



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 156 621
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: EIDSIVA PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Vangsvegen 73
2317 HAMAR

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bent M. Undlien
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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

Brønnøysundregistrene, 04.04.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Premieinntekter | | | |
| Forfalte premier, brutto | 20 | 103 270 000 | 107 496 000 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | 21 | -50 000 | -50 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 103 220 000 | 107 446 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 23 952 000 | 39 920 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -276 503 000 | 74 845 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 125 232 000 | 78 970 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | -127 319 000 | 193 735 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | | |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | 0 | 0 |
| Pensjoner m.v. | | | |
| Brutto utbetalte pensjoner | 22 | -101 352 000 | -100 453 000 |
| Utbetalte pensjoner m.v. | | -101 352 000 | -100 453 000 |
| Sum pensjoner m.v. | | -101 352 000 | -100 453 000 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| Endring i premiereserve m.v, brutto. | 18 | -7 524 000 | -25 686 000 |
| Endring i premiereserve m.v. | | -7 524 000 | -25 686 000 |
| Endring i tilleggsavsetninger | 18 | -1 928 000 | -29 987 000 |
| Endring i kursreguleringsfond | 18 | 17 392 000 | -74 845 000 |
| Endring i bufferfond | 18 | 127 778 000 | 0 |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | 18,19 | -990 000 | -408 000 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser | | 134 728 000 | -130 926 000 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | 0 | 0 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| Overskudd på avkastningsresultatet | 26 | -3 752 000 | -44 460 000 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 26 | -9 256 000 | -12 488 000 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser | | -13 008 000 | -56 948 000 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forvaltningskostnader | 23 | -9 518 000 | -1 605 000 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 23 | -5 224 000 | -4 947 000 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -14 742 000 | -6 552 000 |
| Resultat av teknisk regnskap | | -18 473 000 | 6 302 000 |
| RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 4 206 000 | 6 518 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -48 551 000 | 12 221 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 21 989 000 | 12 894 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | -22 356 000 | 31 633 000 |
| Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| Forvaltningskostnader | 23 | -1 671 000 | -262 000 |
| Andre kostnader | 23 | -1 139 000 | -545 000 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | -25 166 000 | 30 826 000 |
| Resultat før skattekostnader | | -43 639 000 | 37 128 000 |
| Skattekostnader | | 5 919 000 | -1 309 000 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | -37 720 000 | 35 819 000 |
| TOTALRESULTAT | | -37 720 000 | 35 819 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|---------------|---------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 0 | 0 |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Investeringer som holdes til forfall | 2 | 28 816 000 | 30 168 000 |
| Utlån og fordringer | 3 | 18 749 000 | 11 098 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 47 565 000 | 41 266 000 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 4 | 170 161 000 | 195 060 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 5 | 131 239 000 | 166 349 000 |
| Utlån og fordringer | 6 | 1 486 000 | 2 043 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 302 886 000 | 363 452 000 |
| Sum investeringer | | 350 451 000 | 404 718 000 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 9 | 2 877 000 | 2 542 000 |
| Sum fordringer | | 2 877 000 | 2 542 000 |
| Andre eiendeler | | | |
| Eiendeler ved skatt | 27 | 5 505 000 | 0 |
| Sum andre eiendeler | | 5 505 000 | 0 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 41 000 | 56 000 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 358 874 000 | 407 316 000 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Investeringer som holdes til forfall | 2 | 179 280 000 | 174 214 000 |
| Utlån og fordringer | 3 | 116 648 000 | 64 086 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 295 928 000 | 238 300 000 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 4 | 1 058 682 000 | 1 126 435 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 5 | 816 519 000 | 960 632 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Utlån og fordringer | 6 | 9 244 000 | 11 799 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 1 884 445 000 | 2 098 866 000 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 2 180 373 000 | 2 337 166 000 |
| Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 0 | 0 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 0 | 0 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 0 | 0 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljen | | 2 180 373 000 | 2 337 166 000 |
| SUM EIENDELER | | 2 539 247 000 | 2 744 482 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

| | | | |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | 106 000 000 | 106 000 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Risikoutjevningfond | | 38 830 000 | 31 190 000 |
| Annen opptjent egenkapital | | 234 955 000 | 280 316 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 273 785 000 | 311 506 000 |
| Sum egenkapital | | 379 785 000 | 417 506 000 |
| Ansvarlig lånekapital m.v. | | | |
| Evigvarende ansvarlig kapital | 14 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Sum ansvarlig lånekapital m.v. | | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| Premiereserve m.v. | 17,18 | 1 635 592 000 | 1 627 452 000 |
| Tilleggsavsetninger | 17,18 | 8 011 000 | 146 348 000 |
| Kursreguleringsfond | 17,18 | 10 468 000 | 451 694 000 |
| Bufferfond | 17,18 | 436 320 000 | 0 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | 17,18, 19 | 51 152 000 | 80 482 000 |
| Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser | | 2 141 543 000 | 2 305 976 000 |
| Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | | 0 | 0 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 27 | 435 000 | 3 305 000 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 27 | 0 | 188 000 |
| Forpliktelser ved skatt | | 435 000 | 3 493 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 435 000 | 3 493 000 |
| Forpliktelser | | | |
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 10 | 46 000 | 10 000 |
| Andre forpliktelser | 10 | 2 436 000 | 2 496 000 |
| Sum forpliktelser | | 2 482 000 | 2 506 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 2 539 245 000 | 2 744 481 000 |



Årsberetning for Eidsiva pensjonskasse 2022

Eidsiva pensjonskasse er en lukket pensjonskasse med formål å forvalte ytelsesbaserte tjenstepensjonsordninger for Eidsiva Energi AS og tilknyttete konsernforetak. Konsernforetaket Elvia AS er i dag eneste medlemsforetak i pensjonskassen.

Pensjonskassen ivaretar pensjonsrettigheter til nåværende og tidligere ansatte som var omfattet av foretakets ytelsespensjonsordninger da de ble lukket for opptak av nye medlemmer. Eidsiva pensjonskasse innehar konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse i henhold til Forsikringsvirksomhetsloven.

Eidsiva pensjonskasse forvalter to hovedtyper av ytelsespensjonsordninger, offentlig ordning og privat ordning. I tillegg forvalter pensjonskassen fripoliser. Offentlig ordning er basert på vilkår for kommunal tjenstepensjon etter avtaleverk mellom arbeidstaker- og arbeidsgiverorganisasjoner og ble lukket for opptak av nye arbeidstakere 31.12.2002. Privat ordning er basert på vilkår for kollektive tjenstepensjonsordninger i samsvar med bestemmelsene i Lov om foretakspensjon. Pensjonsordningen ble lukket 31.12.2006.

Hovedpunkter

2022 ble et av de svakeste årene for pensjonskassen siden etableringen i 1998. Årsaken var betydelige tap på pensjonskassens investeringer.

