

# GLITRE ENERGI KONSERN

Regnskapsrapport  
3. kvartal 2020

**GLITRE**  
ENERGI



## INNHALDSFORTEGNELSE

---

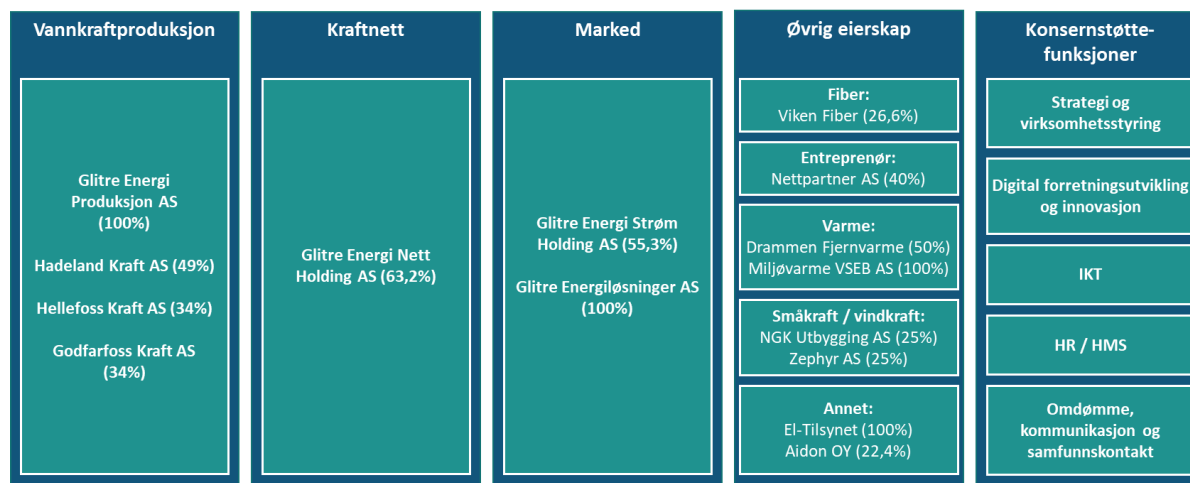
HOVEDPUNKTER .....	3
KONSERNSTRUKTUR FOR GLITRE ENERGI KONSERN.....	4
ØKONOMISKE RESULTATER .....	4
SEGMENTINFORMASJON .....	6
FREMTIDSUTSIKTER.....	8
RESULTAT KONSERN.....	9
BALANSE KONSERN .....	10
KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN.....	11
ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL .....	12
NOTER TIL REGNSKAPET .....	13
DEFINISJONER .....	15

## HOVEDPUNKTER

---

- Resultatet for 3. kvartal 2020 er preget av svært lave kraftpriser. For konsernet falt EBITDA fra 97,0 mnok i 3. kvartal i fjor til 22,9 mnok inneværende kvartal. Endringen er utelukkende relatert til Kraftproduksjon, og øvrige segmenter viser omtrent uendret EBITDA i forhold til tilsvarende periode i fjor.
- Glitre Energi har en aktiv sikringsstrategi for å avdempe svingninger i resultat etter skatt. Dette bidro til at resultat etter skatt for segmentet Kraftproduksjon ikke ble redusert med mer enn 10,1 mnok ift. tilsvarende kvartal i fjor, og at resultat etter skatt for konsernet som helhet ble 5,5 mnok mot 6,6 mnok i samme periode i fjor.
- Kraftproduksjonen på 523 GWh i 3. kvartal var 8% høyere enn samme periode i fjor. Realisert kraftpris ble redusert med 45% fra 301 NOK/MWh i 3. kvartal 2019 til 165 NOK/MWh i 2020. Den oppnådde kraftprisen er 219% høyere enn markedsprisen i prisområdet hvor Glitre Energi leverer kraft (NO1), og skyldes tidligere inngåtte sikringskontrakter.
- I september meldte Glitre Energi at konsernet sonderer mulighetene for en fusjon med Agder Energi. En eventuell fusjon vil styrke konkurransekraften og lønnsomheten for konsernene, og utvikle nye arbeidsplasser og verdiskaping i de to regionene. Arbeidet med intensjonsavtale pågår og så sant det oppnås enighet mellom styrene vil denne legges frem for eierne på nyåret. Fremdriften i samtalen er god. For ytterligere informasjon vises det til børsmelding den 15. september og nyhetssak på konsernets hjemmeside den 10. november.
- Glitre Energi utstedte i september det første grønne obligasjonslånet i tråd med konsernets rammeverk for finansiering av grønne investeringer. Obligasjonen på 300 mnok med 5 års løpetid ble tatt godt imot av markedet og ble overtegnet i løpet av kort tid. Midlene vil bli benyttet til å finansiere og refinansiere prosjekter innenfor områdene Vannkraftproduksjon og Kraftnett. CICERO Senter for klimaforskning har som ekstern og objektiv tredjepart vurdert rammeverket til "Dark Green" med «Excellent» score på governance.
- Glitre Energi eier og drifter samfunnskritisk infrastruktur og siden utbruddet av Covid-19 har Glitre Energi iverksatt en rekke tiltak for å sikre stabil drift og bidra til lavere smittetrykk i samfunnet. Konsernets beredskapsorganisasjon følger utviklingen tett, og iverksetter tiltak når det er nødvendig.

