tømmerås
styreleder

Odd Roald Andreassen
nestleder

Erlend Sand Aas

Per Arne Kjærnes

Maria Ystrøm Bisling

Stein Vidar Nemeth

Randi Elisabet Boge

Oddmund Kroken
adm.direktør

Årsregnskap

SIDE

25 **KONSERNREGNSKAP**

26 OPPSTILLING OVER TOTALRESULTATET

27 BALANSE

33 EGENKAPITALOPPSTILLING

29 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

31 NOTER TIL REGNSKAP

73 LEDELSESERKLÆRING

SIDE

72 **MORSELSKAPSREGNSKAP**

73 RESULTATREGNSKAP

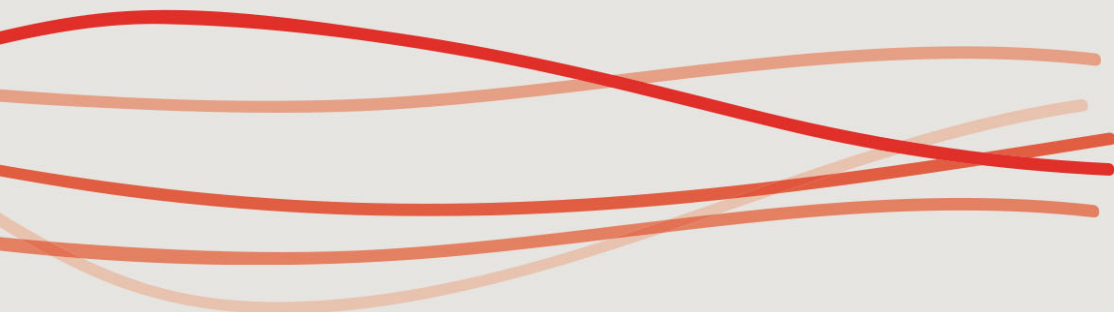
74 BALANSE

76 KONTANTSTRØMANALYSE

77 REGNSKAPSPRINSIPPER

80 NOTER TIL REGNSKAP

99 REVISORS BERETNING



Konsernregnskap



Oppstilling av totalresultat

Alle tall i hele tusen	Note	2020	2019
Driftsinntekt	6	344 444	657 862
Driftsinntekt		344 444	657 862
Kraft- og varekostnad	28	34 782	36 600
Lønnskostnad	16, 25	58 268	65 841
Avskrivning	8	88 544	79 885
Annen driftskostnad	26	69 331	69 617
Eiendomsskatt, konsesjonsavgift m.m.	15	33 736	28 456
Andre gevinster/tap tilknyttet derivater	19	-14 273	-2 214
Sum driftskostnad		270 388	278 185
Driftsresultat	5	74 056	379 677
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	10	55 264	61 941
Finansinntekt	27	9 417	28 950
Finanskostnad	17, 27	-66 980	-82 625
Verdiendringer finansielle derivater og lån	27	1 759	12 772
Sum finansielle poster		-540	21 038
Ordinært resultat før skattekostnad		73 516	400 715
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-10 836	209 258
Årsresultat		84 354	191 457
Andre inntekter og kostnader			
<i>Poster som ikke skal reklassifiseres over resultatet (etter skatt)</i>			
Estimatavvik på pensjoner	16	-11 640	23 641
<i>Poster som reklassifiseres over resultatet (etter skatt)</i>			
Resirkulert sikringsreserve	19	-5 554	-23 239
Gevinst eller tap fra sikring	19	18 841	101 485
Totalresultat		85 998	293 343
Totalresultatet fordeler seg som følger:			
Kontrollerende eierinteresse		86 679	293 553
Ikke kontrollerende eierinteresse		-681	-210

Balanse

Alle tall i hele tusen

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Fallrettigheter	7	102 207	102 207
Sum immaterielle eiendeler		102 207	102 207
Varige driftsmidler			
Bygninger, anlegg og tomter	8	99 453	93 281
Vannkraftanlegg	8	2 181 447	2 149 956
Maskiner, inventar o.l.	8	34 385	34 998
Bruksrett leasing	8	19 513	24 365
Anlegg under utførelse	8	48 834	130 076
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	8	274 255	267 617
Sum varige driftsmidler		2 657 887	2 700 293
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	13	10 893	10 546
Investeringer i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	10	915 176	790 373
Investeringer i aksjer og andeler		27 647	12 575
Sum finansielle anleggsmidler		953 717	813 494
Sum anleggsmidler		3 713 811	3 615 994
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	12	17 470	32 201
Andre kortsiktige fordringer	13	17 502	8 069
Sum fordringer		34 972	40 270
Investeringer			
Derivater	18	142 465	124 283
Kortsiktige plasseringer	11	213 267	284 026
Sum investeringer		355 732	408 309
Bankinnskudd, kontanter o.l.	31	125 475	444 246
Sum omløpsmidler		516 179	892 825
SUM EIENDELER		4 229 989	4 508 818

Egenkapital og gjeld

	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital	29	70 000	70 000
Opptjent egenkapital		2 095 010	2 153 330
Ikke kontrollerende eierinteresser		9 226	9 907
Sum egenkapital		2 174 236	2 233 237
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16	113 743	95 721
Utsatt skatt	15	590 472	610 757
Andre avsetninger for forpliktelser	14	91 231	91 231
Sum avsetning for forpliktelser		795 446	797 709
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld	17, 33	824 318	1 149 829
Leasingforpliktelse	17	22 918	21 932
Sum annen langsiktig gjeld		847 236	1 171 761
Kortsiktig gjeld			
Derivater	18	576	0
Leverandørgjeld		20 315	38 938
Lån	17, 33	330 587	26 796
Betalbar skatt	15	19 712	174 528
Skyldige offentlige avgifter		14 639	28 258
Annen kortsiktig gjeld	13	27 242	37 591
Sum kortsiktig gjeld		413 071	306 111
Sum gjeld		2 055 753	2 275 581
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 229 989	4 508 818

Sarpsborg 26.april 2021

Ane Sofie Tømmerås
styrelederOdd Roald Andreassen
nestleder

Erlend Sand Aas

Per Arne Kjærnes

Maria Ystrøm Bislingen

Stein Vidar Nemeth

Randi Elisabet Boge

Oddmund Kroken
adm.direktør

Egenkapitaloppstilling

Alle tall i hele tusen

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

Kontantstrømpoppstilling

Alle tall i hele tusen

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

Noter til regnskapet

NOTE 1: GENERELL INFORMASJON

Østfold Energi AS er et aksjeselskap registrert i Norge med hovedkontor i Sarpsborg. Selskapet har obligasjonslån notert på Oslo Børs.