Prisstigning, renteoppgang og store geopolitiske hendelser preget verdipapirmarkedene i 2022. Både aksjer, obligasjoner og eiendom falt i verdi. Spesielt for dette året var størrelsen av verdifallet på obligasjoner, som utgjør den største andelen av investeringene. Etter mange år med lavt rentenivå, gikk rentene kraftig opp og obligasjonsmarkedet opplevde sitt svakeste år i moderne tid. Årsaken var at inflasjonen globalt økte betydelig mer enn forventet. Russlands invasjon av Ukraina medvirket til at særlig energiprisene steg, og skapte samtidig økt usikkerhet i markedene om de økonomiske fremtidsutsiktene.

Fra 2023 innføres nytt virksomhetsregelverk for pensjonskasser. Regelverket innebærer blant annet utvidede krav til informasjon og virksomhetsstyring. Som ledd i tilpasningen til nytt regelverk har pensjonskassen i løpet av året innført nye kontrollfunksjoner som omfatter ny risikostyringsfunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon.

Rapport om internkontroll i 2022 er gjennomgått og behandlet av styret. Styret vurderer internkontrollen og risikostyringen til å være tilfredsstillende. Det har i løpet av året vært avholdt fem styremøter.



Risikostyring

Pensjonskassens risikoprofil, kapitalforvaltningsstrategi og rammer er fastlagt ut fra hensynet til at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret i henhold til de lover og regler som pensjonskasser er underlagt.

Pensjonskassen er eksponert mot ulike typer av risiko med markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko og forsikringsrisiko som de viktigste risikoområdene.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av bevegelser i markedsprisene på investeringene. Aksjerisiko, renterisiko og valutarisiko utgjør de største risikofaktorene. Markedsrisikoen styres ved at pensjonskassens midler investeres bredt på regioner og aktivklasser, og i fond med ulik grad av samvariasjon. På den måten blir pensjonskassen mindre sårbar for større verdifall på enkelt plasseringer. Valutarisikoen holdes lav ved at alle globale renteplasseringer og en vesentlig del av de globale aksjeinvesteringene valutasikres til norske kroner.

Kredittrisiko er risikoen for at utsteder av et verdipapir ikke overholder sine betalingsforpliktelser. Hovedtyngden av obligasjoner og øvrige rentepapirer er utstedt av stater, kommuner og selskaper med god kredittkvalitet spredt på flere ulike regioner og bransjer. Eiendomsinvesteringene består av andeler i eiendomsfond som er investert i ubelånte norske næringsseiendommer med hovedsakelig solide leietakere.

Pensjonskassen skal til enhver tid ha tilstrekkelig med likvide midler til å møte forpliktelsene ved forfall uten at det påløper kostnader av betydning for å frigjøre midlene. Med unntak av plasseringene i eiendomsfond er investeringene realiserbare i løpet av få dager, selv i situasjoner med finansiell uro.

Forsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til risikoen for allment økende levealder, flere tilfeller av uførhet eller flere etterlatte enn det som er lagt til grunn i premietariffene. Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på historiske resultater. Premiereserven er beregnet etter det dynamiske dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen har katastrofereassuransavtale som dekker avsetninger ut over nærmere fastsatte egenandeler dersom aktive medlemmer dør eller invalidiseres som følge av ulykke omfattende to eller flere medlemmer.

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. Investeringsstrategien og forsikringsstrategien med rammer og retningslinjer gjennomgås minst én gang årlig. Det foretas løpende analyser av hvordan uvanlige markedsforhold vil kunne påvirke pensjonskassens risikobærende evne.

Bærekraft i investeringene

Styret legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand. Ved valg av fondsinvesteringer gjør pensjonskassen en helhetlig vurdering av forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft. Pensjonskassen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsatferd slik som FNs Global Compact. Det innebærer at selskapene som pensjonskassen investerer i skal etterleve FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon. Pensjonskassen skal ikke være investert i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Pensjonskassen vil også ekskludere gruveselskaper og kraftprodusenter som har en betydelig andel inntekter fra termisk kull.



Pensjonskassen anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland og etterstreber derfor å utelukke selskaper i henhold til SPUs offisielle ekskluderingsliste.

I samarbeid med investeringsrådgiver Grieg Investor gjør styret vurderinger av pensjonskassens investeringsportefølje ut fra et bærekraftperspektiv. Styret har som en ambisjon at forvaltningen av investeringene skal understøtte og bidra til en bærekraftig utvikling av samfunnet i tillegg til verdiskapning.

Avkastning og finansiell stilling

Verdijustert avkastning på pensjonskassens midler ble minus 5,6%. Alle aktivaklasser utenom pengemarkedsplasseringer hadde negativ avkastning.

Økende priser på varer og tjenester preget de globale verdipapirmarkedene gjennom 2022. Sentralbankene satte opp renten i flere omganger med mål om å unngå at inflasjonen skal komme ut av kontroll i en økonomi preget av høyt aktivitetsnivå og stramt arbeidsmarked. Renteoppgangen førte til kraftig verdifall på obligasjoner, men også aksjemarkedet og eiendomsmarkedet ble negativt påvirket. Russlands invasjon av Ukraina var en medvirkende årsak blant annet som følge av at energiprisene steg kraftig siden energitilførselen fra Russland til Europa stoppet opp.

Samlet avkastning på pensjonskassens investeringer i aksjefond ble minus 9,7%. Uttrykt ved Morgan Stanley verdensindeks i lokal valuta, falt det globale aksjemarkedet 8,8%. Samme indeks valutasikret i norske kroner falt 18% som følge av at kronkursen svekket seg betydelig mot hovedvalutaene amerikanske dollar og euro. Rentesensitive aksjer innen IT, kommunikasjon og syklisk konsum fikk hardest medfart. Med en nedgang på bare 1%, var Oslo Børs et av de beste aksjemarkedene i 2022. Hovedforklaringen er at børsens desidert største selskap Equinor steg over 50%.

Obligasjonsinvesteringene hadde en samlet negativ avkastning på 5,4%. Svakest var avkastningen på globale obligasjoner med lang løpetid. Norske obligasjoner hadde bedre avkastning, delvis fordi en del av beholdningen føres til amortisert kost og ikke til markedsverdi, men også fordi løpetiden er kortere. Pensjonskassens pengemarkedsplasseringer hadde positiv avkastning på 1,6%. I USA hevet sentralbanken styringsrenten med 4,5 %-poeng gjennom året mens tilsvarende renteheving fra Norges Bank var 2,25%-poeng. 10 årsrenten steg med godt over 2%-poeng i USA og Europa noe som gjorde at globale statsobligasjoner falt 10,8%. I Norge var renteøkningen på 1,5 %-poeng. Som følge av at også kredittmarginen økte, falt globale selskapsobligasjoner med over 15%.

