



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 914 725 895  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: NORDKRAFT PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 100  
0255 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: Geir Johansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.05.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	16	21 244 000	14 768 000
Avgitte gjenforsikringspremier	17	-50 000	-45 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>21 194 000</b>	<b>14 723 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		3 772 000	2 827 000
Verdiendringer på investeringer		11 028 000	7 149 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		6 325 000	13 452 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>21 125 000</b>	<b>23 428 000</b>
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	18	-9 179 000	-8 439 000
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-9 179 000</b>	<b>-8 439 000</b>
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-9 179 000</b>	<b>-8 439 000</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
Endring i premiereserve m.v.		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
Endring i pensjonskapital m.v.	14	-10 470 000	-8 208 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15	-1 166 000	-18 979 000
<b>Endring i andre avsetninger</b>	14	<b>-14 830 000</b>	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>-26 466 000</b>	<b>-27 187 000</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	19	-2 379 000	-612 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19	-1 943 000	-1 705 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-4 322 000</b>	<b>-2 317 000</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>2 353 000</b>	<b>208 000</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		378 000	248 000
Verdiendringer på investeringer		1 106 000	628 000
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>634 000</b>	<b>1 182 000</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 119 000</b>	<b>2 059 000</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader	19	-239 000	-54 000
Andre kostnader	19	-3 000	-18 000
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>1 877 000</b>	<b>1 986 000</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>4 229 000</b>	<b>2 194 000</b>
Skattekostnader	21	-498 000	-247 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>3 732 000</b>	<b>1 947 000</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	20	<b>3 732 000</b>	<b>1 947 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	16 813 000	11 677 000
Rentebærende verdipapirer	3	19 468 000	14 911 000
Utlån og fordringer	4	307 000	324 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>36 588 000</b>	<b>26 912 000</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>36 588 000</b>	<b>26 912 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer knyttet til premieinntekter	7	144 000	5 702 000
Andre fordringer	7	273 000	349 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>418 000</b>	<b>6 051 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		47 000	
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>37 052 000</b>	<b>32 964 000</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	153 303 000	144 900 000
Rentebærende verdipapirer	3	177 507 000	185 027 000
Utlån og fordringer	4	2 797 000	4 016 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>333 607 000</b>	<b>333 943 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		333 607 000	333 943 000
Sum eiendeler i kundeporteføljen		333 607 000	333 943 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>370 659 000</b>	<b>366 907 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

### Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital		18 000 000	18 000 000
----------------------	--	------------	------------

### Opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital		17 589 000	13 857 000
----------------------------	--	------------	------------

<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>17 589 000</b>	<b>13 857 000</b>
---------------------------------	--	-------------------	-------------------

<b>Sum egenkapital</b>		<b>35 589 000</b>	<b>31 857 000</b>
------------------------	--	-------------------	-------------------

### Ansvarlig lånekapital m.v.

<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
---------------------------------------	--	----------	----------

### Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
--	--	----------	----------

### Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

Pensjonskapital m.v.	14	259 198 000	248 728 000
----------------------	----	-------------	-------------

Tilleggsavsetninger	14	16 241 000	1 412 000
---------------------	----	------------	-----------

Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15	58 167 000	83 803 000
--	--------	------------	------------

<b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>333 607 000</b>	<b>333 943 000</b>
---	--	--------------------	--------------------

### Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	21	695 000	244 000
--------------------------------	----	---------	---------

Forpliktelser ved utsatt skatt	21	361 000	524 000
--------------------------------	----	---------	---------

<b>Forpliktelser ved skatt</b>		<b>1 057 000</b>	<b>768 000</b>
--------------------------------	--	------------------	----------------

<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 057 000</b>	<b>768 000</b>
--	--	------------------	----------------



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Andre forpliktelse	8	407 000	338 000
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>407 000</b>	<b>338 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>370 659 000</b>	<b>366 907 000</b>



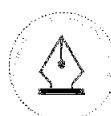
## List of Signatures Page 1/1

### Årsrapport 2021 Nordkraft pk.pdf

Name	Method	Signed at
Halvorsen, Arild	BANKID	2022-03-14 15:12 GMT+01
Hoepel, Astrid M	BANKID_MOBILE	2022-03-14 14:28 GMT+01
Mikalsen, Jan Are Bakke	BANKID_MOBILE	2022-03-14 14:26 GMT+01
Solvin, Espen	BANKID_MOBILE	2022-03-14 14:01 GMT+01
Johansen, Geir	BANKID	2022-03-14 13:49 GMT+01
Sletbakk, Knut Eirik	BANKID	2022-03-14 14:40 GMT+01
Kristensen, Anett Ingeborg	BANKID_MOBILE	2022-03-15 10:26 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



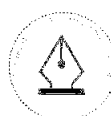
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



