



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	982 095 026
Organisasjonsform:	Pensjonskasse
Foretaksnavn:	ENERGISELSKAPENES FELLESPENSJONSKASSE
Forretningsadresse:	Henrik Ibsens gate 100 0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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:	Lars Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	13.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 24.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	17	36 838 000	32 561 000
Avgitte gjenforsikringspremier	19	-37 000	-42 000
Sum premieinntekter for egen regning		36 801 000	32 519 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		0	0
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		5 348 000	8 617 000
Verdiendringer på investeringer		34 682 000	-51 152 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		4 512 000	7 109 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		44 542 000	-35 426 000
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	20	-20 706 000	-21 825 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-20 706 000	-21 825 000
Overføring av premiereserve, pensjonskapital m.v. og tilleggsavsetninger eller bufferfond til andre	18	-91 363 000	-4 125 000
Sum pensjoner m.v.		-112 069 000	-25 950 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v.		0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		0	0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endring i pensjonskapital m.v.	15	63 604 000	-17 285 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15,16	0	48 516 000
Endring i andre avsetninger	15	-27 885 000	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		35 719 000	31 231 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		0	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-3 825 000	-3 566 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-3 825 000	-3 566 000
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-10 000	0
Resultat av teknisk regnskap	22,23, 24	1 158 000	-1 192 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		546 000	700 000
Verdiendringer på investeringer		3 541 000	-4 156 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		461 000	578 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		4 548 000	-2 878 000
Andre inntekter		11 000	0
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Andre kostnader	21	-60 000	-48 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	24	4 499 000	-2 926 000
Resultat før skattekostnader		5 657 000	-4 118 000
Skattekostnader	25	-670 000	445 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		4 987 000	-3 673 000
TOTALRESULTAT	24	4 987 000	-3 673 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	21 067 000	16 242 000
Rentebærende verdipapirer	3	40 282 000	30 358 000
Utlån og fordringer	4	896 000	2 770 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		62 245 000	49 370 000
Sum investeringer		62 245 000	49 370 000
Fordringer			
Andre fordringer		1 000	6 554 000
Sum fordringer	7	1 000	6 554 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	25	57 000	526 000
Sum andre eiendeler		57 000	526 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		81 000	52 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		62 384 000	56 502 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
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 kollektivporteføljen		0	0
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
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	195 681 000	182 025 000
Rentebærende verdipapirer	3	374 160 000	340 213 000
Utlån og fordringer	4	8 323 000	104 501 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		578 164 000	626 739 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		578 164 000	626 739 000
Sum eiendeler i kundeporteføljen		578 164 000	626 739 000
SUM EIENDELER		640 548 000	683 241 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital		22 670 000	22 670 000
----------------------	--	------------	------------

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningssfond		2 149 000	2 394 000
-----------------------	--	-----------	-----------

Annen opptjent egenkapital		38 291 000	33 059 000
----------------------------	--	------------	------------

Sum opptjent egenkapital		40 440 000	35 453 000
---------------------------------	--	-------------------	-------------------

Sum egenkapital		63 110 000	58 123 000
------------------------	--	-------------------	-------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
---------------------------------------	--	----------	----------

Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser

Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	0
---	--	----------	----------

Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje

Pensjonskapital m.v.	14,15	491 082 000	554 686 000
----------------------	-------	-------------	-------------

Bufferfond	14,15	62 047 000	34 162 000
------------	-------	------------	------------

Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14,15, 16	22 884 000	35 496 000
--	-----------	------------	------------

Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		576 013 000	624 344 000
--	--	--------------------	--------------------

Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	25	294 000	62 000
--------------------------------	----	---------	--------

Forpliktelser ved utsatt skatt	25	0	0
--------------------------------	----	---	---

Forpliktelser ved skatt		294 000	62 000
--------------------------------	--	----------------	---------------

Sum avsetninger for forpliktelser		294 000	62 000
--	--	----------------	---------------



Balanse

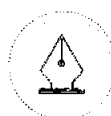
Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Forpliktelse			
Andre forpliktelse		1 131 000	712 000
Sum forpliktelse	8	1 131 000	712 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		640 548 000	683 241 000



ENERGISELSKAPENES FELLESPENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT

2023



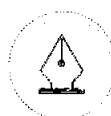
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



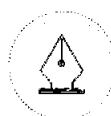
INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING.....	6
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko.....	8
MARKED OG KAPITALFORVALTNING.....	9
Kapitalforvaltning.....	9
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER.....	11
ÅRSREGNSKAP OG NOTER.....	12



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



OM PENSJONSKASSEN

Energiselskapenes Fellespensjonskasse (Pensjonskassen) er omdannet fra Bodø Energi Pensjonskasse med virkning fra 1.1.2015. Bodø Energi AS etablerte Bodø Energi Pensjonskasse for å forvalte foretakets pensjonsordninger, samt pensjonsordningene for datterselskapene i 2000.