Markedet for næringsseiendom ble også påvirket av høyere renter og større usikkerhet om fremtidsutsiktene. Samtidig har leieprisene holdt seg, og det er fortsatt lav ledighet av lokaler. Avkastningen på pensjonskassens eiendomspllasseringer ble minus 2,2% etter verdinedskrivninger mot slutten av året.

Forvaltningskapitalen per 31.12.2022 utgjorde (mill. kroner):

| | <u>Kundeporteføljene</u> | <u>Selskapsporteføljen</u> | <u>Totalt</u> |
|---|--------------------------|----------------------------|---------------|
| Aksjer og andeler | 1 058,7 | 170,2 | |
| Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi | 816,5 | 131,2 | |
| Obligasjoner og utlån målt til amortisert kost | 295,5 | 47,6 | |
| Fordringer, bankinnskudd og andre eiendeler | <u>9,2</u> | <u>9,9</u> | |
| | 2 180,4 | 358,9 | 2 539,2 |

Pensjonskassen har god soliditet og oppfyller de to lovpålagte kapitalkravene som gjelder for pensjonskasser.



Solvenskapitaldekningen med overgangsregel utgjorde 192% pr. 31.12.2022. Minstekravet er 100% Solvensmarginkapitalen utgjorde 568,5 mill. kroner, som tilsvarte 753% av solvensmarginkravet.

Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

| | |
|--|---|
| Oppnevnt av Eidsiva Energi AS: | Jørn Gunnar Kleven, styrets leder Anne Mette Askvig, styrets nestleder Astrid Ødegaard Knut Nordenhaug |
| Valgt blant medlemmer i offentlig ordning: | John Renngård |
| Valgt blant medlemmer i privat ordning: | Eva Margrethe Hysin |

Det var ingen ansatte i pensjonskassen per 31.12.2022. Daglig leder er innleid fra Hafslund AS. Pensjonskassen har avtale med Gabler AS om leveranse av administrative tjenester til virksomheten, herunder forsikringsteknisk administrasjon, regnskapsføring, medlemsadministrasjon og pensjonsutbetaling, frem til 31.3.2023. Storebrand Pensjonstjenester overtar som ny leverandør av disse tjenestene fra 1.4.2023. Tjenestene finans- og risikorapportering samt investeringsrådgivning leveres av Grieg Investor AS. Grieg Investor innehar i tillegg rollen som risikostyringsfunksjon for pensjonskassen. Deloitte er engasjert som internrevisor fra 2023. Pensjonskassen har tegnet ansvarsforsikring for styret og daglig leder. Pensjonskassen har tilholdssted i Hamar.

Pensjonskassens kapital er hovedsakelig plassert i verdipapirfond, eiendomsfond og i diskresjonære porteføljer med egne forvaltningsmandater.

Medlemsbestanden i pensjonskassen hadde følgende sammensetning pr. 31.12.2022:

| | Aktive medlemmer*) | Uføre-pensjonister | Øvrige pensjonsmottakere | Fripoliser og oppsatte rettigheter |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Offentlig ordning | 47 | 47 | 773 | 461 |
| Privat ordning | 8 | 6 | 62 | 42 |
| Sum | 55 | 53 | 835 | 503 |

*) Omfatter ansatte født før 1963. Ansatte født i 1963 og senere ble fra 1.1.2021 utmeldt og overført til konsernets innskuddspensjonsordning.

Resultater

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene.

Årsresultatet etter skatt utgjorde minus 37,7 mill. kroner. Egenkapitalen er belastet med 45,4 mill. kroner mens risikoutjevningfondet er tilført netto 7,6 mill. kroner.

I resultatregnskapet er bufferfondet belastet med 127,8 mill. kroner. Det er avsatt 9,9 mill. kroner til premiefond, 2,5 mill. kroner til pensjonistenes overskuddsfond, 1,9 mill. kroner til tilleggsavsetninger og 0,6 mill. kroner til oppskrivning av premiereserven for fripoliser.

Premiereserven mv. for aktive medlemmer, pensjonister og tidligere ansatte med oppsatte rettigheter og fripoliser utgjorde 1 635,6 mill. kroner pr. 31.12.2022.



Pensjonistenes ytelser i offentlig ordning ble regulert med 3,5% fra 1.5.2022, tilsvarende løpende pensjoner fra folketrygden. Reguleringen ble finansiert ved premieinnbetaling fra pensjonskassens medlemsforetak. Pensjonistenes ytelser i privat ordning ble regulert med 4,5% fra 1.1.2022. Reguleringen ble finansiert av midler i pensjonistenes overskuddsfond og premiefond.

Fremtidsutsikter

Usikkerheten om fremtidsutsiktene oppleves som større enn vanlig da utfallsrommet er stort for flere sentrale faktorer av betydning for markedsutviklingen og pensjonskassens resultater. Utviklingen i renter og inflasjon vil utvilsomt ha stor påvirkning på finansmarkedene og verdensøkonomien også i 2023. Det vil også det videre forløpet av krigen i Ukraina og Kinas gjenåpning av samfunnet etter koronanedstengningen kunne ha.

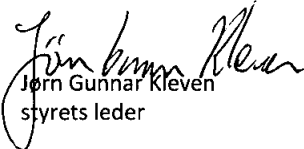
Renteøkningene i 2022 førte til et betydelig verditap, men vil være positive for pensjonskassen på sikt. Et stabilt høyere rentenivå bidrar til høyere inntjening og reduserer den finansielle risikoen.

Et ytterligere fall i finansmarkedene representerer fortsatt den største risikofaktoren for pensjonskassen. Styret vurderer at pensjonskassen har en godt diversifisert portefølje med moderat risikoeksponering og en finansiell evne til å tåle betydelige tap.


Ut over det som er nevnt i beretningen, har det ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning etter regnskapsårets utgang. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassens drift anses ikke å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