Østfold Energi eies av Viken fylkeskommune og alle kommunene i Østfold, samt Aurskog Høland kommune. I forbindelse med etableringen av Viken fylkeskommune ble selskapets eierstruktur vedtatt endret 31. desember 2019, med ikrafttreden 1.januar 2020. Se årsrapporten side 5.

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

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 26. april 2021.

NOTE 2: VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Basisprinsipper

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

Endring i regnskapsprinsipper

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

Konsolideringsprinsipper

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

Datterselskaper

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

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

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

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

Tilknyttede selskap er selskap hvor Østfold Energi har betydelig innflytelse over den finansielle og operasjonelle styringen, men som ikke er datterselskap eller felleskontrollert virksomhet.

Betydelig innflytelse vil normalt si at Østfold Energi eier mer enn 20 % av aksjene i selskapet. For tilknyttede selskap anvender Østfold Energi egenkapitalmetoden. Regnskapet til tilknyttede selskap omarbeides til IFRS før innarbeiding i virksomhetens konsernregnskap.

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

For selskap tilkommet gjennom året er resultatet fra tidspunktet for Østfold Energis overtagelse og frem til 31.12. 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 per 31. desember. Valutagevinster og -tap presenteres som finansposter.

Segmentinformasjon

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

Forretningsområdene rapporterer etter GRS for interne styringsformål. Segmentresultatene er derfor presentert etter GRS, mens IFRS justeringer på konsernnivå fremkommer som en avstemmingskolonne i segmentpresentasjonen.

Inntektsføring

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

Inntekter vann

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

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

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

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

Inntekter varme

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

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

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

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

Inntekter annet

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

Finansielle instrumenter

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

Til grunn for klassifiseringen ligger:

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

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

Finansielle eiendeler som ikke inngår i de to foregående forretningsmodellene måles til virkelig verdi over resultat. Dersom en initieil 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 konsernets sikringsstrategi. Sikringsstrategien utføres i samsvar med vedtatte retningslinjer. Konsernet benytter sikringsbokføring når kriteriene for et sikringsforhold er etablert i tråd reglene i IFRS 9. Dette innebærer at det foretas en identifikasjon av sikringsinstrumentet, sikringsobjektet, arten av risiko som sikres og konsernets vurdering av sikringseffektiviteten.

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

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Kortsiktige plasseringer

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

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

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

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

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

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

Rentebærende lån

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

Konsesjonskraft, konsesjonsavgifter og erstatninger

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

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

Konsernet betaler erstatninger til grunneiere for å få 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.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet, herunder lånekostnader. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. 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 avskrivningstider som følger:

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

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

Leieavtaler

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

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

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

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

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

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

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

Pensjonsforpliktelser

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

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

Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. 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.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer. Gevinst 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 skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Beskatning av kraftproduksjonsvirksomheten

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

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

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

Utbytte

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

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 og til en hver tid ha oversikt over konsernets totale risiko. Risikostyringen i konsernet skal gjennom synliggjøring og bevisst styring av både finansielle og operasjonelle risikofaktorer støtte opp under verdiskapingen i konsernet og sikre fortsatt solid plattform.

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

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 salgsoptasjoner. Iht konsernets sikringspolicy skal det sikres minimum 500 GWh i år 1, 250 GWh i år 2 og 200 GWh i år 3. Det er likeledes fastsatt rammer for maksimal sikring med hhv 800 GWh i år 1 og 2, 600 GWh i år 3 og deretter 500 GWh i år 4, 5 og 6. Sikringshandel gjøres mot bilaterale motparter.

Valutarisiko

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

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

Renterisiko

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

Renterisikoen er et resultat av at rentebindingstiden for konsernets eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende, samt at inn- og utbetalinger faller på forskjellig tidspunkt. Ved konsernets styring av renterisiko foretar konsernet kjøp og salg av verdipapirer og inngåelse av derivatkontrakter, først og fremst ved renteswapper. Eiendeler i flytende rentebærende papirer som obligasjoner og sertifikater vil i noen grad nøytralisere renteendringer i den rentebærende gjelden.

Konsernet hadde pr. 31.12.2020 39,0 % av sin låneportefølje som 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.

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

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

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

*Konsesjonene, og dermed forpliktelsene er evigvarende.

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

Kredittrisiko

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

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

Risikoavlastning ved tegning av forsikringsdekninger

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 forsikringsdekninger skal til enhver tid dekke lovpålagte og tariffestede forsikringer, samt eiendom, kjøretøy, kontorinventar, kraftverk, ansvar og avbruddsdekninger. Det er tegnet fullrisikoforsikring for kraftverk med egenandel på MNOK 2 for vannkraft og MNOK 0,2 for varme for hvert skadetilfelle. For mindre produksjonsenheter kan egenandel være satt lavere. Ved tap av produksjon vil avbruddsdekningen dekke tap utover 14 døgn karenstid på vannkraft og varme. Egenandelen er hhv MNOK 4 og MNOK 0,2. Maksimums erstatningsperiode er 24 måneder for vannkraft og 18 måneder for varme og småskala vannkraft. For ansvar er det tegnet forsikring for dambrudd for klassifiserte dammer med forsikringssumner fra 250 millioner kroner og opp til 4,4 milliarder kroner, egenandelen er MNOK 1. I tillegg er det tegnet bedrift- og produktansvar, styreansvar og en generell byggherreansvarsforsikring.

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet med konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre konsernets kredittverdighet for å kunne få tilgang på lånekapital til 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 forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt. Forvaltning av kapitalstrukturen gjøres gjennom en løpende tilpasning av både den finansielle eiendelssiden samt gjeldssiden. Konsernets målsetting er å være kvalifisert innenfor en kredittvurdering tilsvarende kategorien Investment Grade.