## KONSERNSTRUKTUR FOR GLITRE ENERGI KONSERN



Eierandeler i Kraftnett og Marked inkluderer indirekte eierskap gjennom Hadeland Energi AS der Glitre Energi eier 49%. Den direkte eierandelen i Glitre Energi Nett Holding AS er 54,3% og Glitre Energi Strøm Holding AS er 50,1%.

## ØKONOMISKE RESULTATER

### Resultatutvikling

Konsernets EBITDA i 3. kvartal 2020 var 22,9 mnok mot 97,1 mnok i 3. kvartal 2019.

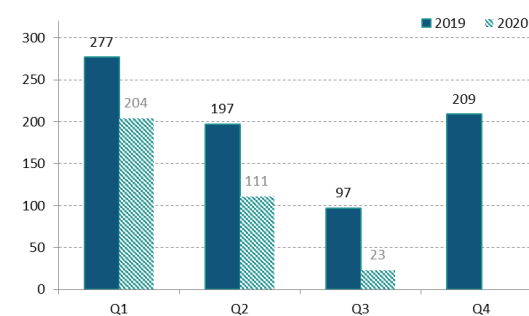
EBITDA for Kraftnett, Marked og Øvrig eierskap var på nivå med samme periode i fjor, mens Vannkraftproduksjon hadde en svakere EBITDA. Det svake resultatet i Vannkraftproduksjon skyldes utelukkende svært lave kraftpriser gjennom hele kvartalet.

Avskrivninger var 44,4 mnok mot 43,3 mnok i samme kvartal i fjor.

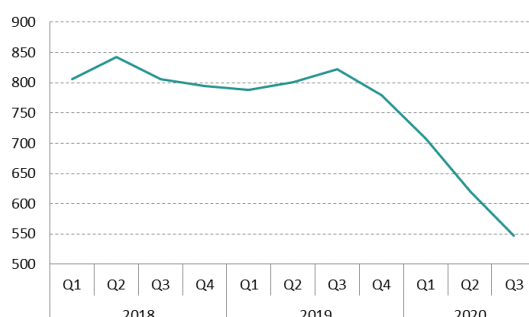
Netto finansposter var -1,8 mnok i kvartalet mot -8,8 mnok i tilsvarende kvartal i fjor. Økningen skyldes høyere resultater fra tilknyttede selskaper.

Glitre Energi har en sikringsstrategi for å avdempe svingninger i resultat etter skatt. Dette bidro til at resultat etter skatt var 5,5 mnok mot 6,7 mnok i samme kvartal i fjor.

### EBITDA per kvartal (mnok)



### EBITDA siste 12 mnd rullerende (mnok)



## Kontantstrøm

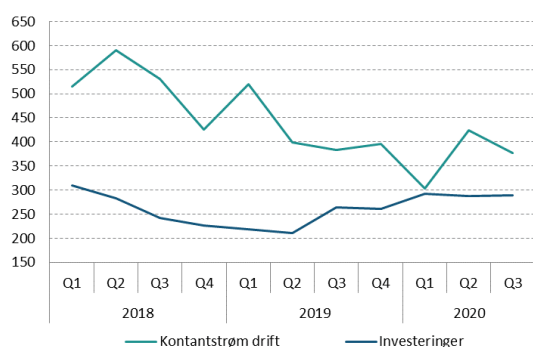
Kontantstrøm fra drift var -43,2 mnok mot 3,7 mnok rapportert i tilsvarende periode i fjor. Endringen skyldes i hovedsak betalte skatter i perioden.

Konsernet investerte 97,4 mnok (96,7 mnok) i kvartalet som i hovedsak er relatert til kraftnettvirksomheten.

Endring i kontant sikkerhetsstillelse knyttet til sikringshandel av finansielle kraftderivater var på 28,6 mnok som følge av høyere fremtidige kraftpriser gjennom kvartalet.

Konsernet forventer årlige investeringer på 300 mnok i snitt for perioden 2020-2022.

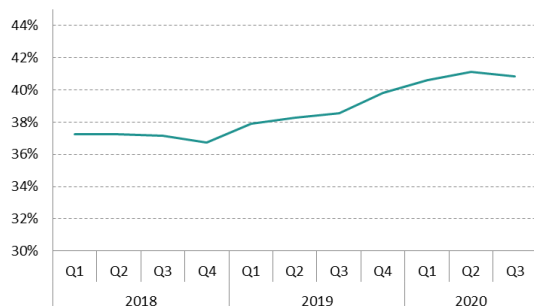
### Kontantstrøm fra drift og investeringer siste 12 mnd rullerende (mnok)



## Balanse og kapitalstruktur

Glitre Energi har en sterk balanse og hadde ved utgangen av kvartalet en total kapital på 10.663 mnok (10.404 mnok) med en egenkapitalandel på 40,9% (38,5%).