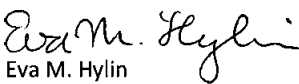
Hamar, 22. mars 2023

Styret i Eidsiva pensjonskasse


Jørn Gunnar Kleven
styrets leder


Astrid Eide Ødegaard
styremedlem


John Renngård
styremedlem


Eva M. Hylin
styremedlem


Knut Nordenhaug
styremedlem


Morten Kulsveen
varamedlem


Bent M. Undlien
daglig leder



Årsregnskap 2022

Eidsiva pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 156 621



Eidsiva pensjonskasse

Resultatregnskap

| TEKNISK REGNSKAP | | Note | 2022 | 2021 |
|--------------------------|---|----------|-----------------|-----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | | |
| 1. | Premieinntekter | | | |
| 1.1 | Forfalte premier, brutto | 20 | 103 270 | 107 496 |
| 1.2 | - Avgitte gjenforsikringspremier | 21 | -50 | -50 |
| | Sum premieinntekter for egen regning | | 103 220 | 107 446 |
| 2. | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 23 952 | 39 920 |
| 2.4 | Verdiendringer på investeringer | | -276 503 | 74 845 |
| 2.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | | 125 232 | 78 970 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | -127 319 | 193 735 |
| 5. | Pensjoner mv. | | | |
| 5.1 | Utbetalte pensjoner mv. | | | |
| 5.1.1 | Brutto | 22 | -101 352 | -100 453 |
| | Sum pensjoner mv. | | -101 352 | -100 453 |
| 6. | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 | Endring i premiereserve mv. | | | |
| 6.1.1 | Endring i premiereserve mv., brutto | 18 | -7 524 | -25 686 |
| 6.2 | Endring i tilleggsavsetninger | 18 | -1 928 | -29 987 |
| 6.3 | Endring i kursreguleringsfond | 18 | 17 392 | -74 845 |
| 6.4 | Endring i bufferfond | 18 | 127 778 | 0 |
| 6.5 | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 18,19 | -990 | -408 |
| | Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | 134 729 | -130 926 |
| 8. | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 | Overskudd på avkastningsresultatet | 26 | -3 752 | -44 460 |
| 8.2 | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 26 | -9 256 | -12 488 |
| | Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -13 008 | -56 948 |
| 9. | Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 | Forvaltningskostnader | 23 | -9 518 | -1 605 |
| 9.2 | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 23 | -5 224 | -4 947 |
| | Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -14 743 | -6 552 |
| 11. | Resultat av teknisk regnskap | 24,25,26 | -18 473 | 6 301 |



Eidsiva pensjonskasse

Resultatregnskap

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 4 206 | 6 518 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | | -48 551 | 12 221 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 21 989 | 12 894 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | -22 356 | 31 633 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | 23 | -1 671 | -262 |
| 14.2 Andre kostnader | 23 | -1 139 | -545 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -2 810 | -808 |
| 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap | 26 | -25 165 | 30 826 |
| 16. Resultat før skattekostnader | | -43 639 | 37 127 |
| 17. Skattekostnader | 27 | 5 919 | -1 309 |
| 20. TOTALRESULTAT | 26 | -37 720 | 35 818 |
| Overført fra/til risikoutjevningfond | 26 | -9 256 | -174 |
| Avkastning på risikoutjevningfond | 26 | 1 616 | -1 477 |
| Overført fra/til egenkapital | 26 | 45 360 | -34 167 |
| SUM OVERFØRT | | 37 720 | -35 818 |

**Eidsiva pensjonskasse****Balanse**

| EIENDELER | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 2 | 28 816 | 30 168 |
| 2.3.2 Utlån og fordringer | 3 | 18 749 | 11 098 |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 4 | 170 161 | 195 060 |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 5 | 131 239 | 166 349 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer | 6 | 1 486 | 2 043 |
| Sum investeringer | | 350 450 | 404 717 |
| 3. Fordringer | | | |
| 3.2 Andre fordringer | 9 | 2 877 | 2 542 |
| Sum fordringer | | 2 877 | 2 542 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.3 Eiendeler ved skatt | 27 | 5 505 | 0 |
| Sum andre eiendeler | | 5 505 | 0 |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 41 | 56 |
| SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | 358 872 | 407 315 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| 6.3.1 Rentebærende verdipapirer | 2 | 179 280 | 174 214 |
| 6.3.2 Utlån og fordringer | 3 | 116 648 | 64 086 |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 4 | 1 058 682 | 1 126 435 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 5 | 816 519 | 960 632 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 6 | 9 244 | 11 799 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 2 180 373 | 2 337 166 |
| SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | 2 180 373 | 2 337 166 |
| SUM EIENDELER | | 2 539 246 | 2 744 481 |



Eidsiva pensjonskasse

Balanse

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------|--|----------|------------------|------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | | |
| 10. | Innskutt egenkapital | | 106 000 | 106 000 |
| 11. | Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 | Risikoutjevningfond | | 38 830 | 31 190 |
| 11.2 | Annen opptjent egenkapital | | 234 955 | 280 316 |
| | Sum opptjent egenkapital | | 273 786 | 311 505 |
| 12. | Ansvarlig lånekapital mv. | | | |
| 12.1 | Evigvarende ansvarlig lånekapital | 14 | 15 000 | 15 000 |
| | Sum ansvarlig lånekapital mv. | | 15 000 | 15 000 |
| 13. | Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 13.1 | Premiereserve mv. | 17,18 | 1 635 591 | 1 627 452 |
| 13.2 | Tilleggsavsetninger | 17,18 | 8 011 | 146 348 |
| 13.3 | Kursreguleringsfond | 17,18 | 10 468 | 451 694 |
| 13.4 | Bufferfond | 17,18 | 436 320 | 0 |
| 13.5 | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 17,18,19 | 51 152 | 80 482 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | 2 141 543 | 2 305 976 |
| 15. | Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.2 | Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 | Forpliktelser ved periodeskatt | 27 | 435 | 3 305 |
| 15.2.2 | Forpliktelser ved utsatt skatt | 27 | 0 | 188 |
| | Sum avsetninger for forpliktelser | | 435 | 3 493 |
| 16. | Forpliktelser | | | |
| 16.2 | Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 10 | 46 | 10 |
| 16.3 | Andre forpliktelser | 10 | 2 436 | 2 496 |
| | Sum forpliktelser | | 2 482 | 2 506 |
| | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | 2 539 246 | 2 744 481 |

Hamar, 22. mars 2022

| | | |
|---|---|---|
|  Jørn Gunnar Kleven Styreleder |  Astrid Ødegaard Styremedlem |  John Renngård Styremedlem |
|  Eva M. Hylin Styremedlem |  Knut Nordenhaug Styremedlem |  Morten Kulsveen Varamedlem |
| | |  Bent Marius Undlien Daglig leder |



Eidsiva pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Innskutt egenkapital 01.01 | 106 000 | 106 000 |
| Innbetalt i året | 0 | 0 |
| Innskutt egenkapital 31.12 | 106 000 | 106 000 |
| | | |
| Annen opptjent egenkapital 01.01 | 280 316 | 246 148 |
| Flytting til/fra andre selskap (inn +/ ut -) | 0 | 0 |
| Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering | -45 360 | 34 167 |
| Annet opptjent egenkapital 31.12 | 234 955 | 280 316 |
| | | |
| Risikoutjevningssfond 01.01 | 31 190 | 29 539 |
| Flytting til/fra andre selskap (inn +/ ut -) | 0 | 0 |
| Overført fra/til risikoutjevningssfond | 9 256 | 174 |
| Avkastning på risikoutjevningssfond | -1 616 | 1 477 |
| Risikoutjevningssfond 31.12 | 38 830 | 31 190 |
| | | |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01 | 15 000 | 15 000 |
| Opptak av lånekapital | 0 | 0 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12 | 15 000 | 15 000 |