NOTE 4: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til IFRS har konsernet benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende, og er basert på beste skjønn og erfaring. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Estimater hvor det foreligger en betydelig risiko for en vesentlig justering av estimatet i neste periode, er verddivurderinger av derivater, av- og nedskrivninger på varige driftsmidler, pensjonsforpliktelser, investeringer i felleskontrollert 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, konkurransesituasjon, rentenivå og andre relevante forhold. Slike estimater vil måtte være beheftet med usikkerhet, og den faktiske utviklingen kan medføre behov for nedskrivninger i fremtidige perioder. Se note 7, 8, 9, 10 og 14.

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

Se note 16.

Finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. I de tilfeller observerbar markedsverdi ikke foreligger, er virkelig verdi estimert basert på ulike verdsettelsesmetoder. Andre estimater for prisbaner og diskonteringsrenter kunne gi andre verdier og dermed effekter både i resultat og balanseregnskapet. 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. Selskapet forventer å ha en fremtidig inntjening som medfører at balanseført fordring på naturressursskatt kan anvendes. Se note 15.

NOTE 5: SEGMENTINFORMASJON

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

FORTS. NOTE 5

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

² FRS justering på eiendeler er knyttet til verddivurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFRS i 2007. Verdiøkningen var MNOK 1 372

³ Egenkapital +rentebærende gjeld

FORTS. NOTE 5

	KONSERNPOSTER/ ELIMINERINGER		TOTALT GRS		IFRS-JUSTERINGER		TOTALT IFRS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
RESULTAT								
Driftsinntekter	-1 433	-3 755	359 905	655 603	-15 461	2 259	344 444	657 862
Energi- og overføringskostnader	0	0	-42 124	-53 845	0	0	-42 124	-53 845
Lønnskostnader	0	0	-58 268	-65 841	0	0	-58 268	-65 841
Andre driftskostnader	1 433	3 755	-105 031	-89 565	23 579	10 951	-81 452	-78 614
EBITDA	0	0	154 482	446 352	8 118	13 210	162 600	459 562
Avskrivninger	0	0	-72 394	-70 726	-16 150	-9 159	-88 544	-79 885
Nedskrivninger og engangsposter	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	0	0	82 088	375 626	-8 032	4 051	74 056	379 677
Resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	0	0	17 588	26 012	37 676	35 929	55 264	61 941
Finansinntekter	0	-473	9 417	28 950	2 515	0	11 932	28 950
Finanskostnader	0	473	-60 258	-76 130	-7 477	6 278	-67 735	-69 852
Reversering nedskrivning av aksjer	0	0	0	82 000	0	-82 000	0	0
Netto finansposter	0	0	-33 253	60 832	32 714	-39 793	-540	21 039
Resultat før skatt	0	0	48 835	436 458	24 682	-35 742	73 516	400 716
Skattekostnad	0	0	7 977	-206 978	2 859	-2 280	10 836	-209 258
Resultat etter skatt videreført virksomhet	0	0	56 812	229 480	27 541	-38 022	84 354	191 458
BALANSE								
Sum eiendeler ⁴	0	0	2 907 106	3 201 203	1 322 883	1 307 615	4 229 989	4 508 818
Egenkapital	0	0	1 553 494	1 651 822	620 742	581 415	2 174 236	2 233 237
Sysselsatt kapital ⁵	0	0	2 699 488	2 789 552	663 527	479 033	3 363 015	3 427 766
Rentebærende gjeld	0	0	1 154 905	1 173 772	0	0	1 154 905	1 173 772

⁴ FRS justering på eiendeler er knyttet til verdivurdering på vannkraftanlegg ved overgang til IFRS i 2007. Verdiøkningen var MNOK 1 372.

⁵ Egenkapital + rentebærende gjeld

Spesifikasjon av IFRS-postene

Spesifikasjon av IFRS postene	Drifts- inntekter	Andre drifts- kostnader	Avskrivning	Resultat tilkn.selsk. og felles- kontr.virk.	Finans- inntekter	Finans- kostnader	Skatt- kostnad
Reklassifisert sikringskontrakter	-15 461	15 461	0	0	0	0	0
Verdiendring krafthandelskontrakter	0	-1 188	0	0	0	0	0
Erstatninger omklassifisert	0	5 898	0	0	0	-5 898	0
Forskjell GRS og IFRS avskrivning	0	0	-13 244	0	0	0	0
Resultat Siso Energi felleskontrollert virksomhet	0	0	0	37 676	0	0	0
Verdiendring valutakontrakter	0	0	0	0	0	-169	0
Verdiendring Swap	0	0	0	0	2 515	0	0
Leasing	0	3 408	-2 906	0	0	-824	0
Rentebytteavtale Nivla	0	0	0	0	0	-587	0
Skatt på IFRS poster	0	0	0	0	0	0	2859
Totalt	-15 461	23 579	-16 150	37 676	2 515	-7 477	2 859

NOTE 6: DRIFTSINNTEKTER

Inntekter vann

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

Inntekter varme

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

Inntekter annet

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

Se note 2 under punktet inntektsføring for mer informasjon.

Segmenter 2020	Vann	Varme	Annet	Totalt
Salg av energi	295 127	0	0	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
Segmenter 2019	Vann	Varme	Annet	Totalt
Salg av energi	595 096	0	0	595 096
Salg av energi	0	60 922	0	60 922
Salg av tjenester eksternt m.m.	0	0	1 844	1 844
Sum inntekter	595 096	60 922	1 844	657 862

NOTE 7: IMMATERIELLE RETTIGHETER

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

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

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

NOTE 8: VARIGE DRIFTSMIDLER

2020	Maskiner, inventar	Vannkrafts- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Leasing	Totalt varige driftsmidler
Anskaff.kostnad 01.01	109 264	3 664 963	106 853	385 836	130 076	24 365	4 421 357
Årets tilgang	2 498	90 467	9 567	25 272	34 312	717	162 833
Årets avgang	569	0	0	1 482	115 554	0	117 605
Anskaff. kostnad 31.12	111 193	3 755 430	116 420	409 626	48 834	25 082	4 466 585
Akk. avskr./nedskr.	76 807	1 573 983	16 967	135 371	0	5 569	1 808 697
Bokført 31.12	34 385	2 178 784	99 453	274 255	48 834	22 176	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 ⁶	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 gjenvinnbart 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.

⁶ Verdien av tomter beløper seg til TNOK 64 876 og avskrives ikke.