### Egenkapitalandel (%)



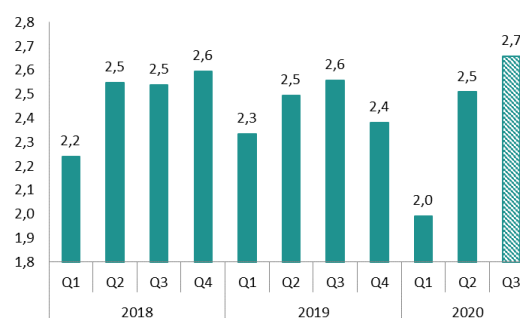
Konsernets finansieringsstruktur er basert på innlån i obligasjons- og bankmarkedet, og rentebærende gjeld utgjorde 2.388 mnok ved utgangen av kvartalet. I tillegg kommer langsiktig finansiering fra eierne i form av ansvarlige lån med lang løpetid på 374 mnok.

I løpet av september utstedte Glitre Energi det første grønne obligasjonslånet i tråd med konsernets rammeverk for finansiering av grønne investeringer. Obligasjonen på 300 mnok med 5 års løpetid ble tatt godt imot av markedet og ble overtegnet i løpet av kort tid. Midlene vil bli benyttet til å finansiere og refinansiere prosjekter innenfor områdene Vannkraftproduksjon og Kraftnett. CICERO Senter for klimaforskning har som ekstern og objektiv tredjepart vurdert rammeverket til "Dark Green" med «Excellent» score på governance.

Det er fastsatt risikorammer for å sikre at konsernet har tilstrekkelig likviditet (inklusive etablerte trekkfasiliteter) til investeringer og låneforfall i innværende og påfølgende regnskapsår uten nye låneopptak. Konsernet hadde ubenyttede trekkfasiliteter på 1.250 mnok ved utgangen av kvartalet.

Netto rentebærende gjeld var 2.658 mnok ved utgangen av kvartalet, en økning på 101 mnok sammenliknet med samme periode i fjor.

### Netto rentebærende gjeld (mrd nok)



Glitre Energi har en offisiell kredittrating utstedt av Scope Ratings på BBB med stabile utsikter.

Kredittratingen er en uavhengig tredjeparts-vurdering og bekrefter Glitre Energis solide kredittkvalitet og sterke finansielle stilling. Videre underbygger den konsernets intensjon om å være en langsiktig og aktiv utsteder i det norske obligasjonsmarkedet.

## SEGMENTINFORMASJON



### SEGMENT: VANNKRAFTPRODUKSJON

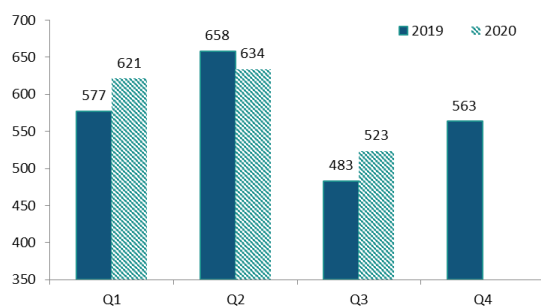
Mill NOK	Vannkraftproduksjon			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	85,0	152,7	352,8	590,7
EBITDA	16,3	93,5	155,9	399,8
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>75,5</b>	<b>102,2</b>	<b>345,8</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,1	0,6	0,5	2,0
Netto finansposter	-9,3	-9,4	-15,0	-31,4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-10,8</b>	<b>66,7</b>	<b>87,7</b>	<b>316,4</b>
Inntektskatt	2,3	-14,6	-19,3	-69,2
Grunnrenteskatt	20,7	-29,8	23,1	-150,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>12,2</b>	<b>22,3</b>	<b>91,5</b>	<b>96,3</b>

Forretningsområdet består av datterselskapene Glitre Energi Produksjon AS og de tilknyttede selskapene Hadeland Kraft AS, Hellefoss Kraft AS og Godfarfoss Kraft AS.

Resultatregnskapet for Vannkraftproduksjon i 3. kvartal viser en EBITDA på 16,3 mnok (93,5 mnok) og et resultat før skatt på -10,8 mnok (66,7 mnok). Resultat etter skatt ble redusert fra 22,3 mnok i 3. kvartal 2019 til 12,2 mnok i 3. kvartal 2020.

Produksjonsvolumet ble 523 GWh i 3. kvartal. Dette er 40 GWh høyere enn tilsvarende periode i fjor, en økning på 8 prosent.

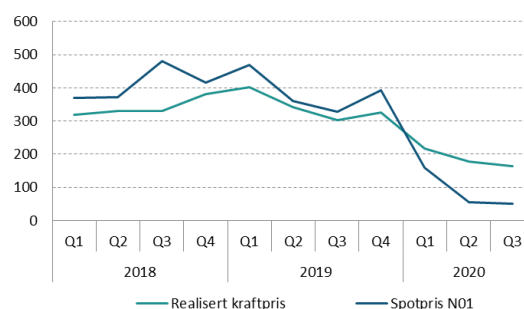
### Kraftproduksjon per kvartal (GWh)



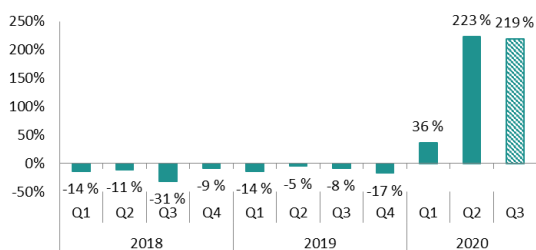
I 3. kvartal 2020 var Glitre Energis realiserte kraftpris 165 NOK/MWh, 45% lavere enn samme periode i fjor.