Eidsiva pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|---|----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie | 60 558 | 73 837 |
| Renteinnbetalinger | 27 992 | 48 152 |
| Utbetalte pensjoner mv. | -101 352 | -100 453 |
| Utbetalinger | -17 602 | -7 410 |
| Betalte skatter | -2 781 | -991 |
| Endring i periodiseringer | -206 | -141 554 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -33 393 | -128 419 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto investert i aksjer og andeler | -19 002 | 105 996 |
| Netto investert i obligasjoner og rentepapir | 40 377 | -115 221 |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler | 8 892 | 52 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 30 267 | -9 172 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetaling egenkapital | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 0 | 0 |
| Likviditetsbeholdning 1.1. | 13 842 | 151 433 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -3 126 | -137 591 |
| Likviditetsbeholdning 31.12. | 10 717 | 13 842 |



Til styret i Eidsiva Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Eidsiva Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



internkontroll 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Oslo, 22. mars 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| <i>Name</i> | <i>Method</i> | <i>Date</i> |
|--------------------|---------------|------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID | 2023-03-22 14:41 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Eidsiva pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at avkastningen korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer måles til virkelig verdi over resultatet og består av bankinnskudd.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden. Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler forvaltes felles og fordeles på balansedagen mellom kunde- og selskapsporteføljen.

Fordelingen foretas i henhold til bokført verdi på pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørslisposisjoner.

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av totale pensjonsforpliktelser med fradrag for kontantverdien av fremtidige premier regnet etter lineær premie- og reserveberegning.

Ved beregning av premiereserve benyttes det dynamisk dødelighetsgrunnlaget, K2013. K2013 er godkjent av Finanstilsynet.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Bufferfond

Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Fond for regulering av pensjoner

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp. Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover Grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapskapitalen. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet.

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.



Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring kommer frem som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom investeringer i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital igjennom året.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnpensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og for avgitte reserver som erstatning. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver, bufferfond og årets resultat. Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter deres lineære opptjente pensjonsrettigheter.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen

| | Pålydende verdi | Kostpris | Amortisert verdi | Markedsverdi | Påløpte renter |
|---|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Banker | 151 000 | 151 935 | 150 282 | 147 369 | 2 198 |
| Kommunalt eide aksjeselskaper mv. | 12 000 | 12 000 | 12 000 | 11 457 | 320 |
| Kommuneforvaltningen | 6 246 | 6 244 | 6 246 | 6 163 | 35 |
| Kredittforetak | 14 000 | 13 257 | 13 009 | 12 869 | 125 |
| Private aksjeselskaper mv. | 6 000 | 5 415 | 5 509 | 5 275 | 28 |
| Utenlandske sektorer i alt | 18 000 | 18 354 | 18 029 | 17 483 | 315 |
| Sum investeringer som holdes til forfall | 207 246 | 207 206 | 205 076 | 200 616 | 3 020 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | <i>28 397</i> | | <i>418</i> |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | <i>176 678</i> | | <i>2 602</i> |
| Total andel investeringer som holdes til forfall | | | 208 096 | | |
| Selskapsportefølje | | | 28 816 | | |
| Kollektivportefølje | | | 179 280 | | |



Beholdningsendringer

| | |
|-------------------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01 | 201 301 |
| Tilgang | 56 837 |
| Avgang | -53 000 |
| Amortisering | -62 |
| Utgående balanse 31.12 | 205 076 |

Markedsverdi er TNOK 200 616 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 4 460. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,59 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 5 261. Portefølje forvaltes av Danske Capital.

NOTE 3 - UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer

Tall i hele tusen

| | Pålydende verdi | Kostpris | Amortisert verdi | Markedsverdi | Påløpte renter |
|----------------------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Private aksjeselskaper mv. | 135 000 | 135 000 | 135 000 | 128 639 | 397 |
| Sum utlån og fordringer | 135 000 | 135 000 | 135 000 | 128 639 | 397 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | 18 694 | | 55 |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | 116 306 | | 342 |

Total andel utlån og fordringer

| | |
|---------------------|---------|
| Selskapsportefølje | 18 749 |
| Kollektivportefølje | 116 648 |

Beholdningsendringer

| | |
|-------------------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01 | 75 000 |
| Tilgang | 60 000 |
| Avgang | 0 |
| Amortisering | 0 |
| Utgående balanse 31.12 | 135 000 |

Markedsverdi er TNOK 128 639 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 6 361. Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,84 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 5 086. Portefølje forvaltes av Storebrand Asset Management.

**NOTE 4 - AKSJER OG ANDELER****Andeler i aksjefond**

Tall i hele tusen

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre- verdi |
|--|-----------|----------------|-------------------|---------------------------|
| AKO Global Long-only - C1 NOK (Valutasikret) | 53 748 | 70 000 | 64 076 | -5 924 |
| Arctic Norwegian Value Creation D | 29 256 | 44 700 | 48 506 | 3 806 |
| CT Responsible Global Equity Class I EUR | 216 543 | 70 000 | 67 914 | -2 086 |
| Danske Invest Norske Aksjer Inst II | 24 161 | 43 909 | 92 930 | 49 021 |
| FIRST Generator S | 20 464 | 42 390 | 84 388 | 41 997 |
| KLP Aksje Global Indeks S | 18 893 | 56 810 | 95 129 | 38 319 |
| KLP Aksje Global Indeks Valutasikret S | 29 551 | 44 967 | 90 666 | 45 699 |
| KLP Aksje Norge Indeks S | 27 332 | 68 811 | 100 451 | 31 640 |
| Nordea Stabile Aksjer Global | 20 011 | 59 000 | 67 903 | 8 903 |
| Pictet Global Environmental Opportunities I | 7 751 | 25 000 | 25 559 | 559 |
| SGA Global Equity Growth Fund Class L | 51 689 | 62 000 | 57 589 | -4 411 |
| Stewart Investors Global EM Sust VI | 1 716 235 | 39 000 | 39 798 | 798 |
| T. Rowe Price Global Value Equity Fund | 620 681 | 80 000 | 81 984 | 1 984 |
| Sum andeler i aksjefond | | 706 587 | 916 893 | 210 305 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | <i>126 965</i> | |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | <i>789 928</i> | |

Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre- verdi |
|-----------------------------------|-------------|----------------|-------------------|---------------------------|
| DEAS Eiendomsfond Norge I AS | 1 862 902 | 1 089 | 1 338 | 249 |
| DEAS Eiendomsfond Norge I IS | 184 | 103 367 | 132 435 | 29 068 |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS | 135 161 222 | 160 776 | 176 515 | 15 739 |
| Sum andeler i eiendomsfond | | 265 232 | 310 288 | 45 056 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | <i>42 966</i> | |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | <i>267 321</i> | |