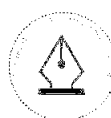
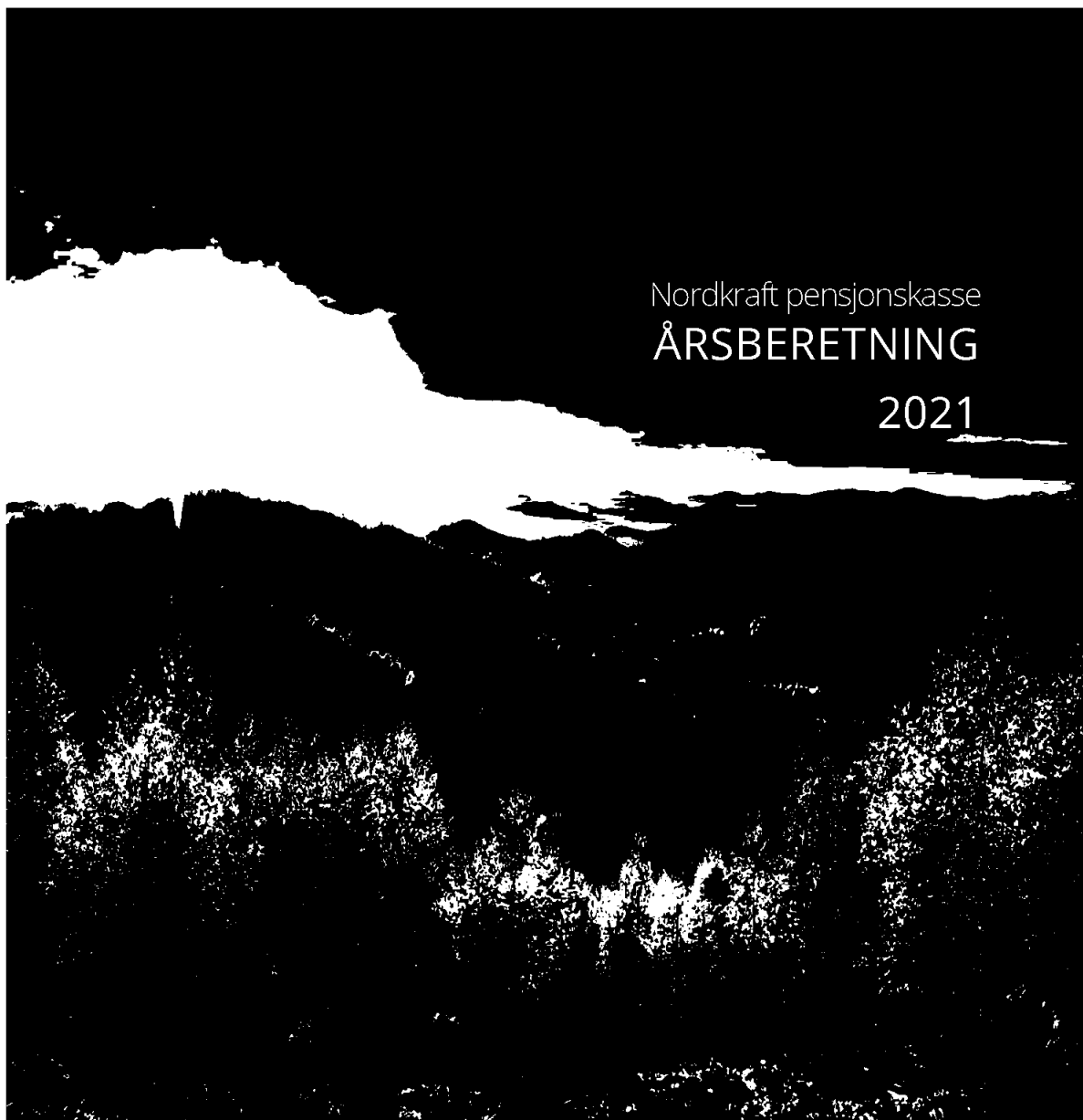
# INNHold

<b>ÅRSBERETNING</b> .....	3
<b>OM PENSJONSKASSEN</b> .....	4
<b>NØKKELTALL</b> .....	4
<b>ORGANISASJON OG DRIFT</b> .....	5
<b>STYRETS ARBEID</b> .....	5
<b>RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING</b> .....	6
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko .....	8
<b>MARKED OG KAPITALFORVALTNING</b> .....	8
Kapitalforvaltning .....	8
<b>RESULTATER OG -DISPONERING</b> .....	9
<b>UTSIKTER FREMOMER</b> .....	10
<b>ÅRSREGNSKAP OG NOTER</b> .....	12



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

## PENSJONSKASSEN

Nordkraft pensjonskasse ble etablert 4. november 2014. Pensjonskassen ble satt i drift med virkning fra 1. januar 2015. Pensjonskassen ble opprettet av Nordkraft AS for å forvalte lukkede offentlige pensjonsordninger for foretakets ansatte, tidligere ansatte, og pensjonister samt ansatte, tidligere ansatte og pensjonister i Nordkraft sine konsernselskaper. Pensjonsordningene er overført fra forsikrede kontrakter i DNB Livsforsikring AS til pensjonskassen den 1. januar 2015. Kontraktene ble lukket for opptak av nye medlemmer fra og med 1. juli 2013.

Pensjonskassen forvalter lukket offentlig tjenstepensjonsordning for grupper av ansatte i selskapene:

Nordkraft AS, Nordkraft Energidrift AS, Nordkraft Nett AS, Nordkraft Produksjon AS, Nordkraft Prosjekt AS, Enerconsult AS, Nordkraft Vind AS og Nordkraft Magasin AS.

Foretakene har en privat AFP-ordning for medlemmene av pensjonsordningen. Pensjonskassen er medlem i Overføringsavtalen. Pensjonskassens vilkår er i tråd med inngått avtaleverk mellom arbeidstaker- og arbeidsgiverorganisasjoner.

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av representanter for arbeidsgiverne og pensjonskassens medlemmer. I tillegg er det valgt inn et eksternt styremedlem.

Pensjonskassens styre forutsetter at Nordkraft AS og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Pensjonskassen er omfattet av allmennaktsjeloens krav til representasjon av begge kjønn i styret. For å tilfredsstille regelverket, skal de foretaksvalgte i styret, være representert med minst én av hvert kjønn. Dette tilfredsstilles i dag. For de medlemsvalgte skal og begge kjønn være representert. Styret tilfredsstiller regelverk om kjønnsrepresentasjon for medlemsvalgte.

Styret ledes av Knut Eirik Slettbakk og består i tillegg av fem styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt to varamedlemmer.