Pensjonskassen forvalter ytelsepensjonsordningene for Bodø Energi AS, Dragefossen AS, Nord-Salten Kraft Holding AS, Meløy Energi Holding AS og Indre Salten Energi AS med datterselskaper.

Ytelsepensjonsordningene er tilsvarende de ordningene som gjelder i kommunal sektor med unntak av at enkelte foretak har privat AFP-ordning gjennom Fellesordningen for AFP. Alle ytelsepensjonsordningene er lukket. Det har vært ulike tidspunkt for lukking blant foretakene i pensjonskassen. Nyansatte etter lukketidspunkt, og alle ansatte født etter 1962, har nå innskuddspensjonsordning.

Styret ledes av Monica Hansen Fjellstad og består i tillegg av åtte styremedlemmer, hvorav én er uten tilknytning til foretaket, samt syv varamedlemmer.

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

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

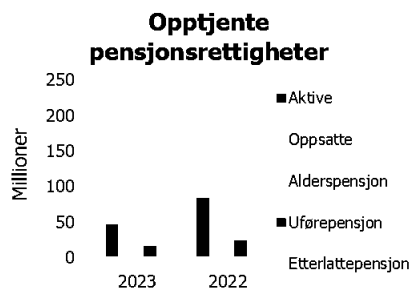
Foretaksvalgte

- Monica Hansen Fjellstad (styreleder)
- Christina Pedersen Hagen (nestleder, eksternt)
- Mikael Aure Gjendem
- Ole Morten Hansen
- Einar Dagfinn Rosting
- Inger-Lise Albinussen
- Sandra Furuhaugen
- Turid Bardo (vara)
- Hilde Lovise Myrvang (vara)
- Sissel Elisabeth Pettersen (vara)
- Klaus Henrik Hvassing (vara)
- Gisela Hansen Gulstad (vara)

Medlemsvalgte

- Monica Svendsgård
- Roger Nordland
- Jan Knoff (vara)
- Ragnar Jullum (vara)

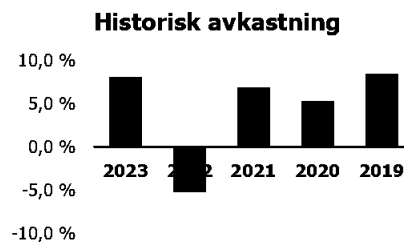
NØKKELTALL



Opptjente pensjonsrettigheter utgjør 491 mill. kroner pr 31.12.2023. Det er en reduksjon på 64 mill. kroner siste år. Nedgangen skyldes at foretaket, Arva AS, flyttet sin pensjonsordning ut av pensjonskassen 1.1.2023.

Det ble utbetalt pensjoner for 20,7 mill. kroner i 2023.

Pensjonskassen er investert i norske og globale aksjefond, norske obligasjons- og pengemarkedsfond, high yield-fond og eiendomsfond.



Forvaltningen ga i 2023 en verdjustert avkastning på 8,1 %.

Gjennomsnittlig verdjustert avkastning er 4,6 % for de siste 5 år.



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

Document ID:
CTA7925154BD4C018CE307A58B773647



Medlemskap	2023	2022	2021	2020	2019
Yrkesaktive medlemmer	22	38	81	94	173
Pensjonister	193	265	256	250	224
Personer med oppsatte rettigheter	465	588	573	588	440
Totalt forsikrede	680	889	910	932	837

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

- Lars Krüger i Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens daglige leder.