Andeler i KS og ansvarlige selskaper

Tall i hele tusen

| | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre- verdi |
|----------------------------------|------------|-------------------|---------------------------|
| Nordea Private Equity III K/S | 0 | 668 | 668 |
| Verdane Capital VI KS | 444 | 995 | 551 |
| Sum andeler i andre fond | 444 | 1 663 | 1 220 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | <i>230</i> | |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | <i>1 433</i> | |

Total andel aksjer og andeler

| | |
|---------------------|-----------|
| Selskapsportefølje | 170 161 |
| Kollektivportefølje | 1 058 682 |



Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

Eidsiva pensjonskasse er utsatt for aksjemarkedsrisiko gjennom investeringer i ulike norske og utenlandske aksjefond. Fire av fondene er eksponert mot det norske markedet, mens ni er eksponert mot globale markeder. Pensjonskassen har også tre mindre investeringer innen aktivaklassen alternative investeringer. Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 33,9 % og 36,2 % året gjennom. Summen av aksjefond og alternative investeringer utgjorde ved utgangen av 2022 36,3 % av totalporteføljen. Aksjeeksponeringen er størst mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i rentefond

Tall i hele tusen

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre- verdi |
|--|-----------|------------------|-------------------|---------------------------|
| Alfred Berg Nordic IG Mid Duration | 615 729 | 59 969 | 59 896 | -73 |
| AXA WF Global Sustainable Aggregate I | 1 389 503 | 138 474 | 121 526 | -16 948 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Inst | 59 030 | 63 335 | 60 314 | -3 021 |
| Dimensional Global Short Fixed Income | 7 377 651 | 77 318 | 70 678 | -6 640 |
| DNB Likviditet Institusjon | 14 181 | 141 612 | 141 380 | -232 |
| DNB Low Carbon Credit E | 139 245 | 149 707 | 132 960 | -16 748 |
| Nordea European Cross Credit Fund | 82 429 | 85 754 | 92 165 | 6 411 |
| Payden Global Short Bond Fund NOK | 624 982 | 70 085 | 67 207 | -2 878 |
| PLUSS Kort Likviditet II | 60 390 | 60 712 | 60 622 | -90 |
| T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund | 1 623 240 | 162 744 | 141 011 | -21 733 |
| Sum andeler i rentefond | | 1 009 710 | 947 757 | -61 953 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | <i>131 239</i> | |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | <i>816 519</i> | |

Rentefond er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning, AXA Investment Managers, Danske Capital, DNB Asset Management, Fondsforvaltning, Nordea Investment Management og T. Row Price og Payden&Rygel.

Total andel rentebærende verdipapirer

| | |
|---------------------|---------|
| Selskapsportefølje | 947 757 |
| Kollektivportefølje | 131 239 |
| | 816 519 |



NOTE 6 - UTLÅN OG FORDRINGER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Bankinnskudd | 10 730 | 13 842 |
| Sum utlån og fordringer | 10 730 | 13 842 |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | <i>1 486</i> | <i>2 043</i> |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | <i>9 244</i> | <i>11 799</i> |

Bundne midler på skattetrekkskonto utgjorde TNOK 2 417 per 31.12.2022.

NOTE 7 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Balanseført |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Børsnoterte | Observerbar | Ikke | verdi per |
| | priser | input | observerbar | 31.12 |
| | | | input | |
| Aksjer og andeler | 0 | 916 893 | 311 951 | 1 228 844 |
| Rentebærende verdipapirer | 0 | 947 757 | 0 | 947 757 |
| Bank | 0 | 10 730 | 0 | 10 730 |
| Totalt | 0 | 1 875 380 | 311 951 | 2 187 331 |

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjefond, andeler i eiendomsfond, andeler i KS og ansvarlige selskaper, andeler i andre fond og rentebærende papirer. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende kapitalforvaltningsstrategi setter rammer for den løpende risikotakningen.

Finansiell risiko inngår i solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Solvenskapitaldekningen, som er forholdet mellom ansvarlig kapital og solvenskapitalkravet, følges løpende. Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser med tilhørende tiltak.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i markedsverdien av eiendelene. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan verdiutviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2022 investeringer i rentebærende omløpspapirer på MNOK 1 291,2. MNOK 343,5 er plassert i rentebærende papirer som måles til amortisert kost. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,0 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 36 ved et parallelt skift på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Porteføljene er spredt på mange ulike sektorer, bransjer og selskaper. Hovedtyngden av renteinvesteringene er i selskaper med god kredittkvalitet ("investment grade").



Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i seks fond gjennom valutasikrede NOK-klasser. Av plasseringene i utenlandske aksjefond er tre fond, tilsvarende ca. 38 %, valutasikret. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver til minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvide. Pensjonskassen har egne retningslinjer for likviditetsstyring.

NOTE 9 – FORDRINGER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Fordringer på forvalter | 2 877 | 2 542 |
| Sum fordringer | 2 877 | 2 542 |

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 46 | 10 |
| Skyldig offentlige avgifter | 2 308 | 2 128 |
| Gjeld til forvaltere/VP-foretak | 37 | 37 |
| Gjeld til andre | 91 | 331 |
| Sum avsetning for forpliktelser | 2 482 | 2 506 |

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Innskutt kjernekapital | 106 000 | 106 000 |
| Opptjent egenkapital | 234 955 | 280 316 |
| Ansvarlig lånekapital | 15 000 | 15 000 |
| Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje | -29 070 | -67 987 |
| Netto ansvarlig kapital | 326 885 | 333 328 |
| 50% av risikoutjevningssfond | 19 415 | 15 595 |
| 50% av tilleggsavsetning og bufferfond | 222 166 | 73 174 |
| Sum annen solvensmarginkapital | 241 581 | 88 769 |
| Solvensmarginkapital | 568 466 | 422 097 |
| Minstekrav til solvensmargin | 75 495 | 70 394 |
| Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav | 753 % | 600 % |



NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

SOLVENSKAPITAL

Tall i hele tusen

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Innskutt egenkapital | 106 000 | 106 000 |
| Opptjent egenkapital | 234 955 | 280 316 |
| Justeringer i avsetninger | -43 363 | -39 294 |
| Effekt av overgangsregelen | 27 102 | 27 014 |
| Sum kapital gruppe 1 | 324 694 | 374 036 |

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Ansvarlig lånekapital | 15 000 | 15 000 |
| Risikoutjevningfond | 38 830 | 31 190 |
| Sum kapital gruppe 2 | 53 830 | 46 190 |

| | | |
|---|----------------|------------------|
| Tilleggsavsetninger | 8 011 | 146 348 |
| Kursreguleringsfond | 10 468 | 451 694 |
| Bufferfond | 436 320 | 0 |
| Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi | -12 685 | 4 605 |
| Korreksjon, beste estimat for død og uferhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger | 12 836 | 14 489 |
| Samlet ansvarlig kapital | 833 474 | 1 037 361 |

| | | |
|---|----------------|------------------|
| Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen | 806 373 | 1 010 347 |
|---|----------------|------------------|

SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko | 486 204 | 616 529 |
| Livsforsikringsrisiko | 48 878 | 59 269 |
| Helseforsikringsrisiko | 0 | 0 |
| Motpartsrisiko | 4 906 | 5 675 |
| Korrelasjonseffekter | -37 989 | -45 988 |
| Operasjonell risiko | 9 408 | 10 246 |
| Tapsabsorbering i utsatt skatt | -76 711 | -96 860 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 434 695 | 548 872 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital | 398 779 | 488 489 |
| Solvenskapitaldekning | 192 % | 189 % |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Uten overgangsregelen | | |
| Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital | 371 677 | 461 475 |
| Solvenskapitaldekning | 186 % | 184 % |



NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Verdijustert avkastning | -5,6 % | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % |
| Bokført avkastning | -4,9 % | 6,6 % | 3,7 % | 6,1 % | 9,3 % |

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Verdijustert avkastning | -5,6 % | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % |
| Bokført avkastning | -5,6 % | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % |

Da det er felles forvaltning, vil avkastningen være lik for kollektiv- og selskapsportefølje.

NOTE 14 - ANSVARLIG LÅN

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Ansvarlig lånekapital 01.01 | 15 000 | 15 000 |
| Opptak av lånekapital | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital 31.12 | 15 000 | 15 000 |

Avtale 1, Evigvarende ansvarlig lånekapital, TNOK 15 000.

Det er i regnskapsåret bokført TNOK 765 i rentekostnader. Rentesatsen gjennom året er 3 mnd. NIBOR + 3,4 %.

NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte i Elvia AS, et datterselskap av Eidsiva Energi AS. Pensjonsordningene omfatter kommunale ytelsespensjonsplaner (offentlig ordning) og private ytelsespensjonsplaner etter Lov om foretakspensjon (privat ordning).

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

| | Offentlig ordning | Privat ordning | Totalt |
|---------------------------------|-------------------|----------------|--------|
| Aktive | 47 | 8 | 55 |
| Uføre pensjonister | 47 | 6 | 53 |
| Øvrige pensjonsmottagere | 773 | 62 | 835 |
| Oppsatte rettigheter/fripoliser | 461 | 42 | 503 |

Offentlig ordning er basert på vilkår i tråd med avtaleverk inngått mellom arbeidstaker- og arbeidsgiverorganisasjoner. Ordningen har alderspensjonsnivå på 67-70 % og omfatter ytelser ved uførhet samt, etter nærmere regler, etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner og barn. Offentlig ordning ble lukket for opptak av nye medlemmer 31.12.2002.

Privat ordning er en kollektiv ytelsespensjonsordning med alderspensjonsnivå 60 % og omfatter etter ytelser ved uførhet, samt, etter nærmere regler, etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner og barn. Privat ordning ble lukket for opptak av nye medlemmer 31.12.2006.



NOTE 16 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppegigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 0,74 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppegigheten vil være en økning i premiereserven på MNOK 1,8. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 43,8.

NOTE 17 - FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

| Hovedbransjer | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | | | Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner |
|---|---|---------------|----------------|---|
| Delbransjer | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg | Fripolis | Sum | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg |
| Premiereserve mv. | 90 653 | 18 424 | 109 077 | 1 526 515 |
| Tilleggsavsetninger | 6 769 | 1 242 | 8 011 | 0 |
| Kursreguleringsfond | 8 686 | 1 782 | 10 468 | 0 |
| Bufferfond | 0 | 0 | 0 | 436 320 |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 6 097 | 0 | 6 097 | 45 055 |
| Sum forsikringsforpliktelser | 112 204 | 21 449 | 133 652 | 2 007 890 |

**NOTE 18 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER**

Tall i hele tusen

| | Premie- reserve mv. | Tilleggs- avsetning | Kursreg. fond | Bufferfond | Premiefond | Fond for regulering av pensjoner |
|--|---------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------|---|
| 1. Inngående balanse | 1 627 452 | 146 347 | 451 694 | 0 | 77 313 | 3 169 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | | |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger | 7 524 | 1 928 | -17 392 | -127 778 | 990 | |
| 2.2. Overskudd på avkastningsresultatet | 581 | | | | 656 | 2 515 |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 35 | | | | 9 222 | 0 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 8 139 | 1 928 | -17 392 | -127 778 | 10 867 | 2 515 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | | |
| 3.1. Overføringer mellom fond | | -140 265 | -423 834 | 564 099 | 45 | -45 |
| 3.2. Overføringer til/fra selskapet | | | | | -39 588 | -3 125 |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 0 | -140 265 | -423 834 | 564 099 | -39 543 | -3 169 |
| 4. Utgående balanse | 1 635 591 | 8 011 | 10 468 | 436 320 | 48 637 | 2 515 |



NOTE 19 - PREMIEFOND

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Premiefond 01.01. | 77 313 | 57 483 | 119 443 |
| Innbetalt til premiefond | 60 558 | 73 837 | 117 |
| Overført til/fra andre ordninger | 0 | 0 | -9 955 |
| Belastet premie | -100 146 | -107 496 | -53 574 |
| Fordring premie | 0 | 0 | -117 |
| Garantert rente | 990 | 408 | 1 425 |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner | 45 | 0 | 144 |
| Overskuddsdisponering | 9 878 | 53 081 | 0 |
| Premiefond 31.12. | 48 637 | 77 313 | 57 483 |

Fordeling premiefond per medlemselskap:

| | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Elvia AS - privat ordning | 3 582 | 3 238 | 1 612 |
| Elvia AS - offentlig ordning | 45 055 | 74 075 | 55 871 |
| Premiefond 31.12. | 48 637 | 77 313 | 57 483 |

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Brutto forsikringsteknisk premie | 86 980 | 100 431 |
| Administrasjonspremie | 10 506 | 1 271 |
| Vederlag for rentegaranti | 3 222 | 3 189 |
| Fortjenesteelement for risiko | 2 562 | 2 605 |
| Sum forfalt premie | 103 270 | 107 496 |

NOTE 21 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuransavtale med SCOR Sweden Re som dekker risiko for død og uførhet ved katastrofetilfelle, der minimum to medlemmer omkommer eller invalidiseres. Maksimal erstatning er MNOK 60, med egenandel på MNOK 4.

Premien for 2022 var TNOK 50.