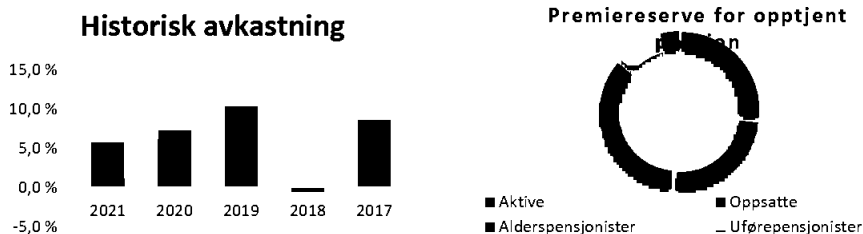
Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Knut Eirik Slettbakk (styreleder)</li> <li>• Jan Are Bakke Mikalsen</li> <li>• Arild Halvorsen (ekstern)</li> <li>• Astrid Maria Hoepel</li> <li>• Anett Ingeborg Kristensen</li> <li>• Bjørn Carlsen (vara)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Espen Solvin</li> <li>• Eirik Frantzen (vara)</li> </ul>

## NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter utgjør 259,2 mill. kroner pr 31.12.2021, en økning på 10,5 mill. kroner siste år. Det ble utbetalt pensjoner for 9,2 mill. kroner i 2021.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

Pensjonskassen er investert i aksjefond, norske og globale obligasjonsfond og eiendomsfond. Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 5,8 %. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 6,2 % for de siste 5 år.

Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Yrkesaktive medlemmer	63	65	70	78	65
Pensjonister	137	132	119	113	108
Personer med oppsatte rettigheter	196	202	211	217	208

## ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Solvenskapitaldekningsberegninger, risikorapportering og uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen utføres av Gabler Risk Management. Pensjonskassen har avtale med revisjonsfirmaet BDO AS i Harstad, som har revidert årets regnskap.

Det er foreløpig ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments.

- Geir Johansen i Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester AS v/ Hege Hultgren.

## STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen og risikoanalyser. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt fem styremøter i 2021. I tillegg til disse hovedoppgavene, har styret brukt mye tid på forhold knyttet til fusjonsprosessen som nevnt i innledningsavsnittet. I første fase jobbet styret mot en fusjon av Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse og Nordkraft Pensjonskasse. Imidlertid fikk foretakene forespørsel fra Lofotkraft Pensjonskasse om å danne en felles pensjonskasse for alle tre. Hver for seg er pensjonskassene relativt små, og det ble tidlig klart at det var synergier ved en sammenslåing. Forsikringsrisiko og soliditet ble analysert. Konklusjonen var at pensjonskassene og bestand er svært like og at en fusjon til en felles pensjonskasse ville være hensiktsmessig. Vedtak om å jobbe videre mot en fusjon ble fattet i styremøter i de tre pensjonskassene 3. september 2021 og søknad til Finanstilsynet ble sendt 29. oktober. Søknaden er fortsatt til behandling i Finanstilsynet, men styret har tro på at søknaden innvilges slik at den omdannede pensjonskassen kan bli operativ fra månedsskiftet april/mai 2022. Fellespensjonskassen vil ha Hålogaland Kraft AS som overtakende foretak, men endre navn til Nord Felles Pensjonskasse. Avtaler med dagens tjenesteleverandører videreføres i fellespensjonskassen. Den nye fellespensjonskassen vil få en forvaltningskapital på ca. 900 millioner kroner.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalstatus. Det utarbeides kvartalsregnskap,



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig overordnet strategi, forsikringsstrategi med tilpasningsbehov for å sikre drift i tråd med fremtidig regelverk. Forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering står sentralt under nytt tjenestepensjonsdirektiv.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (ventes innført 01.01.2023), har styret arbeidet med tilpasningsbehov for å sikre drift i tråd med fremtidig regelverk. Forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering står sentralt under nytt tjenestepensjonsdirektiv.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

## RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold, og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteendringer eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger opp kapitalforvaltningen bl.a. gjennom månedlige rapporter. I tillegg har Gabler Risk Management AS kvartalsvis oppfølging gjennom uavhengig kontroll av pensjonskassens kapitalforvaltning.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen solvenskapitaldekningsrapport (stresstest). Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Stresstesten tar utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet, og er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles.

Styret overvåker pensjonskassens risiko, målt etter samme metodikk som for solvenskapitaldekningen gjennom kvartalsvise rapporter til styret. Ved behov, eller ved store markedsendringer, blir dette fulgt opp hyppigere. Styret skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Regelverket for solvenskapitaldekningen etter Finanstilsynets krav har overgangsregler som fases ut i 2032. Det beregnes og rapporteres solvenskapitaldekning både med og uten overgangsregler. Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital, med en solvenskapitaldekning på 144,5 prosent både med og uten overgangsregler.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2021 var beregnet til 38,4 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde 12,8 mill. kroner (dekning = 298 %).

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2021 er tilfredsstillende.

#### Finansiell risiko

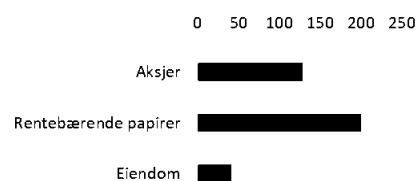
På tross av renteoppgang i 2021 er rentenivået fortsatt på et lavt nivå. Uten å ta markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjer, rentepapirer og eiendom vil det ikke være mulig å oppnå en avkastning som kan dekke grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven, og bygge opp bufferfond.

For å spre risiko og søke å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på ulike aktivaklasser og markeder. I vurderingen av fordelingen tas det hensyn til risikobærende evne og forventet avkastning. En andel av midlene er plassert i aksjefond, fordi det forventes at den høyere risikoen i aksjemarkedet på lengre sikt gir høyere avkastning enn det rentebærende plasseringer gir. Markedsrisiko medfører betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig avkastning, slik at det er nødvendig å ha reserver for å møte vanskelige perioder.

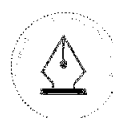
Pensjonskassens midler forvaltes etter regelverket for kollektivt investeringsvalg. Foretakene har ansvar for avkastningen og godkjenner kapitalforvaltningsstrategi, mens kapitalforvaltningen utøves av pensjonskassen. Partene har inngått avtale som regulerer dette. Pensjonskassens risiko knyttet til manglende avkastning er i utgangspunktet dekket ved rett til å belaste foretakenes premiefond, og deres plikt til å betale premietilskudd.