Glitre Energi har en prissikringsstrategi med tilhørende risikorammer og rutiner som avdemper de resultatmessige konsekvensene etter skatt av prisvariasjoner. Tidligere inngåtte finansielle sikringskontrakter på høyere prisnivåer bidro til at realisert kraftpris for kvartalet var 219% over markedspris i det prisområdet hvor Glitre Energi leverer kraft (NO1).

### Realisert kraftpris og markedspris (NO1) (GWh)



### Differanse mellom realisert kraftpris og markedspris i prisområde NO1 (%)





**SEGMENT:  
KRAFTNETT**

Milli NOK	Kraftnett			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	176,5	179,1	650,6	714,4
EBITDA	8,4	9,9	153,4	169,6
<b>Driftsresultat</b>	<b>-15,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>83,5</b>	<b>104,0</b>
Resultat til knyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto finansposter	-3,0	0,6	-8,5	-3,7
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-18,3</b>	<b>-11,5</b>	<b>75,0</b>	<b>100,3</b>
Inntektskatt	4,0	4,1	-16,5	-21,0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-14,3</b>	<b>-7,4</b>	<b>58,5</b>	<b>79,3</b>

Forretningsområdet omfatter Glitre Energis aktiviteter innen kraftnett og består av datterselskapene Glitre Energi Nett Holding AS og Glitre Energi Nett AS samt eiendomsselskapene Glitre Energi Nett Eiendom AS, Jarenvegen 15 AS og Sven Haugsgate 1 AS.

EBITDA for segmentet Kraftnett var 8,4 mnok i 3. kvartal 2020 mot 9,9 mnok i samme kvartal i fjor. Driftsresultatet var -15,3 mnok sammenliknet med -12,1 mnok i 3. kvartal 2019. Lavere overføringsinntekter er hovedårsak til endringen. I motsatt retning trekker lavere nettap grunnet lavere priser og noe lavere volum.

Resultatene i Kraftnettvirksomheten påvirkes av om selskapet henter inn mer eller mindre inntekter enn tildelt inntektsramme fra NVE. Inntekter utover inntektsrammen vil påvirke resultatene positivt og akkumulerer en merinntektssaldo som må «tilbakebetales» til kunde i påfølgende perioder ved å ta inn mindre enn tillatt inntektsramme og visa versa.

Glitre Energi Nett hadde ved utgangen av 3. kvartal 2020 en merinntekt på 106,1 mnok (68,7 mnok).



**SEGMENT:  
MARKED**

Milli NOK	Marked			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	39,2	88,4	186,7	443,2
EBITDA	0,2	-0,6	32,7	7,5
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>29,0</b>	<b>2,3</b>
Resultat til knyttede selskaper	-2,0	0,0	-5,9	0,0
Netto finansposter	0,0	0,3	-0,4	0,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>22,7</b>	<b>2,6</b>
Inntektskatt	0,2	0,4	-4,1	-0,6
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>18,6</b>	<b>2,0</b>

Forretningsområdet omfatter Glitre Energis aktiviteter innen strømsalg og krafthandel, og består av datterselskapene Glitre Energi Strøm Holding AS, Glitre Energi Strøm AS og Glitre Energiløsninger AS, samt det tilknyttede selskapet Oss Norge AS.

I 3. kvartal 2020 rapporterte forretningsområdet Marked en EBITDA på 0,2 mnok mot -0,6 mnok i samme periode i fjor. Økningen skyldes noe høyere marginer på strømsalg i forhold til tilsvarende kvartal i fjor.



**SEGMENT:  
ØVRIG EIERSKAP**

Milli NOK	Øvrig eierskap			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	5,8	5,6	17,2	20,8
EBITDA	-0,4	-0,1	-0,9	2,3
<b>Driftsresultat</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,7</b>
Resultat til knyttede selskaper	16,0	2,4	37,0	17,1
Netto finansposter	-0,5	-0,3	-1,4	-1,0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>14,9</b>	<b>1,8</b>	<b>34,1</b>	<b>17,8</b>
Inntektskatt	0,2	0,1	0,6	-0,2
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>15,2</b>	<b>1,9</b>	<b>34,8</b>	<b>17,7</b>

Forretningsområdet «Øvrig eierskap» består av datterselskapene El-Tilsynet AS, 2VK Invest AS, Miljøvarme VSEB AS og Viken Energi AS, samt de tilknyttede selskapene Hadeland Energi AS, Viken Fiber AS, Nettpartner AS, Aidon OY, Zephyr AS, Drammen Fjernvarme AS, NGK Utbygging AS og Miljøvarme Hadeland AS.