Solvenskapitaldekningsberegninger, risikorapportering og uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen utføres av Gabler Risk Management. Det er inngått avtale om kapitalforvaltning med eksterne forvalter, DNB Asset Management AS.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine. Foreløpig tolkes regelverket dithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

Det er tegnet styreansvarsforsikring gjennom Risk Point AS med forsikringssum inntil 50 mill. kr. Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon ivaretas gjennom avtale med Deloitte og eksterne revisjon utføres av Ernst & Young.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2023 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, kapitalforvaltningen og risikoanalyser. I tillegg er det jobbet med implementering av ny rapporterings- og kontrollstruktur for aktuar-, risikostyring- og internrevisjonsfunksjon i tråd med nytt regelverk som ble gjort gjeldende ved inngangen til året. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt tre styremøter i 2023 i tillegg til et styreseminar.

Pensjonskassens virksomhet er tilpasset de nye regulatoriske kravene. Dette gjelder både organisering, utforming av retningslinjer og annen styringsdokumentasjon. Styret gjennomgår og oppdaterer regelmessig pensjonskassens styringsdokumenter og etablerer nye dokumenter ved behov. Pensjonskassen har i 2023 besvart Finanstilsynets undersøkelse om hvordan tilpasning til nye regulatoriske krav er ivaretatt.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalstatus. Det utarbeides halvårlig regnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassens risikobærende evne og kapitalstatus overvåkes kontinuerlig.

Styret gjennomfører årlig en egevaluering for å avdekke om det er kompetanse som savnes eller bør styrkes. Styret har gjennom evalueringen også bekreftet sin egnethet og eventuell politisk eksponering. Evalueringen omfatter også en vurdering av tjenesteleverandører og leveranser til pensjonskassen. Styret har, som et ledd i å styrke styrets samlede kompetanse, tegnet et abonnement for tilgang til kompetansefilmer knyttet til pensjonskassens virksomhet.



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047

Styret har gjennomført egenvurdering av risiko (ORA), hvor pensjonskassens samlede risiko vurderes i lys av simulert risikoeksponering ved enkelte og sammenfallende risikohendelser.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk 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.

Pensjonskassens risikostyringssystem er fra 2023 organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav. **Førstelinj** har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift, **andrelinj** for overvåkning og rapportering og **tredjelinj** består av uavhengige kontroller.

Pensjonskassen har utkontraktert sin virksomhet til eksterne leverandører. Effektiv styring av operasjonell risiko vil derfor være avhengig av at den interne kontrollen fungerer tilfredsstillende hos leverandørene og med rapporteringsrutiner til pensjonskassen. Pensjonskassens daglige leder gjennomfører årlig internkontroll hvor rutiner og prosesser i pensjonskassen, og den utkontrakterte virksomheten, gjennomgås og vurderes. Eventuelle identifiserte hendelser og vesentlige avvik rapporteres løpende til styret.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen fasiliterer den årlige egenvurderingen av risiko (ORA).

Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon skal kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten. Internrevisjonen er temabasert slik at alle sentrale funksjoner blir gjennomgått i løpet av en 4-5 års periode. I 2023 var hovedfokus på pensjonskassens virksomhetsstyring og styrende dokumenter.

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 avvikes.

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.

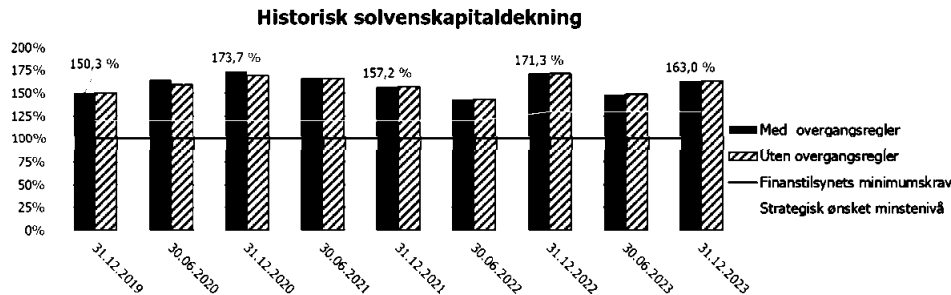


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047

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 163,0 prosent både med- og uten overgangsregler.

Styret har definert ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen, med overgangsregler, til 130%. Dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2023 var beregnet til 88,2 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde 21,7 mill. kroner (dekning = 406%).