Beholdning	Allokering	Strategisk vekt	
		Strategisk vekt	Avvik
Pengemarked/bankinnskudd	0,8 %	3 %	-2,2 %
Norske obligasjoner	24,7 %	24 %	0,7 %
Internasjonale obligasjoner	28,5 %	28 %	0,5 %
Aksjer	34,7 %	35 %	-0,3 %
Eiendom	11,3 %	10 %	1,3 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

#### Aktivaallokering (mnok)



Likviditetsrisikoen vurderes som lav, siden pensjonskassen til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvide.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Kredittrisikoen i pensjonskassens portefølje vurderes som moderat.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

## Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risikoen gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet og mindre avgang ved død (opplevelsesrisiko) enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens tariffer er tilpasset den forsikringstekniske risikoen. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven (grunnlagsrenten). Foretakene bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, og er fullt ut oppreservert etter dette grunnlaget.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås og oppdateres årlig.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

## MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene, både globalt og i Norge.

Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høy inflasjon og utsikter til fremtidige rentehevinger, ble det for tredje året på rad tosfifret avkastning globalt. Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet (MSCI All Countries World Index) opp 22,8 %.

Avkastningen i 2021 ble drevet av resultatvekst samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt. Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning.

Oslo Børs var opp 23,4 %. Den sterke utviklingen kan i stor grad tilskrives at olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra i 2021.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg bare med 0,9 %.

Totalt sett ble 2021 et svakt år i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet. Innen High Yield, hvor utviklingen i større grad sammenfaller med aksjemarkedet, var avkastningen god.

Høye energi- og råvarepriser og flaskehalsene i globale verdikjeder bidro til å dra inflasjonen opp i 2021. Det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca. 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år. I eurosone er inflasjonen ca. 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken forventes å øke sine styringsrenter i året som kommer.

## Kapitalforvaltning

Styret forvalter pensjonskassens midler med bistand fra Gabler Investments som investeringsrådgiver.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

Kapitalforvaltningen er dermed basert på vurderinger foretatt av pensjonskassens valgte fondsforvaltere og den vurderingen investeringsrådgiveren gjør av forvalter og fond. Pensjonskassen har plassert sine midler i ulike verdipapir- og eiendomsfond og har ikke eksponering mot enkeltpapirer. Pensjonskassens investeringer er godt diversifisert.

Pensjonskassens utenlandske obligasjonsfond er valutasekret. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende og har hovedsakelig vært valutasekret i 2021.

Styret har vurdert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurderer kapitalforvalternes retningslinjer for ESG, men har ikke valgt å benytte eksklusjonslister for enkeltpapirer i underliggende fond. Det er forventet nye rapporteringskrav knyttet til ESG, og pensjonskassen vil måtte tilpasse seg disse endringene. Pensjonskassens fikk en verdijustert avkastning på 5,8 % i 2021. Det var aksjer som isolert ga best avkastning med 15,8 % i 2021. Renteoppgangen bidro til negativ avkastning i globale obligasjonsfond på 1,8%. Norske renteplasseringer ga et nullresultat i 2021. Eiendomsfondene ga imidlertid et godt bidrag med en verdijustert avkastning på 12,5%.

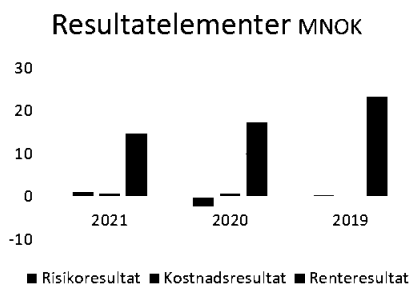
## RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. I tråd med gjeldende regnskapsforskrift, skal pensjonskassens totale midler fordeles mellom investeringsvalgporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

Resultatutviklingen avhenger i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven. Ved fastsettelsen av premiereserven, er pensjoneringsalderen satt til 67 år.

Resultatet for kundeporteføljen, før avsetninger, ble 18,3 mill. kroner. Av dette utgjorde rente-resultatet 14,8 mill. kroner. Risikoresultatet utgjorde 1,2 mill. kroner og kostnadsresultat 0,7 mill. kroner. Resultatet i kundeporteføljen er avsatt med 14,8 mill. kroner til tilleggs-avsetninger og 1,2 mill. kroner til premiefond. Resultatet i selskapsporteføljen før skatt ble 1,9 mill. kroner.

Resultatet etter skatt og avsetninger ble 3,7 mill. kroner. Egenkapitalen er tilført 3,7 mill. kroner. Forvaltningskapitalen per 31.12.2021 utgjorde 370,7 mill. kroner.



Resultatanalyse	2021	2020
Risikoresultat	1 166	-2 294
Kostnadsresultat	683	834
Renteresultat	14 830	17 270
<b>Samlede resultatelementer</b>	<b>16 679</b>	<b>15 810</b>
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	1 670	1 527
Fra/(til) tilleggsavsetninger	0	0
<b>Netto resultat</b>	<b>18 349</b>	<b>17 337</b>
Disponert fra/(til) tilleggsavsetninger	-14 830	72
Disponert til premiefond	-1 166	-17 202
<b>Teknisk resultat fra regnskap</b>	<b>2 353</b>	<b>207</b>
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 877	1 986
Skattekostnader	-498	-247
<b>Regnskapsmessig resultat</b>	<b>3 732</b>	<b>1 946</b>
Netto (til)/fra risikoutjevningfond	0	1 905
Disponert (til)/fra egenkapital	-3 732	-3 852
<b>Sum disponert</b>	<b>-3 732</b>	<b>-1 947</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Hovedtall fra balansen	2021	2020		2021	2020
			<b>Egenkapital og gjeld</b>		
			Egenkapital	35 589	37 283
<b>Eiendeler:</b>			Risikoutjevningssfond	0	1 905
Aksjer og andeler	170 116	154 123	Pensjonskapital mv.	259 198	243 162
Rentebærende verdipapirer	196 975	176 521	Tilleggsavsetninger	16 241	1 485
Andre eiendeler	3 568	51 711	Premiefond mv.	58 167	67 469
			Annen gjeld	1 464	31 051
<b>Sum eiendeler</b>	<b>370 659</b>	<b>382 355</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>370 659</b>	<b>382 355</b>

## UTSIKTER FREMOMER

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

Etableringen av Nord Felles Pensjonskasse krever godkjenning fra Finanstilsynet og det legges opp til at melding om fusjon med en kreditorfrist på seks uker vil kunne starte kort tid etter avleggelse av dette årsregnskapet.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn. Det er forventet at Nord Felles Pensjonskasse vil videreføre gjeldene kapitalforvaltningsstrategi.

Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Narvik, 14. mars 2022

**I styret for Nordkraft pensjonskasse**

Knut Eirik Sletbakk  
*styreleder*

Jan Are Bakke Mikalsen

*Anett Kristensen*

Astrid Hoepel

Arild Halvorsen

Espen Solvin

*Geir Johansen*  
*daglig leder*

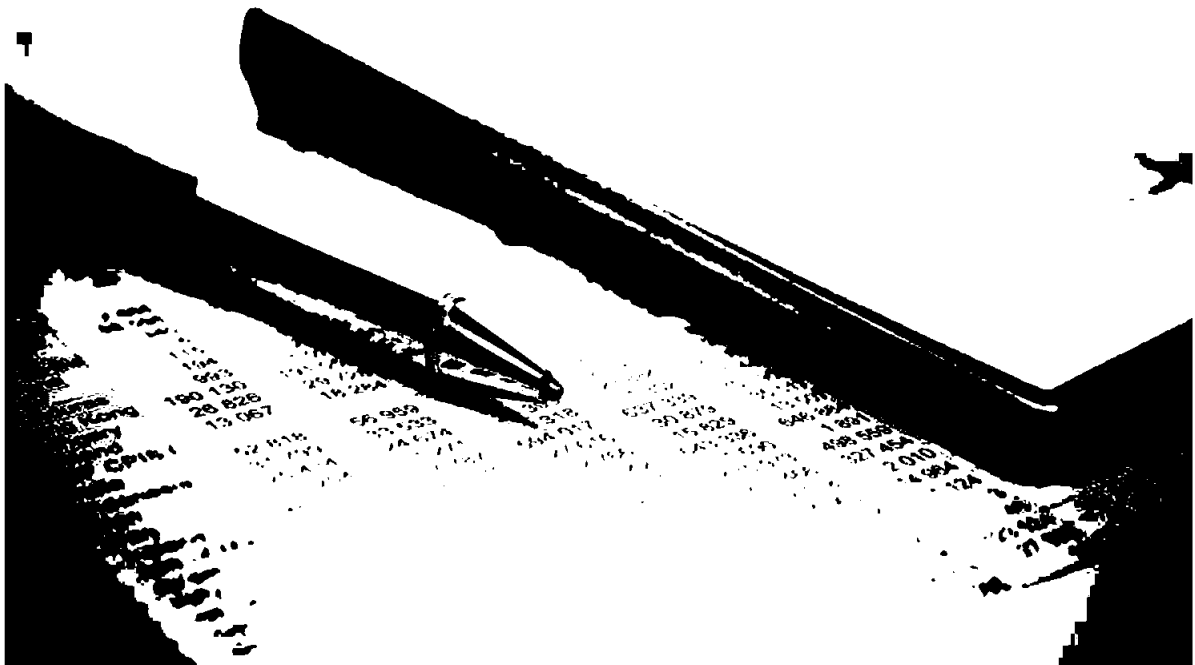


This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Nordkraft pensjonskasse  
Årsregnskap og Noter  
2021



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



Årsregnskap  
2021  
for

Nordkraft Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 914 725 895



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>1.</b>	<b>Premieinntekter</b>			
1.1	Forfalte premier, brutto	16	21 244	14 768
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	17	-50	-45
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>21 194</b>	<b>14 723</b>
<b>3.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 772	2 827
3.4	Verdiendringer på investeringer		11 028	7 149
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		6 325	13 452
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>21 125</b>	<b>23 428</b>
<b>5.</b>	<b>Pensjoner mv.</b>			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	18	-9 179	-8 439
	<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-9 179</b>	<b>-8 439</b>
<b>7.</b>	<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>			
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	14	-10 470	-8 208
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	-1 166	-18 979
7.4	Endring i andre avsetninger	14	-14 830	0
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>-26 466</b>	<b>-27 187</b>
<b>9.</b>	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1	Forvaltningskostnader	19	-2 379	-612
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19	-1 943	-1 705
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-4 322</b>	<b>-2 317</b>
<b>11.</b>	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>2 353</b>	<b>208</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>12.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		378	248
12.4	Verdiendringer på investeringer		1 106	628
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		634	1 182
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 119</b>	<b>2 059</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til</b>				
<b>14.</b>	<b>selskapsporteføljen</b>			
14.1	Forvaltningskostnader	19	-239	-54
14.2	Andre kostnader	19	-3	-18
	<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-242</b>	<b>-72</b>
<b>15.</b>	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>1 877</b>	<b>1 986</b>
<b>16.</b>	<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>4 229</b>	<b>2 194</b>
<b>17.</b>	<b>Skattekostnader</b>	21	<b>-498</b>	<b>-247</b>
<b>18.</b>	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>3 732</b>	<b>1 947</b>
<b>20.</b>	<b>TOTALRESULTAT</b>	20	<b>3 732</b>	<b>1 947</b>
	Overført fra/til risikoutjevningfond	20	0	1 905
	Overført fra/til egenkapital	20	-3 732	-3 852
	<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-3 732</b>	<b>-1 947</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Balanse

<b>EIENDELER</b>		<b>Note</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>Tall i hele kroner</i>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>2. Investeringer</b>				
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	16 813	11 677	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	19 468	14 911	
2.4.3 Utlån og fordringer	4	307	324	
<b>Sum investeringer</b>		<b>36 588</b>	<b>26 912</b>	
<b>3. Fordringer</b>				
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	7	144	5 702	
3.2 Andre fordringer	7	273	349	
<b>Sum fordringer</b>		<b>418</b>	<b>6 051</b>	
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>47</b>	<b>0</b>	
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>37 052</b>	<b>32 964</b>	
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
<b>8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>				
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	153 303	144 900	
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	177 507	185 027	
8.4.3 Utlån og fordringer	4	2 797	4 016	
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>333 607</b>	<b>333 943</b>	
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		<b>333 607</b>	<b>333 943</b>	
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>370 659</b>	<b>366 907</b>	