Resultatene i dette segmentet rapporteres hovedsakelig under resultat fra tilknyttede selskaper som for segmentet var 16,0 mnok mot 2,4 mnok for samme periode i fjor.

I dette kvartalet var de to viktigste bidragsyterne til resultatet Viken Fiber (26,5% eierandel) og Nettpartner (40% eierandel) med henholdsvis 9,9 mnok og 4,1 mnok.



#### SEGMENT: KONSERNSTØTTEFUNKSJONER

Milli NOK	Konsernfunksjoner			
	3. kv 20	3. kv 19	Hittil 2020	Hittil 2019
Inntekter	20,7	18,2	63,5	55,2
EBITDA	-1,7	-5,7	-3,3	-8,8
<b>Driftsresultat</b>	<b>-3,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>-7,4</b>	<b>-13,0</b>
Resultat til knyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto finansposter	-3,1	-3,0	-59,6	-10,5
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-6,1</b>	<b>-10,1</b>	<b>-67,0</b>	<b>-23,5</b>
Inntektskatt	1,3	1,4	9,1	-1,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-4,8</b>	<b>-8,7</b>	<b>-57,9</b>	<b>-25,4</b>

Forretningsområdet ivaretar strategiske fellesoppgaver og dekker kompetanseområder som det ikke er formålstjenlig å legge ut til forretningsområdene.

## FREMTIDSUTSIKTER

De økonomiske resultatene fra kjernevirksomheten i Glitre Energi er påvirket av både markedsbestemte priser, inngåtte sikringskontrakter, hydrologiske forhold og rammebetingelser gitt av offentlige myndigheter.

Det har i 2020 vært en kraftig nedgang i terminprisene på kraft. Konsernets sikringsaktiviteter medfører imidlertid at oppnådd kraftpris for årene 2020 – 2022 ikke forventes å ha samme nedgang.

Lønnsomheten i kraftnettvirksomheten påvirkes i all hovedsak av de rammebetingelser offentlige myndigheter setter og hvor effektivt nettselskapet driver i forhold til sammenlignbare selskaper. Kraftnettvirksomheten forventes å gi Glitre Energi en stabil og god avkastning også i tiden fremover.

Innenfor kraftomsetningsvirksomheten legger styret til grunn positive resultater også i årene fremover. Teknologiske endringer og endringer i

rammebetingelser forventes å gi økt konkurranse i kraftomsetningsvirksomheten. Glitre Energi jobber for å styrke sluttbrukeraktivitetene gjennom effektiviseringer og utvikling av nye forretningsmuligheter.

Styret forventer en positiv utvikling av lønnsomheten i Viken Fiber også i årene fremover.

Det ventes en økt konsolidering i bransjen og styret mener at det er et betydelig verdiutviklingspotensial i å restrukturere eierskapet. Dette er bakgrunnen for at styret har startet sonderinger om fusjon med Agder Energi. For ytterligere informasjon vises det til børsmeldinger 15. september og nyhets sak på konsernets hjemmeside 10. november.



## RESULTAT KONSERN

Beløp i NOK 1 000	3. kv 2020	3. kv 2019	Hittil 2020	Hittil 2019
Driftsinntekter	290 484	355 286	1 101 432	1 384 579
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>290 484</b>	<b>355 286</b>	<b>1 101 432</b>	<b>1 384 579</b>
Kjøp av varer og energi	-126 394	-135 422	-367 929	-451 424
Lønn og andre personalkostnader	-63 475	-58 155	-167 636	-152 266
Avskrivninger og nedskrivninger	-44 428	-43 272	-132 074	-129 749
Andre driftskostnader	-77 710	-64 639	-228 011	-210 286
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-312 007</b>	<b>-301 488</b>	<b>-895 649</b>	<b>-943 726</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-21 522</b>	<b>53 798</b>	<b>205 783</b>	<b>440 853</b>
Resultat tilknyttede selskaper	14 046	3 064	31 609	19 108
Renteinntekt ansvarlig lån	436	498	1 354	1 522
Andre finansinntekter	2 080	4 156	10 783	12 198
Verdiendring finansielle derivater	1 411	3 459	-29 211	7 970
Rentekostnad ansvarlig lån	-3 203	-3 941	-10 965	-11 808
Andre finanskostnader	-16 566	-15 996	-56 843	-56 164
<b>Netto finansposter</b>	<b>-1 797</b>	<b>-8 761</b>	<b>-53 273</b>	<b>-27 175</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>-23 319</b>	<b>45 037</b>	<b>152 510</b>	<b>413 679</b>
Inntektsskatt på ordinært resultat	8 138	-8 481	-30 184	-92 830
Grunnrenteskatt	20 659	-29 839	23 131	-150 906
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>5 479</b>	<b>6 717</b>	<b>145 456</b>	<b>169 943</b>
<b>Resultat etter skatt fordeles som følger:</b>				
Minoritetens andel	-4 226	-3 550	31 733	29 614
Majoritetens andel	9 705	10 266	113 724	140 329
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>5 479</b>	<b>6 717</b>	<b>145 456</b>	<b>169 943</b>