2019	Maskiner, inventar	Vannkrafts- anlegg	Bygninger, anlegg, tomter	Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	Anlegg under utførelse	Leasing	Totalt varige driftsmidler
Anskaff.kostnad 01.01	103 590	3 670 786	103 320	392 588	84 652	26 093	4 381 029
Årets tilgang	6 830	2 568	5 270	817	56 807	935	73 227
Årets avgang	3 631	13 603	198	0	11 383	0	28 815
Anskaff.kostnad 31.12	106 789	3 659 751	108 392	393 405	130 076	27 028	4 425 441
Akk. avskr./nedskr.	71 790	1 509 795	15 111	125 788	0	2 663	1 725 147
Bokført 31.12	34 998	2 149 956	93 281	267 617	130 076	24 365	2 700 293
Årets avskrivning	5 241	54 063	1 475	16 443		2 663	79 885
Årets nedskrivning	0	0	0	0		0	0
Økonomisk levetid	3-10 år	40-120 år	20-40 år ⁷	15-40 år		3-28 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	

NOTE 9: OVERSIKT OVER DATTERSELSKAP

Følgende datterselskap er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

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

⁷ Verdien av tomter beløper seg til TNOK 64 876 og avskrives ikke.

NOTE 10: INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2020

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

Investeringer etter egenkapitalmetoden 2019

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

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. Andelene er vurdert til kostpris regulert for andel av resultat etter skatt og avskrivning på merverdier. Det er gjennomført nedskrivningstest av eierandelene. Basert på anvendt prisbane samt øvrige forutsetninger benyttet i verdivurderingen er det konkludert med at bokførte verdier ikke overstiger gjenvinnbart beløp og det er derfor ikke foretatt nedskrivning på eierandelene i 2020. Nedskrivningstesten er følsom for endringer i kraftprisen, valutakurs og diskonteringsrente.

Vindaktiva

Zephyr AS er et utviklingsselskap 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 Mehukken vindpark på Vågsøy. Parken er i drift og produserte 69,5 GWh i 2020.

Vannkraftaktiva

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

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

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

FORTS. NOTE 10

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2020 (GRS)

	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft AS	NGK Utbygging AS	Zephyr AS	DC Sarpsborg AS	KI Våler AS
Midlere årsproduksjon	1 083,0	74,0				
Driftsinntekter	304 498	10 073	-31 674	39 908	0	0
Totalresultat	39 585	-5 554	-41 262	65 625	-2 513	-717
Konsernets andel av totalresultat	19 793	-2 778	- 10 316	32 813	-1 659	-473
IFRS poster (derivater)	17 883	0	0	0	0	0
Årsresultat etter IFRS	37 676	-2 778	-10 316	32 813	-1 659	- 473
Omløpsmidler	76 124	9 571	27 185	126 934	36	1 946
Anleggsmidler	4 040 757	111 812	233 309	1 499	0	0
Kortsiktig gjeld	165 073	4 799	39 620	12 853	156	29
Langsiktig gjeld	2 250 000	0	101 071	0	0	0
Egenkapital	1 627 497	116 584	119 804	115 580	3 987	1 918
Konsernets andel av egenkapital	813 749	58 292	29 951	57 790	1 994	959

Hovedtall fra selskapenes regnskap 2019 (GRS)	Siso Energi AS	Kvalheim Kraft AS	NGK Utbygging AS	Zephyr AS
Midlere årsproduksjon	1 083,0	74,0		
Driftsinntekter	432 645	27 033	33 465	19 144
Totalresultat	49 710	11 451	5 107	38 019
Konsernets andel av totalresultat	24 855	5 725	1 277	19 010
IFRS poster (derivater)	11 074	0	0	0
Årsresultat etter IFRS	35 929	5 725	1 277	19 010
Omløpsmidler	378 424	8 983	56 837	92 355
Anleggsmidler	4 056 661	118 484	193 547	3 648
Kortsiktig gjeld	327 112	2 329	61 281	46 048
Langsiktig gjeld	2 600 000	0	31 172	0
Egenkapital	1 437 943	125 138	157 931	49 955
Konsernets andel av egenkapital	718 972	62 569	39 483	24 978

NOTE 11: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2020	2019
Rentefond	213 267	284 026
Sum	213 267	284 026

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

NOTE 12: KUNDEFORDRINGER

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

Årets konstaterte tap utgjør TNOK 1.

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

NOTE 13: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

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

NOTE 14: ANDRE AVSETNINGER OG FORPLIKTELSE

	2020	2019
Erstatninger ⁸	91 231	91 231
Sum	91 231	91 231

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

NOTE 15: SKATTEKOSTNAD

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

Midlertidige forskjeller

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

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

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 friinntekt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente.

Skattemessig behandling av damrehabilitering

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

NOTE 16: PENSJONSFORPLIKTELSER**Pensjonsordningen**

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

Regelverksendringer i offentlig tjenestepensjon

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

Demografiske forutsetninger

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

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

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

Pensjonskostnad

	2020	2019
Årets opptjening	8 648	8 513
Administrasjonskostnad	173	175
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 244	1 225
Total pensjonskostnad	10 065	9 913

Rentekostnad

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

Pensjonsforpliktelse

	2020	2019
Brutto påløpt forpliktelse	448 431	412 354
Pensjonsmidler	334 688	316 633
Balanseført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	113 743	95 721

Endring i pensjonsforpliktelse i løpet av året:

	2020	2019
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01.	412 354	427 217
Nåverdien av årets opptjening	8 137	10 642
Rentekostnad	8 995	10 565
Estimatendringer *	38 421	-17 717
Arbeidsgiveravgift	249	-269
Utbetalte ytelser	-19 725	-18 084
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	448 431	412 354

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi i løpet av året:

	2020	2019
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 01.01.	316 633	302 237
Renteinntekt	7 138	7 780
Estimatendringer *	23 022	12 591
Totalt tilskudd	7 620	12 109
Totale utbetalinger	-19 725	-18 084
Virkelig verdi på pensjonsmidler pr. 31.12.	334 688	316 633

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

FORTS. NOTE 16

Sensitivitetsanalyse

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

Estimatavvik innregnet som andre inntekter og kostnader:

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

Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene fordelt på investeringskategorier:

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

Oversikt over netto pensjonsforpliktelse og avvik de fem siste år:

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

NOTE 17: LÅN

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

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

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

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

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

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

Oversikt rentederivater

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

Herav: Fast til flytende
rente: 300 000

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

NOTE 18: DERIVATER OG SIKRINGSBOKFØRING

Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre eksponeringen mot kraftpris-, rente- og valutarisiko som oppstår i operasjonelle, finansielle og investeringsaktiviteter. Alle kontraktsinngåelser av finansielle derivater gjøres som et ledd i konsernets sikringsstrategi. Sikringsstrategien utføres i samsvar med vedtatte retningslinjer. Konsernet benytter sikringsbokføring når kriteriene for et sikringsforhold er etablert i tråd med reglene i IFRS 9. Dette innebærer at det foretas en identifikasjon av sikringsinstrumentet, sikringsobjektet, arten av risiko som sikres og konsernets vurdering av sikringseffektiviteten. Den ineffektive delen av sikringen er knyttet til forskjell i spotpris mellom system- og områdepris, samt volum i korte perioder hvor sikring overgår egenproduksjon. Den ineffektive delen av sikringen er vurdert og beregnet, og utgjør TNOK 15 461 for 2020. Enkelte derivater tilfredsstiller ikke dokumentasjonskravene til sikringsbokføring og innregnes med virkelig verdi over resultat.

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

⁹Stuvane 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. Se note 27. Kontrakten har fra 1. november 2018 og de neste 20 år, en reduksjon i pris i forhold til løpende spotpris. Verdien av Stuvanekontrakten inngår som en del av kraftkontrakter og utgjør TNOK 98 814 pr. 31.12.2020.

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

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

Kontantstrømsikring

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

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

NOTE 19: KONTANTSTRØMSIKRING

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

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

Kontantstrømsikring (beløp i TNOK)

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

Sikringsreserver knyttet til kontantstrømsikring

	2020	2019
Balanseført verdi per. 01.01.	7 584	-70 662
Gevinst eller tap fra sikring	13 287	78 246
Balanseført verdi per. 31.12.	20 871	7 584

Se også note 18, 20, 21, 22 og 23.

NOTE 20: VIRKELIG VERDI

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

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

Vurdering av virkelig verdi

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

- Nivå 1: Observerbare, ujusterte 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 forpliktelsen 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.

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

Se også note 18, 19, 21 og 23.

¹⁰ Virkelig verdi tilsvarer børskurs.

¹¹ Virkelig verdi tilsvarer børskurs.

NOTE 21: VALUTATERMINKONTRAKTER

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

Selskapet har følgende salgskontrakter pr. 31.12.20:	Forfall	Valuta	Beløp	Snittpris
	2021	TEUR	14 640	11,00
	2022	TEUR	14 530	10,64
	2023	TEUR	11 400	11,67
		Sum	40 570	11,06

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

NOTE 22: SENSITIVITETER

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

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

NOTE 23: KONTRAKTSFORPLIKTELSER INNENFOR FORRETNINGSOMRÅDET VANN

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

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

Kjøpskontrakter pr. 31.12.2020

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

Se også note 18,19,20 og 21

NOTE 24: MAGASINBEHOLDNING OG KRAFTPRODUKSJON

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

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

¹² Avtalene knyttet til konsesjonskraft er evigvarende.

NOTE 25: LØNNSKOSTNADER

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

NOTE 26: ANDRE DRIFTSKOSTNADER

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

Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.

NOTE 27: FINANSPOSTER

Finansinntekter	2020	2019
Renter av bankinnskudd	1 783	6 720
Andre renteinntekter	2 680	10 672
Valutagevinster	2 280	2 420
Verdiendring finansielle omløpsmidler	2 228	3 906
Gevinst ved salg av aksjer	0	4 386
Andre finansinntekter	446	846
Sum	9 417	28 950
Finanskostnader	2020	2019
Renter på lån	49 619	67 257
Andre rentekostnader	1 241	1 175
Valutatap	6 457	2 904
Verdiendring finansielle omløpsmidler	23	462
Andre finanskostnader	9 640	10 827
Sum	66 980	82 625
Verdiendringer finansielle derivater og lån		
Valutakontrakter	-756	4 499
Rentederivater	2 515	8 273
Sum	1 759	12 772

NOTE 28: KRAFT- OG VAREKOSTNADER

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

NOTE 29: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	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 %

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

NOTE 30: NÆRSTÅENDE PARTER

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

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2020

Navn	Tittel	Lønn/honorar	Bonus	Pensjonskostnad ¹³	Lån
Oddmund Kroken	Adm. direktør	2 221	0	180	0
Martin Vatne Fledsberg	Direktør strategi og forretningsutvikling	1 522	0	167	128
Johnny Pedersen	Varmesjef	1 449	0	193	0
Per Ove Torper	Direktør økonomi, finans og risiko	1 519	0	230	57
Morten Karlsen	Direktør kraftmarked	1 524	0	188	0
Hege Håkonsen	Direktør HR, IT og kommunikasjon	1 247	0	174	156
Magne Netland	Kraftverkssjef	1 079	0	149	0

Marthe Lie (01.01.2020-07.06 2020)	Styrets leder	88
Ane Sofie Tømmerås (08.06.2020-31.12 2020)	Styrets leder	160
Odd Roald Andreassen	Styrets nestleder	116
Øvrige styremedlemmer		246

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 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 tilsvarer årets betalte premie

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret i 2019

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

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

¹⁴ Bonus opptjent i 2019 og utbetales i 2020

NOTE 31: BETALINGSMIDLER

Av betalingsmidler er TNOK 5 004 bundet på skattetrekkskonto. Videre er TNOK 314 bundet på depotkonto knyttet til handel på Nord Pool Spot og TNOK 5 141 er bundet opp som sikkerhetsstillelse hos eSett OY. Østfold Energi har en kommittert trekkrettighet på MNOK 250 i DNB, hvorav MNOK 0 er benyttet pr. 31.12.2020.

Konsernet har et konsernkontosystem hvor datterselskapene deltar. Alle selskapene er solidarisk ansvarlig for trekk på kontoen. Konsernkonto innehaver er Østfold Energi AS.