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2023 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i det globale aksjemarkedet, norske- og globale obligasjoner med god kredittkvalitet og det norske eiendomsmarkedet. Renterisikoen er knyttet til både aktiva- og passivasiden. Den finansielle risikoen omfatter også kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

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 aksje- og eiendomsfond, fordi det forventes at den høyere risikoen her, på lengre sikt, gir høyere avkastning enn rentebærende plasseringer. Markedsrentene er imidlertid nå på et nivå som gjør det mulig å oppnå en avkastning som kan dekke grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven selv uten investeringer i aksjer og eiendom. Pensjonskassen har ca. 34% av investeringene plassert i aksjer og eiendom. 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.

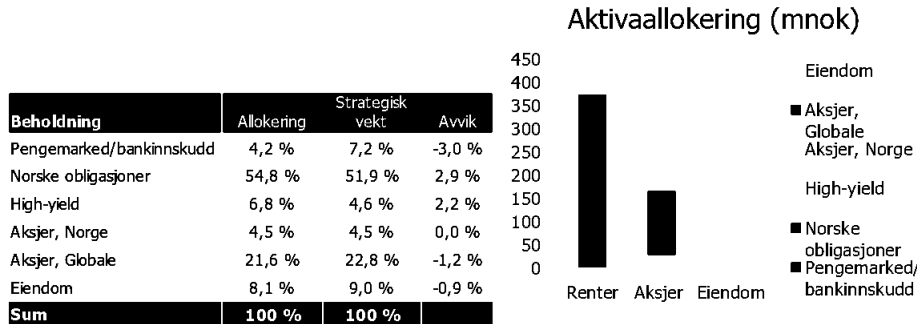
Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende, og kapitalforvaltningsstrategien gjennomgås i sin helhet minst årlig. Markedsrentene steg noe også i 2023. En høyere rente gjør det lettere å oppnå kravet til avkastning fremover, og verdien av pensjonskassens forpliktelsener reduseres. Renteoppgang fra dagens rentenivå reduserer imidlertid ikke verdien av pensjonsforpliktelsene i Finanstilsynets solvenskapitaldekningskrav og videre renteoppgang er negativt for pensjonskassen etter denne



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647

målemetoden. På lengre sikt er det likevel betydelig rentenedgang som er mest negativt for fremtidig avkastning og pensjonskassens risikosituasjon.



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.

Eiendelene er investert i verdipapirfond og lignende. Dette anses å gi en god reell risikospredning, slik at konsekvensen av at én enkelt motpart ikke oppfyller sine forpliktelser vil være begrenset. Kreditttrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som lav til moderat. Derivater anvendes kun i sikringsøyemed. Utenlandske renteinvesteringer er sikret tilbake til norske kroner. Investeringer i globale aksjer er delvis valutasikret.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittisiko 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). Foretaket 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. Det er videre definert risikorammer med handlingsregler dersom de forsikringstekniske resultatene over tid avviker fra det som er forventet. Rutiner, risikorammer og handlingsregler er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås årlig og oppdateres ved behov.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Aktuarfunksjonens rapport bekrefter at pensjonskassens metoder, modeller og forutsetninger i beregningen av forsikringsavsetninger er hensiktsmessige og at datakvaliteten er tilstrekkelig.

Den forsikringstekniske risiko anses som akseptabel.



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647

MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2023 ble et godt år i finansmarkedene. Aksjemarkedet leverte høy avkastning etter nedturen i 2022. Utviklingen i de største amerikanske selskapene var drivende for den sterke oppgangen internasjonalt. På rentesiden fortsatte sentralbankene å sette opp styringsrentene for å bekjempe inflasjon. Markedsrentene steg også i store deler av året, men et betydelig rentefall i årets to siste måneder gjorde at også obligasjonsavkastningen ble god i 2023.

Oppgangen i aksjemarkedet i 2023 var konsentrert. For å forstå aksjemarkedsutviklingen i løpet av året kommer man ikke utenom «Magnificent seven», som er akronymet for de syv største selskapene i verden (Apple, Google, Microsoft, Amazon, Tesla, Facebook og Nvidia). Disse selskapene opplevde alle en fenomenal avkastning på over 50 % målt i norske kroner, og er en vesentlig forklaring på at aksjemarkedsutviklingen ble så sterk som den ble i 2023. Den brede globale aksjeindeksen MSCI ACWI endte året opp 26,6 % målt i norske kroner, og 21,6 % målt i lokal valuta. Hovedindeksen på Oslo Børs endte opp 9,9 %.