## Totalresultat konsern

Beløp i NOK 1 000	3. kv 2020	3. kv 2019	Hittil 2020	Hittil 2019
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>5 479</b>	<b>6 717</b>	<b>145 456</b>	<b>169 943</b>
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gevinst/tap som følge av kontantstrømsikring	-19 505	-2 145	190 506	228 887
Skatt	4 291	472	-41 911	-50 355
<b>Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>	<b>-15 214</b>	<b>-1 673</b>	<b>148 595</b>	<b>178 532</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>-9 735</b>	<b>5 044</b>	<b>294 051</b>	<b>348 475</b>
<b>Totalresultat fordeles som følger:</b>				
Minoritetens andel	-4 226	-3 550	31 733	29 614
Majoritetens andel	-5 509	8 593	262 318	318 861
<b>Totalresultat</b>	<b>-9 735</b>	<b>5 044</b>	<b>294 051</b>	<b>348 475</b>

## BALANSE KONSERN

Beløp i NOK 1 000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Utsatt skattefordel	13 453	17 987	0
Immaterielle eiendeler	42 837	43 550	42 446
Goodwill	117 701	117 701	117 701
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>173 991</b>	<b>179 237</b>	<b>160 147</b>
Fallrettigheter	2 996 850	2 996 850	2 996 850
Varige driftsmidler	5 620 027	5 527 701	5 539 870
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>8 616 877</b>	<b>8 524 551</b>	<b>8 536 719</b>
Investeringer i tilknyttet selskap	908 478	733 301	843 734
Investeringer i aksjer	5 087	3 498	13 957
Andre langsiktige finansielle eiendeler	203 137	61 194	59 493
Andre langsiktige fordringer	175 517	197 769	179 758
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>1 292 219</b>	<b>995 762</b>	<b>1 096 941</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>10 083 086</b>	<b>9 699 551</b>	<b>9 793 807</b>
Kundefordringer	56 790	89 149	123 900
Andre kortsiktige fordringer	323 043	501 627	520 187
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	96 263	41 995	80 484
Bankinnskudd og kontanter	103 474	72 026	224 586
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>579 571</b>	<b>704 797</b>	<b>949 157</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>10 662 657</b>	<b>10 404 348</b>	<b>10 742 964</b>

Beløp i NOK 1 000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Innskutt egenkapital	1 138 992	1 138 992	1 138 992
Annen egenkapital	2 519 503	2 208 470	2 446 259
Minoritetsinteresser	698 069	661 971	692 906
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 356 564</b>	<b>4 009 434</b>	<b>4 278 157</b>
Utsatt skatt	2 736 360	2 674 502	2 662 602
Pensjonsforpliktelser	50 767	73 409	50 767
Rentebærende langsiktig gjeld	1 851 619	1 718 806	1 695 586
Ansvarlig lån	374 067	374 067	374 067
Andre langsiktige finansielle forpliktelser	171 460	157 306	127 494
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 184 272</b>	<b>4 998 089</b>	<b>4 910 515</b>
Leverandørgjeld	55 860	63 381	73 822
Rentebærende lån	536 229	536 229	536 229
Betalbar skatt	54 336	255 117	318 548
Andre kortsiktige finansielle forpliktelser	71 053	126 005	116 934
Annen kortsiktig gjeld	404 342	416 092	508 758
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 121 821</b>	<b>1 396 825</b>	<b>1 554 292</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>10 662 657</b>	<b>10 404 348</b>	<b>10 742 964</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

Beløp i NOK 1 000	3. kv 2020	3. kv 2019	Hittil i 2020	Hittil 2019
<b>Kontantstrøm fra driften</b>				
Resultat før skatt	-23 319	45 037	152 510	413 679
Andel resultat i tilknyttet virksomhet	-14 046	-3 064	-31 609	-19 108
Betalte skatter	-23 315	-188 098	-252 811	-263 875
Gevinst og tap ved salg av aksjer	0	0	-9 835	0
Gevinst og tap ved salg av driftsmidler	-217	0	-303	-4 831
Ordinære av- og nedskrivninger	44 427	43 271	132 074	129 749
Verdiendringer finansielle derivater	-1 411	-3 901	29 211	-7 970
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	260	17	747	380
Endringer i fordringer, kreditorer og tidsavgrensninger	-25 535	110 449	2 149	-5 165
<b>Kontantstrøm fra driften</b>	<b>-43 157</b>	<b>3 712</b>	<b>22 133</b>	<b>242 859</b>
<b>Kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>				
Kjøp varige driftsmidler	-97 366	-96 672	-212 175	-185 339
Salg varige driftsmidler	-2 246	0	-2 160	5 108
Utbetalinger ved kjøp av aksjer	-30 091	0	-30 265	-2 819
Innbetalinger ved salg av aksjer	0	0	8 870	400
Utbetalinger på finansielle fordringer	-7 388	-1 104	-11 390	-3 331
Innbetalinger på finansielle fordringer	1 136	1 611	14 884	14 438
Mottatt utbytte fra tilknyttet selskap / aksjer	0	3 675	25 501	31 987
Endring sikkerhetsstillelse finansiell krafthandel	28 645	24 878	135 567	263 260
Kjøp og salg av datterselskaper - netto kontanteffekt	0	0	-2 208	0
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>-107 310</b>	<b>-67 612</b>	<b>-73 375</b>	<b>123 705</b>
<b>Kontantstrøm finansieringsaktiviteter</b>				
Opptak av langsiktig gjeld	300 000	0	300 000	0
Nedbetaling av langsiktig gjeld	-517 391	-17 391	-535 505	-218 839
Opptak av ny kortsiktig gjeld	600 000	0	600 000	200 000
Nedbetaling av kortsiktig gjeld	-200 000	0	-200 000	-200 000
Utbetalt utbytte	0	0	-222 120	-181 301
Utbetaling på finansielle leieavtaler	-2 858	-2 819	-8 575	2 930
<b>Netto kontantstrøm finansieringsaktiviteter</b>	<b>179 751</b>	<b>-20 210</b>	<b>-66 200</b>	<b>-397 210</b>
Netto endring i likviditetsbeholdning	29 284	-84 109	-117 441	-30 646
Likviditetsbeholdning inn i perioden	74 190	156 134	224 586	102 671
Endring virksomhetssammenslutning	0	0	-3 670	0
<b>Likviditetsbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>103 474</b>	<b>72 025</b>	<b>103 474</b>	<b>72 025</b>

## ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

Beløp i 1000 NOK	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritet	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>316 580</b>	<b>822 412</b>	<b>2 033 432</b>	<b>662 491</b>	<b>3 834 916</b>
Årets resultat			315 124	56 090	371 214
Årets utvidede resultat			242 286	4 458	246 744
Årets totalresultat			557 409	60 548	617 958
Andel av endring egenkapital i tilknyttet selskap			-760		-760
Utbytte			-143 823	-30 134	-173 957
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>316 580</b>	<b>822 412</b>	<b>2 446 259</b>	<b>692 906</b>	<b>4 278 157</b>
Årets resultat			113 724	31 733	145 456
Årets utvidede resultat			148 595	0	148 595
Årets totalresultat			262 318	31 733	294 051
Utbytte			-189 074	-26 570	-215 644
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>316 580</b>	<b>822 412</b>	<b>2 519 503</b>	<b>698 069</b>	<b>4 356 564</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

### 1. Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for kvartalet er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i IFRS (International Financial Reporting Standard) som fastsatt av EU og består av Glitre Energi AS og dets datterselskaper og tilknyttede selskaper. Delårsrapporten er ikke revidert og avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting.

Delårsregnskapene gir ikke informasjon i samme omfang som et årsregnskap og må derfor sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2019. Anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i delårsrapporten er i det alt vesentlige de samme som beskrevet i note 2 i konsernets årsregnskap for 2019.

### Segmentinformasjon

Segmentinformasjon	Vannkraftproduksjon		Kraftnett		Marked		Øvrig eierskap	
	Hittil 2020	Hittil 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Hittil 2020	Hittil 2019
Mill NOK								
Inntekter	352,8	590,7	650,6	714,4	186,7	443,2	17,2	20,8
EBITDA	155,9	399,8	153,4	169,6	32,7	7,5	-0,9	2,3
<b>Driftsresultat</b>	<b>102,2</b>	<b>345,8</b>	<b>83,5</b>	<b>104,0</b>	<b>29,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,7</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,5	2,0	0,0	0,0	-5,9	0,0	37,0	17,1
Netto finansposter	-15,0	-31,4	-8,5	-3,7	-0,4	0,3	-1,4	-1,0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>87,7</b>	<b>316,4</b>	<b>75,0</b>	<b>100,3</b>	<b>22,7</b>	<b>2,6</b>	<b>34,1</b>	<b>17,8</b>
Inntektsskatt	-19,3	-69,2	-16,5	-21,0	-4,1	-0,6	0,6	-0,2
Grunnrenteskatt	23,1	-150,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>91,5</b>	<b>96,3</b>	<b>58,5</b>	<b>79,3</b>	<b>18,6</b>	<b>2,0</b>	<b>34,8</b>	<b>17,7</b>

Segmentinformasjon	Konsernfunksjoner		Elimineringer		Konsern	
	Hittil 2020	Hittil 2019	Hittil 2020	Hittil 2019	Hittil 2020	Hittil 2019
Mill NOK						
Inntekter	63,5	55,2	-169,3	-439,7	1 101,4	1 384,6
EBITDA	-3,3	-8,8	0,0	0,0	337,9	570,5
<b>Driftsresultat</b>	<b>-7,4</b>	<b>-13,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>205,8</b>	<b>440,8</b>
Resultat tilknyttede selskaper	0,0	0,0	0,0	0,0	31,6	19,1
Netto finansposter	-59,6	-10,5	0,0	0,0	-84,9	-46,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-67,0</b>	<b>-23,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>152,5</b>	<b>413,6</b>
Inntektsskatt	9,1	-1,9	0,0	0,0	-30,2	-92,8
Grunnrenteskatt	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	-150,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-57,9</b>	<b>-25,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>145,5</b>	<b>169,8</b>

## 2. Finansielle instrumenter etter kategori, herunder sikring

Glitre Energi benytter finansielle instrumenter som et ledd i konsernets risikostyring med det formål å sikre en stabil kontantstrøm. Deler av porteføljen av finansielle instrumenter, herunder alle kraftderivater, tilfredsstillere reglene for sikringsbokføring. For utfyllende informasjon om regnskapsføring og måling av finansielle instrumenter samt risikostyring henvises det til siste årsrapport for konsernet.