NOTE 32: OPPLYSNINGER OM KRAFTPRODUKSJONEN

Tistedalsfoss kraftstasjon

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

NOTE 33: RENTEBÆRENDE GJELD

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

NOTE 34: ALTERNATIVE RESULTATMÅL (APM)

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

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

Østfold Energis alternative resultatmål:

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

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

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

FORTS. NOTE 34

Alle tall i hele tusen

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

NOTE 35: ANDRE FORHOLD

Covid 19 har forårsaket økt markedsrisiko og større usikkerhet knyttet til fremtidige kraftpriser, men dette har hatt begrenset effekt på Østfold Energis konsernregnskap. Konsernet har blitt påvirket i et tilknyttet selskap, ved at innreiserestriksjoner for utenlandske spesialister har medført forsinkelser og økte kostnader i byggeprosjekter.

Dette selskapet har også blitt påvirket av reise- og kontaktrestriksjoner i utviklingsprosjekter, men god anledning til hjemmekontor har begrenset ulempene. Ledelsen overvåker utviklingen av pandemien og følger løpende opp de langsiktige konsekvensene for konsernet.

Ledelseserklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at

- konsernregnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven.
- årsregnskapet for morselskapet for 2020 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.
- regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.
- årsberetningen gir en rettviseende 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 26.april 2021

 Ane Sofie Tømmerås styreleder	 Odd Roald Andreassen nestleder	 Erlend Sand Aas	 Per Arne Kjærnes
 Maria Ystrøm Bisli	 Stein Vidar Nemeth	 Randi Elisabet Boge	 Oddmund Kroken adm.direktør

Morselskapsregnskap



RESULTATREGNSKAP

Alle tall i hele tusen	Note	2020	2019
Driftsinntekt	1	360 411	656 047
Kraft- og varekostnad	2	35 410	39 165
Lønnskostnader m.m.	4, 5	58 268	65 841
Avskrivning	15	70 608	68 944
Annen driftskostnad	3, 4	78 481	78 593
Eiendomskatt, konsesjonsavgift m.m.		33 351	28 065
Sum driftskostnad		276 118	280 608
Driftsresultat		84 293	375 439
Inntekt fra investering i tilknyttet selskap	11	-12 448	1 277
Finansinntekt	6	8 753	24 615
Finanskostnad	6	-58 997	-74 866
Reversering nedskrivning av aksjer	6, 10	0	82 000
Sum finansielle poster		-62 692	33 026
Ordinært resultat før skattekostnad		21 601	408 466
Skattekostnad på ordinært resultat	16	-6 785	205 818
Årsresultat		28 386	202 648
Disponering (dekning) av årsresultatet			
Avsatt utbytte		87 000	0
Avgitt konsernbidrag etter skatt		0	0
Overført annen egenkapital		-58 614	202 648
Sum overført		28 386	202 648

BALANSE

Alle tall i hele tusen	Note	2020	2019
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Fallrettigheter	15	10 428	10 428
Utsatt skattefordel	16	224 425	204 017
Sum immaterielle eiendeler		234 853	214 445
Varige driftsmidler			
Bygninger, anlegg og tomter	15	60 229	54 045
Vannkraftanlegg	15	869 712	826 398
Fjernvarme og andre fornybare energianlegg	15	274 255	267 617
Maskiner, inventar o.l.	15	33 768	34 382
Anlegg under utførelse	15	48 994	129 703
Sum varige driftsmidler		1 286 958	1 312 145
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	17	10 894	10 546
Aksjer i datterselskap	10	63 617	62 106
Investering i felleskontrollert virksomhet	10	765 000	690 000
Investeringer i tilknyttet selskap	11	32 780	39 188
Investeringer i aksjer og andeler	13	27 647	12 575
Sum finansielle anleggsmidler		899 938	814 416
Sum anleggsmidler		2 421 749	2 341 006
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	7	15 505	29 614
Andre kortsiktige fordringer	17	17 493	8 048
Kortsiktige fordringer selskap i samme konsern	8	30	110 086
Sum fordringer		33 027	147 748
Investeringer			
Kortsiktige plasseringer	9	213 718	284 477
Sum investeringer		213 718	284 477
Bankinnskudd, kontanter o.l.	23	102 668	321 555
Sum omløpsmidler		349 413	753 780
SUM EIENDELER		2 771 162	3 094 786

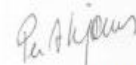
EGENKAPITAL OG GJELD		2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	18, 19	70 000	70 000
Sum innskutt egenkapital		70 000	70 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	18	1 296 751	1 512 005
Sum opptjent egenkapital		1 296 751	1 512 005
Sum egenkapital		1 366 751	1 582 005
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	5	113 743	95 721
Sum avsetning for forpliktelser		113 743	95 721
Annen langsiktig gjeld			
Lån	14	1 098 353	1 118 329
Sum annen langsiktig gjeld		1 098 353	1 118 329
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig lån	14	24 177	22 776
Leverandørgjeld		18 316	36 423
Betalbar skatt	16	19 712	174 528
Skyldige offentlige avgifter		14 601	28 192
Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	8	2 139	92
Avsatt utbytte		87 000	0
Annen kortsiktig gjeld	17	26 370	36 720
Sum kortsiktig gjeld		192 315	298 731
Sum gjeld		1 404 411	1 512 781
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 771 162	3 094 786

Sarpsborg 26. april 2021


 Ane Sofie Tømmerås
 styreleder


 Odd Roald Andreassen
 nestleder


 Erlend Sand Aas


 Per Arne Kjærnes


 Maria Ystrøm Bisling


 Stein Vidar Nemeth


 Randi Elisabet Boge


 Oddmund Kroken
 adm.direktør

KONTANTSTRØMANALYSE

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

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.

Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Mottatt utbytte utover opptjent 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

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

Kraftinntekter

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

Estimater

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

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 engangserstatninger blir kostnadsført i utbetalingsåret.

Skatter og avgifter

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen. Kraftforetak har i tillegg til alminnelig inntektsskatt også to særegne skattearter, grunnrenteskatt og naturressursskatt.