Sentralbankenes kamp mot inflasjon var også i 2023 et viktig tema i markedet. Styringsrenten i Norge ble i løpet av året satt opp med 1,75 prosentpoeng til 4,5 %. Den amerikanske sentralbanken satte opp styringsrenten med 1 prosentpoeng til mellom 5,25 % og 5,5 %. Økningen i styringsrenter førte også til at markedsrentene steg og den viktige 10-årige amerikansk statsrenten var i oktober over 5 % for første gang på 16 år. Rentenedgangen mot slutten av året, og fallende kredittpåslag, gjorde at årsavkastningen for obligasjoner ble god. Avkastningen i den norske indeksen for obligasjoner med 3 års rentedurasjon endte opp 4,3 %. Rentenivåene har kommet betydelig opp de siste årene, noe som gjør at den løpende avkastningen i obligasjoner er på et vesentlig høyere nivå enn bare et par år tilbake.

Kapitalforvaltning

Styret forvalter pensjonskassens aksje- og renteportefølje under et aktivt mandat i DNB Asset Management. I tillegg er det investeringer i eiendomsfond.

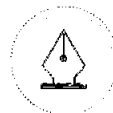
Kapitalforvaltningen er dermed basert på vurderinger foretatt av pensjonskassens valgte forvaltere. Pensjonskassen har plassert sine midler i ulike verdipapir- og eiendomsfond og har ikke eksponering mot enkeltpapirer. Pensjonskassens investeringer er godt diversifisert.

Styret har vurdert pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene i sin kapitalforvaltningsstrategi og styret vurderer kapitalforvalters arbeid og retningslinjer for ESG. Styret har årlig en gjennomgang med forvalter om dette temaet. Forvalter benytter bl.a. eksklusjonslister for enkeltpapirer i underliggende fond. Pensjonskassen ønsker å arbeide med bærekraft innenfor et rammeverk som ikke går på akkord med utsikter for god avkastning til akseptabel risikoprofil basert på sviktende datagrunnlag. Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Pensjonskassen fikk en verdjustert avkastning på 8,0 % i 2023. Det var aksjer som isolert hadde best avkastning med 23,2%. Renteplasseringene ga samlet en avkastning på 5,4% og eiendom hadde en negativ avkastning på -8,7 %.

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).



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

Document ID:
CTA7929154BD4C018CE307A58B773047

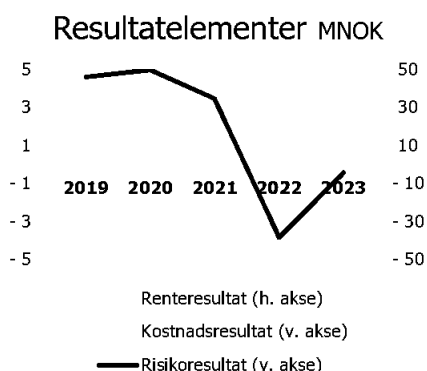


Investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansiinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

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 33,8 mill. kroner. Av dette utgjorde renteresultatet 32,8 mill. kroner. Risikoresultatet utgjorde -0,4 mill. kroner og kostnadsresultat -0,7 mill. kroner. Rentegaranti- og fortjenesteelementpremier (foretakspremier) utgjorde samlet 2,1 mill. kroner. Det er avsatt 32,6 mill. kroner til bufferfond og teknisk resultat ble da 1,2 mill. kroner.

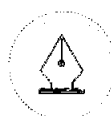
Resultatet i selskapsporteføljen før skatt ble 4,5 mill. kroner. Skattekostnader utgjorde -0,7 mill. kroner. Regnskapsmessig resultat etter skatt ble 5,0 mill. kroner som er disponert med 5,2 mill. kroner til egenkapital. Negativt risikoresultat og avkastning på risikoutjevningfondet har netto belastet risikoutjevningfondet med 0,2 mill. kroner.



Resultatanalyse	2023	2022
Risikoresultat	-438	-3 852
Kostnadsresultat	-724	-28
Renteresultat	32 835	-48 854
Foretakspremier	2 126	3 027
Resultat kundeportefølje	33 799	-49 708
Disponert (til)/fra bufferfond	-32 641	0
Disponert (til)/fra premiefond	0	48 516
Teknisk resultat fra regnskap	1 158	-1 191
Resultat selskapsporteføljen	4 499	-2 926
Skattekostnader	-670	445
Regnskapsmessig resultat	4 987	-3 672
Disponert netto (til)/fra risikoutjevningfond	245	4 190
Disponert (til)/fra egenkapital	-5 232	-518
Sum disponert	-4 987	3 672

Forvaltningskapitalen per 31.12.2023 utgjorde 640,5 mill. kroner.