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Alderspensjoner | 73 643 | 72 892 |
| Etterlattepensjoner | 20 955 | 20 687 |
| Uførepensjoner | 3 051 | 3 541 |
| Barnpensjoner | 315 | 300 |
| Avgitt samordning pensjoner | 5 979 | 5 040 |
| Mottatt samordning pensjoner | -2 591 | -2 007 |
| Sum pensjoner | 101 352 | 100 453 |



NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|--|---------------|--------------|
| Kundeportefølje | | |
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 9 518 | 1 605 |
| Honorar administrasjon og daglig ledelse | 2 294 | 2 149 |
| Honorar administrasjon øvrig | 1 828 | 1 944 |
| Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva | 231 | 188 |
| Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva | 50 | 38 |
| Styrehonorar | 398 | 216 |
| Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift | 177 | 176 |
| Andre administrative kostnader | 247 | 237 |
| Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje | 14 743 | 6 552 |
| Selskapsportefølje | | |
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 1 671 | 262 |
| Formuesskatt (inkl. endring tidligere år) | 369 | 252 |
| Rentekostnad ansvarlig lånekapital | 765 | 293 |
| Rentekostnad skatt | 4 | 0 |
| Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje | 2 810 | 808 |



NOTE 24 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

| Hovedbransjer | | | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner |
|---|---|---------------|--|---|
| Delbransjer | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg | Fripoliser | Sum | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg |
| 1. Premieinntekter for egen regning | 5 851 | 0 | 5 851 | 97 369 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | -7 007 | -1 438 | -8 445 | -118 874 |
| 5. Pensjoner mv. | -4 868 | -241 | -5 109 | -96 243 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser | 9 980 | 1 364 | 11 344 | 123 385 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | -3 418 | -636 | -4 054 | -8 954 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | -818 | -160 | -978 | -13 765 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | -279 | -1 111 | -1 390 | -17 083 |



NOTE 25 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

| Hovedbransjer | | | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner |
|---|---|---------------|--|---|
| Delbransjer | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg | Fripoliser | Sum | Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg |
| Renteresultat | 4 771 | 1 075 | 5 846 | -159 394 |
| Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement | 534 | 69 | 603 | 17 909 |
| Administrasjonsresultat | -56 | -2 010 | -2 066 | 23 |
| Fortjenesteelement for risiko | 52 | 0 | 52 | 2 510 |
| Vederlag for rentegaranti | 176 | 0 | 176 | 3 046 |
| Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling | 5 477 | -866 | 4 611 | -135 906 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene | -3 438 | -636 | -4 074 | -8 954 |
| Til/fra tilleggsavsetninger og bufferfond | -1 949 | 21 | -1 928 | 127 778 |
| Resultat av teknisk regnskap | 90 | -1 481 | -1 391 | -17 082 |



NOTE 26 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|---------------|
| Risikoresultat | | |
| Uførhet | | |
| Risikopremie etter grunnlaget | 2 949 | 3 124 |
| Reserveavsetning | -559 | 179 |
| Resultat uførhetsrisiko | 2 390 | 3 303 |
| Dødsrisiko | | |
| Risikopremie etter grunnlaget | 6 432 | 6 197 |
| Reserveavsetning | -3 226 | -1 763 |
| Resultat dødsrisiko | 3 206 | 4 434 |
| Opplevelsesrisiko | | |
| Dødelighetsarv etter grunnlaget | -32 139 | -31 223 |
| Reserveavsetning (frigjort) | 45 506 | 37 452 |
| Resultat opplevelsesrisiko | 13 367 | 6 230 |
| Risikoresultat før reassuranse | 18 963 | 13 967 |
| Reassuranse premie | -50 | -50 |
| Annet | -400 | -1 255 |
| Risikoresultat | 18 513 | 12 662 |
| Renteresultat | | |
| Netto finansinntekter | -127 319 | 193 735 |
| (Til)/fra kursreguleringsfond | 17 392 | -74 845 |
| Garanterte renter premiereserve | -42 631 | -42 414 |
| Garanterte renter premiefond | -990 | -408 |
| Renteresultat | -153 548 | 76 068 |
| Kostnadsresultat | | |
| Resultat administrasjonsreserve | 12 700 | 5 278 |
| Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader | -14 743 | -6 552 |
| Administrasjonsresultat | -2 043 | -1 274 |
| Samlet resultat | -137 078 | 87 455 |
| Vederlag for rentegaranti | 3 222 | 3 189 |
| Fortjenesteelement for risiko | 2 562 | 2 605 |
| Fra/til tilleggsavsetninger og bufferfond | 125 850 | -30 000 |
| Netto resultat | -5 444 | 63 249 |
| Disponering av tekniske resultater | | |
| til premiefond | -9 878 | -53 081 |
| til fond for regulering av pensjoner | -2 515 | -3 169 |
| til fripoliser (premiereserve) | -636 | -698 |
| Resultat teknisk regnskap etter disponeringer | -18 473 | 6 301 |
| Teknisk resultat fra regnskap | -18 473 | 6 301 |
| Ikke-teknisk resultat | -25 165 | 30 826 |
| Resultat før skatt | -43 639 | 37 127 |
| Skattekostnad | 5 919 | -1 309 |
| Totalt resultat | -37 720 | 35 818 |
| Overført fra/til risikoutjevningssfond | -9 256 | -174 |
| Avkastning på risikoutjevningssfond | 1 616 | -1 477 |
| Overført fra/til egenkapital | 45 360 | -34 167 |



NOTE 27 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad | -43 639 | 37 127 |
| +/- Permanente forskjeller | -21 187 | -11 352 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | 48 510 | -12 104 |
| Benyttet fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| = Grunnlag for årets skattekostnad | -16 316 | 13 670 |
| | | |
| Midlertidige forskjeller | -8 705 | 856 |
| Fremførbart underskudd | -16 316 | 0 |
| = Grunnlag for årets utsatt skatt | -25 021 | 856 |
| Bokført utsatt skatt/skattefordel | 5 505 | 188 |
| | | |
| Grunnlag formueskatt | 173 934 | 198 385 |
| Avsatt formueskatt | 435 | 298 |
| | | |
| Årets avsatte betalbare skatt | 0 | 3 008 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | -5 693 | -1 693 |
| Korreksjon tidligere år | -226 | -6 |
| Årets skattekostnad | -5 919 | 1 309 |

NOTE 28 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie på sine medlemskap i 2022 på TNOK 60 558.

Pensjonskassen har avtale med Hafslund Eco Vannkraft AS for daglig ledelse. Kostnader i 2022 var på TNOK 1 544.



NOTE 29 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDEN PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2022. Daglig leder leies inn fra Hafslund Eco Vannkraft AS gjennom en egen avtale. Godtgjørelse til daglig leder utbetales av Hafslund Eco Vannkraft AS.

Honorarer til styremedlemmer utbetalt i 2022 utgjorde TNOK 398.

| | | |
|---------------------|------|-----|
| Knut Nordenhaug | TNOK | 50 |
| Marie Skarateppen | TNOK | 10 |
| Eva Margrethe Hylin | TNOK | 88 |
| John Renngård | TNOK | 100 |
| Jørn Gunnar Kleven | TNOK | 50 |
| Anne Mette Askvig | TNOK | 25 |
| Marian Evenstad | TNOK | 25 |
| Astrid Ødegaard | TNOK | 50 |

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenstepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.