Naturressursskatten utgjør 1,3 øre pr. produsert kWh. Grunnrenteskatt utgjør 37 % av normert resultat ut over en beregnet friinntekt. Eventuell negativ grunnrenteskatt kan fremføres til dekning i senere år. Utsatt skattefordel knyttet til negative grunnrenteinntekter og midlertidige forskjeller på driftsmidler er beregnet basert på en skattesats på 37,0 % og er kun aktivert for kraftverk som er i skatteposisjon eller vil kunne utnytte negativ grunnrenteinntekt innen en definert tidshorisont på 10 år. Utsatt skattefordel er basert på en nominell skattesats. Kraftforetak belastes også med eiendomsskatt. Av eiendomsskattegrunnlaget beregnes 0,7 % eiendomsskatt til den enkelte kommune.

Inntektsskatt og grunnrenteskatt føres som skattekostnad, mens eiendomsskatt føres som driftskostnad. Naturressursskatt kan avregnes mot alminnelig inntektsskatt, 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.

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 terminhandler 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.

Varige driftsmidler

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

Anlegg under utførelse er bokført til anskaffelseskost og avskrives først fra det tidspunkt anlegget blir tatt i bruk. Lånekostnader tillegges driftsmidlenes balanseførte verdi. Dersom gjenvinnbart beløp av 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 opptjening 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 aktuariemessige 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 pensjonsopptjening, 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.

Noter til regnskapet

Alle tall i hele tusen

NOTE 1: DRIFTSINNTEKTER

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

NOTE 2: KRAFT- OG VAREKOSTNAD

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

NOTE 3: ANNEN DRIFTSKOSTNAD

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

NOTE 4: LØNNSKOSTNADER

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

*Se kommentarer vedr. pensjonskostnader i note 5

Gjennomsnittlig antall ansatte:	48	55
Antall årsverk	48,0	53,0

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret

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

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

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

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

NOTE 5: PENSJONSFORPLIKTELSER

Pensjonsordningen

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

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

Regelverksendringer i offentlig tjenestepensjon

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

Demografiske forutsetninger

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

¹⁵ Beløpene er ikke inkludert merverdiavgift.

Forutsetninger for beregningene:	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig vekst i G	2,00 %	2,00 %
Antall aktive	48	54
Antall pensjonister/oppsatte	355	360
Pensjonskostnad	2020	2019
Årets opptjening	8 648	8 513
Administrasjonskostnad	173	175
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 244	1 225
Total pensjonskostnad	10 065	9 913
Rentekostnad	2020	2019
Rentekostnad	8 995	10 565
Forventet avkastning	-7 138	-7 780
Administrasjonskostnad	303	298
Periodisert arbeidsgiveravgift	305	435
Total rentekostnad	2 464	3 517
Pensjonsforpliktelse	2020	2019
Brutto påløpt forpliktelse	434 374	400 524
Pensjonsmidler	334 688	316 633
Balanseført netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	99 686	83 891
Arbeidsgiveravgift	14 056	11 829
Netto balanseført forpliktelse	113 743	95 721
Estimatavvik bokført over egenkapital	2020	2019
Estimatavvik	14 923	-30 308
Skatt på estimatavvik	-3 283	6 668
	11 640	-23 640

NOTE 6: FINANSPOSTER

Finansinntekter	2020	2019
Renter av bankinnskudd	1 769	6 019
Andre renteinntekter	2 053	10 672
Valutagevinster	2 280	2 420
Verdiendring finansielle omløpsmidler	2 228	3 907
Gevinst ved salg av aksjer	0	760
Andre finansinntekter	423	837
Sum	8 753	24 615
Finanskostnader		
Renter på lån	48 580	65 997
Andre rentekostnader	200	302
Valutatap	6 456	2 904
Verdiendring finansielle omløpsmidler	23	462
Andre finanskostnader	3 738	5 201
Sum	58 997	74 866
Reversering nedskrivning aksjer		
Reversert nedskrivning aksjer i Siso Energi AS	0	82 000
Sum	0	82 000

NOTE 7: KUNDEFORDRINGER

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

NOTE 8: KONSERNPOSTER

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

NOTE 9: KORTSIKTIGE PLASSERINGER

	2020	2019
Rentefond	213 718	284 477
Sum	213 718	284 477

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

NOTE 10: AKSJER OG EIERANDELER

Datterselskap	Anskaff. tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Bokført verdi 31.12.
Nivla Kraft AS	1998	Sarpsborg	73,0 %	27 051
Østfold Energi Vindkraft AS	2004	Sarpsborg	100,0 %	36 566
Sum				63 617

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

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

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

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

NOTE 11: INVESTERINGER I TILKNYTTET SELSKAP

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

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

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

NOTE 13: LÅN

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

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

Långiver og beskrivelse	Valuta	TEUR	TNOK	Forfall	Rentebetingelser
Den Nordiske Investeringsbank	EUR	6 927	72 530	des 23	0,50 %
Obligasjonslån KPI ¹⁶	NOK		300 000	aug 21	5,02 %
Obligasjonslån ¹⁷	NOK		350 000	mai 22	5,50 %
Obligasjonslån	NOK		400 000	aug 25	5,64 %
Sum			1 122 530		
Herav langsiktig			798 353		
Herav kortsiktig			324 177		

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt	2020	2019
Gjeldsbrevlån/obligasjonslån	0	400 000

Pantstillelser

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

¹⁶ Renten fastsettes av løpende kupong og inflasjon

¹⁷ Deler av lånene er swappet fra fast til flytende rente

NOTE 14: VARIGE DRIFTSMIDLER

	Fall- rettigheter
Anskaff.kostnad 01.01	10 428
Årets tilgang	0
Årets avgang	0
Anskaff.kostnad 31.12	10 428
Akk. avskr.	0
Bokført 31.12	10 428
Årets avskr.	0

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

NOTE 15: SKATT

Midlertidige forskjeller

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

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

Betalbar skatt

Årets grunnlag for inntektsskatt fremkommer som følger:	2020	2019
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	21 601	408 650
Permanente forskjeller	10 457	-82 392
Endring i midlertidige forskjeller	34 805	-24 514
Bruk av fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	66 863	301 744

Betalbar skatt i balansen

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

Naturressursskatt

Årets naturressursskatt:		
Egenproduksjon 1 549 GWh x 1,3 øre/kWh	20 139	19 845

Spesifikasjon av årets skattekostnad	2020	2019
Betalbar naturressursskatt	20 139	19 845
Betalbar overskuddsskatt fratrullet naturressursskatt	-5 428	46 539
Betalbar grunnrenteskatt	0	132 251
Endring utsatt skattefordel resultatført	-21 749	6 656
Betalbar skatt tidligere år	254	528
Sum skattekostnad	-6 785	205 818

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 friinntekt beregnet ut fra skattemessig verdi på driftsmidlene multiplisert med en normrente.