Hovedtall fra balansen	31.12.2023	31.12.2022	Egenkapital og gjeld	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			Egenkapital og gjeld		
Aksjer og andeler	216 748	198 267	Egenkapital	60 960	55 728
Rentebærende verdipapirer	414 442	370 570	Risikoutjevningfond	2 149	2 394
Andre eiendeler	9 358	114 404	Pensjonskapital mv.	491 083	554 686
Sum eiendeler	640 548	683 241	Bufferfond	62 047	34 162
			Premiefond mv.	22 884	35 496
			Annen gjeld	1 425	775
			Sum egenkapital og gjeld	640 548	683 241



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



UTSIKTER FREMOVER

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Det bekreftes at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Gjeldende regulatoriske rapporteringskrav knyttet til ansvarlige investeringer er lite egnet for pensjonskasser som ikke selv investerer direkte i verdipapirer. Det er utfordrende å måle og overvåke negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på en tilstrekkelig måte grunnet mangelfullt datagrunnlag og inkonsistens mellom ulike datakilder. Pensjonskassen tar foreløpig ikke hensyn til negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer slik det er definert etter EU-kriteriene. Pensjonskassen vil vurdere å måle og hensynta negative konsekvenser når datagrunnlaget blir tilfredsstillende. Pensjonskassen besluttet i 2022 at aksjeinvesteringene også skal inkludere fond med spesifikt bærekraftstema.

Pensjonskassens risiko fremover er i første rekke knyttet til utviklingen i kapitalmarkedet. Markedet er fortsatt preget av usikkerhet og det kan bli store markedsendringer også i 2024. Pensjonskassen vil derfor fortsatt ha fokus på risikostyring og soliditet for å tåle slike markedsendringer.

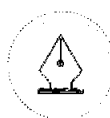
Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling pr. 31.12.2023 og for resultatet i regnskapsåret.

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

Bodø, 13. mars 2024

I styret for Energiselskapenes Fellespensjonskasse

<i>Monica Hansen Fjellstad</i> styreleder	<i>Christina Pedersen Hagen</i> nestleder	<i>Mikael Aure Gjendem</i>
<i>Inger-Lise Albinussen</i>	<i>Ole Morten Hansen</i>	<i>Sandra Furuhaugen</i>
<i>Einar Dagfinn Rosting</i>	<i>Monica Svendsgård</i>	<i>Roger Nordland</i>
		<i>Lars Krüger</i> daglig leder



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport 2023 Energiselskapenes Felles PK_signert.pdf

Name	Method	Signed at
Rosting, Einar Dagfinn	BANKID	2024-03-13 13:00 GMT+01
Nordland, Roger	BANKID_MOBILE	2024-03-15 10:44 GMT+01
Albinussen, Inger-Lise	BANKID	2024-03-13 12:25 GMT+01
Hansen, Ole Morten	BANKID	2024-03-13 12:17 GMT+01
Hagen, Christina Pedersen	BANKID	2024-03-13 12:04 GMT+01
Furuhagen, Sandra Ediassen	BANKID	2024-03-13 11:58 GMT+01
Fjellstad, Monica Hansen	BANKID	2024-03-15 08:37 GMT+01
Gjendem, Mikael Aure	BANKID	2024-03-14 07:59 GMT+01
Lars Kruger	BANKID_MOBILE	2024-03-13 13:49 GMT+01
Svendsgård, Monica	BANKID	2024-03-13 13:43 GMT+01



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

External reference: CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



ENERGISELSKAPENES FELLESPENSJONSKASSE
Årsregnskap og Noter
2023



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

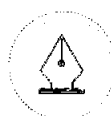
Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	17	36 838	32 561
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	19	-37	-42
Sum premieinntekter for egen regning		36 801	32 519
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 348	8 617
3.4 Verdiendringer på investeringer		34 682	-51 152
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 512	7 109
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		44 542	-35 425
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	20	-20 706	-21 825
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger eller bufferfond til andre	18	-91 363	-4 125
Sum pensjoner mv.		-112 069	-25 950
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	15	63 604	-17 285
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15,16	0	48 516
7.4 Endring i andre avsetninger	15	-27 885	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		35 719	31 232
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-3 825	-3 566
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-3 825	-3 566
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-10	0
11. Resultat av teknisk regnskap	22,23,24	1 158	-1 191