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen er fordelt på nivå med hensyn på måling av virkelig verdi i tabellen under. Markedsverdier fra kraftbørsen (NASDAQ OMX Commodities), samt markedsverdier fra valuta- og rentemarkedet, er grunnlaget for verdsettelsen av henholdsvis kraft, valuta og rentederivater i konsernets balanse.

De fastsatte nivåene er:

- Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelser
- Nivå 2: Input er annen enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. avledet fra priser)
- Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelser som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke-observerbar input)

Virkelig verdi: Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 30.09.2020	Bokført verdi 30.09.2020
<b>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat</b>					
Renteswaper					
Kraftderivater	11 010			11 010	11 010
Valutaderivater		59		59	59
Investering i aksjer			5 087	5 087	5 087
<b>Finansielle instrumenter benyttet for sikringsformål</b>					
Renteswaper		37 944		37 944	37 944
Kraftderivater	242 051			242 051	242 051
Valutaderivater		8 336		8 336	8 336
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>253 061</b>	<b>46 339</b>	<b>5 087</b>	<b>304 487</b>	<b>304 487</b>
Langsiktige finansielle derivater	159 130	44 007		203 137	203 137
Kortsiktige finansielle derivater	93 931	2 332		96 263	96 263
Andre finansielle eiendeler			5 087	5 087	5 087
<b>Sum balanseførte finansielle eiendeler</b>	<b>253 061</b>	<b>46 339</b>	<b>5 087</b>	<b>304 487</b>	<b>304 487</b>

Virkelig verdi: Gjeld og forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 30.09.2020	Bokført verdi 30.09.2020
<b>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat</b>					
Renteswaper		-68 576		-68 576	-68 576
Kraftderivater	-11 814			-11 814	-11 814
Valutaderivater		-287		-287	-287
<b>Finansielle instrumenter benyttet for sikringsformål</b>					
Renteswaper		-37 944		-37 944	-37 944
Kraftderivater	-52 436			-52 436	-52 436
Valutaderivater		-71 457		-71 457	-71 457
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>-64 249</b>	<b>-178 264</b>	<b>0</b>	<b>-242 514</b>	<b>-242 514</b>
Andre langsiktige finansielle forpliktelser	-22 773	-148 687		-171 460	-171 460
Andre kortsiktige finansielle forpliktelser	-41 476	-29 577		-71 053	-71 053
<b>Sum balanseførte finansielle forpliktelser</b>	<b>-64 249</b>	<b>-178 264</b>	<b>0</b>	<b>-242 514</b>	<b>-242 514</b>

### 3. Transaksjoner med nærstående

Glitre Energi foretar kjøps- og salgstransaksjoner med nærstående parter som en del av normal forretningsdrift. I 3. kvartal 2020 har Glitre Energi kjøpt og solgt varer og tjenester til Drammen kommune og Vardar konsernet. Drammen kommune og Vardar AS eier 50% hver av aksjene i Glitre Energi AS. Eksempler på salg til Drammen kommune er nettleie. Eksempler på salg til Vardar AS er salg av tjenester.

Alle transaksjoner er basert på markedsmessige betingelser. Nedenstående tabell presenterer transaksjoner med nærstående:

Beløp i NOK 1000	Salg av varer og tjenester	Kjøp av varer og tjenester	Kundefordringer	Leverandørgjeld
<b>3. kvartal</b>				
Drammen kommune	1 524	0		
Vardar	370	0		
Øvrige nærstående parter	2 345	17 461		
<b>Hittil</b>				
Drammen kommune	10 231	0	33	0
Vardar	737	0	57	0
Øvrige nærstående parter	5 400	48 759	1 619	11 872

### 4. Hendelser etter balansedato

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedato som kan påvirke resultatet for 3. kvartal 2020.

## DEFINISJONER

<b>Normalproduksjon</b>	Estimert normalproduksjon basert på siste 10-års hydrologiske data.
<b>AMS</b>	Avanserte Måle- og Styringssystemer eller «smarte strømmålere»
<b>EBITDA</b>	Driftsresultat + avskrivninger
<b>Egenkapitalandel (%)</b>	Sum egenkapital / total kapital
<b>KILE</b>	Kvalitetsjusterte Inntektsrammer ved ikke Levert Energi (tilsvare nettselskapets kostnader for ikke levert energi)
<b>Markedspris NO1</b>	Spotpris i Nordpools prisområde NO1, omfatter sentrale deler av Østlandet
<b>Prisdifferanse (%)</b>	(Realisert kraftpris / markedspris i prisområde NO1) - 1
<b>Realisert kraftpris</b>	Spotpris eksklusive gjeldsbrevs- og konsesjonskraft og inkludert effekten av finansielle derivater for prissikring

**GLITRE**  
ENERGI