Skattemessig behandling av damrehabilitering

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

NOTE 16: ANDRE FORDRINGER OG GJELD

Andre langsiktige fordringer	2020	2019
Egenkapitaltilskudd KLP	9 891	9 140
Andre langsiktige fordringer	1 003	1 406
Sum	10 894	10 546
Andre kortsiktige fordringer		
Til gode naturressursskatt (se note 15)	5 429	0
Til gode grunnrenteskatt (se note 15)	4 624	0
Periodisert lån	1 481	2 222
Påløpte inntekter	3 788	4 283
Forskuddsbetalinger	230	255
Andre kortsiktige fordringer	1 940	1 288
Sum	17 492	8 048
Annen kortsiktig gjeld		
Skyldige feriepenger	4 876	5 073
Påløpte rentekostnader	15 056	18 120
Andre påløpte kostnader	6 438	13 527
Sum	26 370	36 720

NOTE 17: EGENKAPITAL

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

NOTE 18: AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Østfold Energi AS består av følgende aksjeklasser:	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	70 000	1 000	70 000

Eierstruktur

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 %

I forbindelse med etableringen av Viken fylkeskommune ble selskapets eierstruktur vedtatt endret 31.12 .2019, med ikrafttreden 1. januar 2020. Se årsberetningen side 5.

NOTE 19: KONTRAKTSFORPLIKTELSER INNENFOR FORRETNINGSOMRÅDET VANN

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

Salgskontrakter pr. 31.12.2020

(Samlet kvantum i GWh innenfor periodene)

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

Kjøpskontrakter pr. 31.12.2020

(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 konsesjonskraft er evigvarende.

NOTE 20: TERMINKONTRAKTER

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

Selskapet har følgende salgskontrakter pr. 31.12.20

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

Urealisert gevinst pr. 31.12.2020 utgjør MNOK 16,6.

NOTE 21: MAGASINBEHOLDNING OG PRODUKSJON

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

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

NOTE 22: BETALINGSMIDLER

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

NOTE 23: OPPLYSNINGER OM KRAFTPRODUKSJONEN

Tistedalsfoss kraftstasjon

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

Stuvane kraftverk

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

NOTE 24: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

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

Finansiell risiko

Østfold Energi har utarbeidet reglementer for å styre finansiell risiko.

Markedsrisiko

Østfold Energis hovedvirksomhet er produksjon av og handel med kraft. Ettersom 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 markedssituasjonen. Det er selskapets strategi på lang sikt å oppnå en høyest mulig inntjening fra produksjonen sett i forhold til foretakets risikokriterier.

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

Risiko finansielle kraftkontrakter

Østfold Energi benytter i stor utstrekning forwardkontrakter til å sikre inntektene. Bakgrunnen for dette er den store usikkerheten som knytter seg til kraftsalgsinntekter. Inntektene avhenger av en volatil spotpris og produksjonsevnen til enhver tid. I denne sammenheng er det ingen forskjell mellom fysiske og finansielle kontrakter. Kontraktshandelen skal derfor bidra til å stabilisere selskapets 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 31.12.20 inngått terminkontrakter for salg av Euro (jfr note 20). Terminkontrakter i Euro sammen med valutalån i Euro er gjort for å sikre fremtidige kontantstrømmer fra salg av kraft til markedspriser fastsatt i Euro. Terminkontraktene er vurdert som sikringsinstrumenter. Utover valutaterminene og valutalån har ikke selskapet poster av betydning som påvirkes av svingninger i valutakursene.

Kredittrisiko

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

Renterisiko

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

Likviditetsrisiko

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

NOTE 25: MILJØ

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

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

Det var ingen meldepliktige utslipp i løpet av 2020.

NOTE 26: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Viken
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Østfold Energi AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har rovdort årsregnskapet til Østfold Energi AS.

Årsregnskapet består av: - Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og - Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	Ettor vår mening: - Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter. - Gir selskapsregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Østfold Energi AS per 31. desember 2020 og av selskapsresultatet og kontantstrømmen for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. - Gir konsernregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Østfold Energi AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultatet og kontantstrømmen for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
--	--

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentralte forhold ved revisjonen

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



Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
Verdivurdering av Siso Energi AS Østfold Energi AS eier 50 % av aksjene i Siso Energi AS. Investeringen er klassifisert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og til historisk kost i selskapsregnskapet. Balansert verdi av investeringen utgjør MNOK 770 i konsernregnskapet og MNOK 765 i selskapsregnskapet. De største eiendelene til Siso Energi AS er kraftanlegg og fallrettigheter. Prisnivået for elektrisk kraft har vært fallende siden investeringen ble foretatt i 2010, og frem til 2015. Ettor dette har prisnivået vært stigende frem til 2020, mens det i perioder av 2020 har vært en historisk lav kraftpris. Det er usikkerhet rundt det framtidige prisbildet og det er fortsatt behov for å vurdere investeringen i Siso Energi for nedskrivning. Ledelsen har vurdert balansert beløp av investeringen mot bruksverdien av de underliggende verdien i kraftverkene og fallrettighetene i Siso Energi. Ledelsen har lagt til grunn en rekke forutsetninger for nedskrivningstesten, hvor de mest sentrale er framtidige kraftpriser (prisbaner), produksjonsnivå, kostnadsnivå ved drifts- og vedlikeholdsinvesteringer samt diskonteringsrenten. Siso Energi har også inngått en langsiktig bilateral kraftkontrakt for en betydelig del av produksjonen, som hensyntas i gjennvinnbart beløp av kraftverkene og fallrettighetene i Siso Energi. Som følge av investeringens størrelse og graden av skjennsmessig 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.	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 etterrøst matematisk nøyaktighet i nedskrivningsmodellen.



Annen informasjon

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

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

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

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

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsett 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 avvike 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 fortar basert på årsregnskapet.

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



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 26. april 2021
 BDO AS

Erik H. Lie

Erik H. Lie
 statsautorisert revisor



Østfold Energi
Kalnesveien 5, Grålum, telefon 69 11 25 00
www.ostfoldenergi.no