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>18 000</b>	<b>18 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
11.2	Annen opptjent egenkapital		17 589	13 857
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>17 589</b>	<b>13 857</b>
<b>14.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>			
14.1	Pensjonskapital mv.	14	259 198	248 728
14.2	Tilleggsavsetninger	14	16 241	1 412
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	58 167	83 803
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>333 607</b>	<b>333 943</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	21	695	244
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	21	361	524
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 057</b>	<b>768</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>			
16.3	Andre forpliktelser	8	407	338
	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>407</b>	<b>338</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>370 659</b>	<b>366 907</b>

Narvik, 14. mars 2022

\_\_\_\_\_  
Knut Eirik Sletbakk  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Jan Are Bakke Mikalsen  
Nestleder

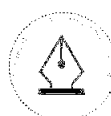
\_\_\_\_\_  
Arild Halvorsen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Astrid Maria Hoepel  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Anett Ingeborg Kristensen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Espen Solvin  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Geir Johansen  
Daglig leder



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

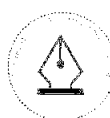
Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Egenkapitaloppstilling

<b>Egenkapital</b> <i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Innskutt egenkapital 01.01	18 000	18 000
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>18 000</b>	<b>18 000</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	13 857	10 005
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	3 732	3 852
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>17 589</b>	<b>13 857</b>
Risikoutjevningssfond 01.01	0	1 905
Overført fra/til risikoutjevningssfond	0	-1 905
<b>Risikoutjevningssfond 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## Nordkraft Pensjonskasse

### Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	0	9 269
Finansinntekter	4 151	3 075
Utbetalte pensjoner mv.	-9 179	-8 439
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-4 611	-2 416
Andre inntekter/kostnader	-8	-2
Betalte skatter	-205	-501
Endring i periodiseringer	98	7
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-9 754</b>	<b>994</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i aksjer og andeler	8 111	-4 357
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-1 487	5 057
Netto investert i andre finansielle eiendeler	1 895	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>8 518</b>	<b>700</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	4 340	2 645
Netto kontantstrøm for perioden	-1 236	1 695
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>3 104</b>	<b>4 340</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

## Nordkraft 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 m.v.

#### **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
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer

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

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

#### **Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

##### *Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)*

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjefond og 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 pengemarked- og obligasjonsfond. 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.

#### **Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen**

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## **Forsikringsmessige forpliktelser**

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

## **Pensjonskapital**

Pensjonskapital er kontantverdien av totale pensjonsforpliktelser med fradrag for kontantverdien av fremtidige premier regnet etter lineær premie- og reserveberegning. Administrasjonsreserven er bygget opp i tråd med gjeldende forskrifter og utgjør 3 % av pensjonskapitalen. Pensjonskapitalen er beregnet med en grunnlagsrente på 3 % for opptjening før 01.01.2012, 2,5 % for opptjening fra og med 01.01.2012 og 2% for opptjening fra og med 01.01.2015. Pensjonskassen er fullt oppreservert til dødelighetsgrunnlaget K2013.

## **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 pensjonskapitalen, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det actuarielle grunnlaget.

## **Premiefond**

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til 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. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringslovens kapittel 9 med tilhørende forskrift.

## **Annet**

### **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 fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til pensjonskapital i forsikringsfondet.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## **Erstatningsytelser og forsikringstilfeller**

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes full pensjonskapital for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenstidens utløp full pensjonskapital for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenstidens periode ikke er avsluttet, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

## **Regnskapsmessig behandling av flytting**

Fratrådte medlemmer flyttes ikke ut av pensjonskassen, men blir stående med oppsatte rettigheter fram til pensjoneringstidspunkt. Flytting skjer således kun når hele bedrifter flytter sine medlemmer over i annen forsikringsordning med tilsvarende vilkår. Hele den opptjente reserve vil da bli overført.

## **Skatt**

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formueskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel.

Etter regelendring i 2018, balanseføres utsatt skattefordel i den utstrekning det kan sannsynliggjøres fremtidig utnyttelse av denne.

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og fremførbart underskudd.

## **Formueskatt**

Formueskatt i resultatregnskapet fremkommer i Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen.

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

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

### Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
DEAS Eiendomsfond Norge AS	55	32 838	41 234	8 395
DEAS Eiendomsfond Norge IS	553 541	332	416	85
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>		<b>33 170</b>	<b>41 650</b>	<b>8 480</b>

### Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
TT Emerging Markets L/O	61 905	5 091	7 263	2 172
Ardevora Global Equity SRI H2N	20 449 585	23 225	29 480	6 255
Artisan Global Discovery Fund	141 350	24 734	30 169	5 435
Egerton Capital Equity Fund NOK	158 577	30 865	61 553	30 688
<b>Sum andeler i aksjefond</b>		<b>83 916</b>	<b>128 466</b>	<b>44 550</b>

<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>117 086</b>	<b>170 116</b>	<b>53 030</b>
------------------------------	--	----------------	----------------	---------------

Andel selskapsportefølje	16 813
Andel investeringsvalgportefølje	153 303
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>170 116</b>

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.  
Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.

### Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen har ved utgangen av året eksponering mot 4 aksjefond med eksponering mot det internasjonale markedet.  
Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 32,9 % og 37,0 % året gjennom. Summen av aksjefond utgjorde ved utgangen av 2021 34,7 % av totalporteføljen. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

## NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

### Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
Alfred Berg Nordic IG Med Dur	306 169	30 307	30 631	324
Danske Inv Norsk Obl. Inst.	27 879	31 462	30 110	-1 352
DNB Obligasjon (III) E	3 017	31 670	30 655	-1 014
PIMCO Glob Bond Fund H2N	223 950	49 184	52 297	3 113
Bluebay IG Glob Agg H2N	43 584	48 590	53 282	4 692
<b>Sum andeler i internasjonale obligasjonfond</b>		<b>191 212</b>	<b>196 975</b>	<b>5 763</b>

<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>191 212</b>	<b>196 975</b>	<b>5 763</b>
--------------------------------------	--	----------------	----------------	--------------

Andel selskapsportefølje	19 468
Andel investeringsvalgportefølje	177 507
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>196 975</b>

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi.  
Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,4 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 2 796.  
Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823

## NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen	2021	2020
Bankinnskudd	3 104	4 340
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>3 104</b>	<b>4 340</b>
Andel selskapsportefølje	307	
Andel investeringsvalgportefølje	2 797	
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>3 104</b>	
<b>Bundne midler på skattetrekkonto</b>	<b>245</b>	

## NOTE 5 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balansført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	128 466	41 650	170 116
Rentebærende verdipapirer	0	196 975	0	196 975
Bank	0	3 104	0	3 104
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>328 545</b>	<b>41 650</b>	<b>370 195</b>

## NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

### Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendom, hedgefond og private equity. Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpenderisikotagningen.

### Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdi. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 196,9. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,4 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 8,7 ved et parallellt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

### Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade".

### Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasisikres. Det er investert i tre fond gjennom valutasikrede NOK-klasser. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70% av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er ved utgangen av året eksponert for valutarisiko gjennom 3 av sine utenlandske aksjeinvesteringer, og enkelte andre mindre poster, som til sammen utgjør 26,7 % av forvaltningskapitalen.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## NOTE 7 - FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Premiefordringer	144	5 702
Fordringer på forvalter	273	349
<b>Sum fordringer</b>	<b>418</b>	<b>6 051</b>

## NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skyldig offentlige avgifter	248	248
Gjeld til andre	160	90
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>407</b>	<b>338</b>

## NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Innskutt kjernekapital	18 000	18 000
Opptjent egenkapital	17 589	13 857
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-5 360	-3 769
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>30 229</b>	<b>28 088</b>
50 % av tilleggsavsetning	8 121	706
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>8 121</b>	<b>706</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>38 350</b>	<b>28 794</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>12 857</b>	<b>13 196</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	298 %	218 %

## NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

### SOLVENSKAPITAL

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Innskutt egenkapital	18 000	18 000
Opptjent egenkapital	17 589	13 857
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	6 942	-4 092
Effekt av overgangsregelen	0	3 069
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>42 530</b>	<b>30 834</b>
Tilleggsavsetninger	16 241	1 412
Premiefond for ytelsesbasert foretakspensjon med investeringsvalg	58 167	83 803
Korreksjon	1 833	1 891
<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>118 773</b>	<b>117 940</b>
<b>Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen</b>	<b>118 773</b>	<b>114 871</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	90 563	75 388
Livsforsikringsrisiko	14 550	8 474
Motpartsrisiko	92	130
Korrelasjonseffekter	-9 932	-6 017
Operasjonell risiko	1 427	1 477
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-14 505	-11 918
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>82 195</b>	<b>67 533</b>

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>36 577</b>	<b>50 407</b>
Solvenskapitaldekning	145 %	175 %

Uten overgangsregelen		
<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>36 577</b>	<b>47 338</b>
Solvenskapitaldekning	145 %	170 %

## NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	5,8 %	7,3 %	10,3 %	-0,6 %	8,6 %
Bokført avkastning	5,8 %	7,3 %	10,3 %	-0,6 %	8,6 %
<b>Kapitalavkastning på selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	5,8 %	7,3 %	10,3 %	-0,6 %	8,6 %
Bokført avkastning	5,8 %	7,3 %	10,3 %	-0,6 %	8,6 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kunde- og selskapsporteføljen.

## NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter lukkede offentlige pensjonsordninger for foretakets ansatte, tidligere ansatte, og pensjonister samt ansatte, tidligere ansatte og pensjonister i Nordkraft sine konsernselskaper. Pr 31.12.2021 hadde følgende selskaper avtale med pensjonskassen: Nordkraft AS, Nordkraft Energidrift AS, Nordkraft Nett AS, Nordkraft Produksjon AS, Nordkraft Prosjekt AS, Enerconsult AS og Nordkraft Vind AS.

De offentlige pensjonskontraktene ble lukket for opptak av nye medlemmer fra og med 1. juli 2013. Nyansatte fra og med 1. juli 2013 har innskuddspensjon. Pensjonskassen forvalter kun de lukkede ytelsespensjonsordningene.

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

	Ytelsespensjon
Aktive	63
Uførepensjonister	25
Øvrige pensjonsmottagere	112
Oppsatte rettigheter	196
<b>Totalt forsikrede</b>	<b>396</b>

Ytelsespensjonsordning:

Pensjonsordningen er en bruttoordning, tilsvarende de ordningene som gjelder i kommunal sektor med unntak av at foretakene har privat AFP-ordning gjennom Fellesordningen for AFP. Pensjonskassens ytelser er alders-, uføre-, etterlatte- og barnepensjon. Pensjonene reguleres i henhold til regelverket i offentlig pensjon. Ordningen finansieres ved at medlemmene innbetaler 2 % av pensjonsgrunnlaget. Det øvrige premiebehovet dekkes av selskapene.



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,28 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppigheten vil være en økning i pensjonskapitalen på 0,736 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i pensjonskapitalen på 6,435 millioner kroner.

## NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Pensjons- kapital	Tilleggs- avsetning	Premiefond
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>248 728</b>	<b>1 412</b>	<b>83 803</b>
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelse			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	10 470	14 830	0
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser			0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	1 166
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>10 470</b>	<b>14 830</b>	<b>1 166</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
3.1. Overføringer mellom fond			-21 244
3.2. Overføringer til/fra selskapet			-5 558
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-26 802</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>259 198</b>	<b>16 241</b>	<b>58 167</b>

## NOTE 15 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2021	2020	2019
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>83 803</b>	<b>64 621</b>	<b>29 643</b>
Innbetalt til premiefond	0	9 269	26 063
Frigjort ny offentlig tjenstepensjon	0	1 776	0
Overført fra andre ordninger	0	0	451
Belastet premie	-21 244	-14 768	-13 022
Premie dekket fra premiefond	0	0	-1 237
Fordring premie	-5 558	5 702	-788
Garantert rente	0	0	0
Overskuddsdisponering	1 166	17 203	23 511
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>58 167</b>	<b>83 803</b>	<b>64 621</b>

### Fordeling premiefond per medlemselskap

Nordkraft Prosjekt AS	34	1 395	937
Nordkraft Vind AS	501	692	555
Nordkraft Nett AS	17 223	25 474	20 243
Nordkraft Energidrift AS	7 652	8 847	6 181
Nordkraft AS	30 855	41 471	32 944
Enerconsult AS	1 702	2 596	1 566
Nordkraft Produksjon AS	201	3 327	2 195
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>58 167</b>	<b>83 803</b>	<b>64 621</b>

Av årets premie, utgjør i % av premiefondet

2021	274 %	2020	567 %
------	-------	------	-------



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## NOTE 16 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Brutto forsikringsteknisk premie	14 848	10 343
Administrasjonspremie	4 726	2 898
Premie for rentegaranti	1 670	1 527
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>21 244</b>	<b>14 768</b>

## NOTE 17 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuransavtale med SCOR (Sweden Re), med dekning inntil MNOK 60. Egenandelen utgjør MNOK 4. Maksimal dekning er liv er MNOK 5 for dødsfall og MNOK 10 for uførhet. Maksimal dekning er liv er MNOK 5 for dødsfall og MNOK 10 for uførhet. Premien i 2021 er TNOK 50.

## NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Alderspensjoner	6 832	6 019
Etterlattepensjoner	1 162	1 086
Uførepensjoner	1 244	1 416
Avgitt samordning pensjoner	486	410
Mottatt samordning pensjoner	-543	-492
Refusjoner fra NAV	-2	0
<b>Sum pensjoner</b>	<b>9 179</b>	<b>8 439</b>

## NOTE 19 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Investeringsvalgportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	658	612
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 564	1 370
Honorar administrasjon øvrig	7	0
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	205	173
Styrehonorar, inkl AGA	80	80
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	66	67
Andre administrative kostnader	21	15
Brutto forvaltningshonorar	1 722	0
<b>Sum administrasjonskostnader investeringsvalgportefølje</b>	<b>4 322</b>	<b>2 317</b>
<b>Selskapsportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	66	54
Andre administrative kostnader	3	18
Brutto forvaltningshonorar	173	0
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>242</b>	<b>72</b>

Det er fra 2021 benyttet bruttoføring av forvaltningskostnader



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



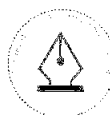
## NOTE 20 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Risikoresultat før reassuranse</b>	<b>1 330</b>	<b>-2 249</b>
Reassuranse premie	-50	-45
<b>Reassuranserresultat</b>	<b>-50</b>	<b>-45</b>
<b>Netto risikoresultat etter reassuranse</b>	<b>1 280</b>	<b>-2 294</b>
Endring i erstatningsreserve	-49	0
Annet	-65	0
<b>Risikoresultat</b>	<b>1 166</b>	<b>-2 294</b>
<b>Renteresultat</b>		
Netto finansinntekter	21 125	23 428
Sum garanterte renter reserve	-6 295	-6 158
<b>Renteresultat</b>	<b>14 830</b>	<b>17 270</b>
<b>Kostnadsresultat</b>		
Resultat administrasjonsreserve	5 005	3 151
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-4 322	-2 317
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>683</b>	<b>834</b>
<b>Samlet resultat</b>	<b>16 679</b>	<b>15 810</b>
Premie for renterisiko	1 670	1 527
<b>Netto resultat</b>	<b>18 348</b>	<b>17 338</b>
Disponering av tekniske resultater		
til/fra premiefond	-1 166	-17 202
til/fra tilleggsavsetninger	-14 830	72
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>2 353</b>	<b>208</b>
Teknisk resultat fra regnskap	2 353	208
Ikke-teknisk resultat	1 877	1 986
<b>Resultat før skatt</b>	<b>4 229</b>	<b>2 194</b>
Skattekostnad	-498	-247
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>3 732</b>	<b>1 947</b>
<b>Totalt resultat</b>	<b>3 732</b>	<b>1 947</b>
Disponert til/fra risikoutjevningsfond	0	1 905
Disponert til/fra egenkapital	-3 732	-3 852

## NOTE 21 - SKATT

### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat før skattekostnader	4 229	2 194
+/- Permanente forskjeller	-41	-891
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-1 106	-293
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>3 082</b>	<b>1 009</b>
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 642	2 383
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>1 642</b>	<b>2 383</b>
<b>Beregnet utsatt skatt</b>	<b>361</b>	<b>524</b>
<b>Grunnlag formueskatt</b>	<b>11 525</b>	<b>14 615</b>
Årets avsatte skatt på formue	17	22
Årets avsatte skatt på inntekt	678	222
Endring utsatt skatt	-163	-47
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	-17	72
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>498</b>	<b>247</b>



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



## NOTE 22 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har ikke mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2021.

## NOTE 23 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021.

Honorar til styremedlemmer for 2021 utgjorde TNOK 70.

Arild Halvorsen, styremedlem	TNOK 50
Espen Solvin, styremedlem	TNOK 20

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen.

Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

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



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

Document ID:  
F8FBDE80BCC549729408EE23220AA823



BDO AS  
Storåkeren 11  
9411 Harstad

## Uavhengig revisors beretning

Til styret i Nordkraft Pensjonskasse

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Nordkraft Pensjonskasse.

#### Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2021,
- Resultatregnskap 2021
- Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2021
- 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 2021 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet 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.

### Annen informasjon

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

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

### Konklusjon om årsberetningen

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

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



## Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

---

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avvirket.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

---

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

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

BDO AS

Knut Haugen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: EUJ6Q-4KMEG-Q080P-XDWXT-JNZJ5-6YOMU



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Knut Aksel Haugen

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-1983293

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-03-15 11:18:07 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: EU6Q-4KMEG-Q080P-XDWXT-JNZJ5-6YOMJ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>