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

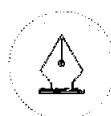
Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		546	700
12.4 Verdiendringer på investeringer		3 541	-4 157
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		461	578
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		4 548	-2 879
13. Andre inntekter		11	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader		-60	-48
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	21	-60	-48
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	24	4 499	-2 926
16. Resultat før skattekostnader		5 657	-4 117
17. Skattekostnader	25	-670	445
20. TOTALRESULTAT	24	4 987	-3 672
Overført fra/til risikoutjevningsfond	24	438	3 852
Avkastning på risikoutjevningsfond	24	-193	338
Overført fra/til egenkapital	24	-5 232	-518
SUM OVERFØRT		-4 987	3 672



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

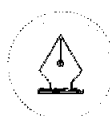
Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2023	31.12.2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	21 067	16 242
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	40 282	30 357
2.4.3 Utlån og fordringer	4	896	2 770
Sum investeringer		62 245	49 370
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		1	6 554
Sum fordringer	7	1	6 554
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt	25	57	526
Sum andre eiendeler		57	526
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		81	52
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		62 384	56 503
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	195 681	182 025
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	374 160	340 213
8.4.3 Utlån og fordringer	4	8 323	104 501
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		578 163	626 738
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		578 163	626 738
SUM EIENDELER		640 548	683 241



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2023	31.12.2022
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		22 670	22 670
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		2 149	2 394
11.2	Annen opptjent egenkapital		38 290	33 058
	Sum opptjent egenkapital		40 440	35 453
14.	Forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	14,15	491 083	554 686
14.3	Bufferfond	14,15	62 047	34 162
14.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15,16	22 884	35 496
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		576 014	624 344
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	25	294	62
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	25	0	0
	Sum avsetninger for forpliktelser		294	62
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser		1 131	712
	Sum forpliktelser	8	1 131	712
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			640 548	683 241

Bodø, 13. mars 2024

Monica Hansen Fjellstad
Styreleder

Christina P. Hagen
Styremedlem

Inger-Lise Albinussen
Styremedlem

Sandra E. Furuhaugen
Styremedlem

Ole Morten Hansen
Styremedlem

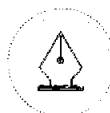
Monica Svendsgård
Styremedlem

Roger Nordland
Styremedlem

Mikael Aure Gjendem
Styremedlem

Einar Dagfinn Rosting
Styremedlem

Lars Krüger
Daglig leder



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

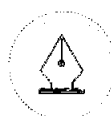
Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	22 670	22 670
Innskutt egenkapital 31.12	22 670	22 670
Annen opptjent egenkapital 01.01	33 058	32 540
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	5 232	518
Annet opptjent egenkapital 31.12	38 290	33 058
Risikoutjevningssfond 01.01	2 394	6 585
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-438	-3 852
Avkastning på risikoutjevningssfond	193	-338
Risikoutjevningssfond 31.12	2 149	2 394



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Energiselskapenes Fellespensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	30 020	34 875
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-97 156	-4 125
Finansinntekter	5 904	9 318
Utbetalte pensjoner mv.	-20 706	-21 825
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-3 862	-3 608
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-10	-0
Andre inntekter/kostnader	-60	-48
Betalte skatter	-29	-956
Endring i periodiseringer	80 457	-86 719
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 441	-73 089
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	7 666	33 603
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-26 823	50 858
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 157	84 461
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	33 817	22 444
Netto kontantstrøm for perioden	-24 598	11 373
Likviditetsbeholdning 31.12.	9 219	33 817



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647

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 IFRS 9 med virkning fra 01.01.2023. Endringen medfører ingen effekt for pensjonskassen. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Pensjonskassen klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt. På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke 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 måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, verdipapirfond, 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

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning 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.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen for ytelsespensjon) før årsoppgjørdisposisjoner justert for faktiske endringer i premiereserven gjennom året.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen for ytelsespensjon) 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:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Forsikringsmessige forpliktelser

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

Pensjonskapital

Pensjonskapital er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av pensjonskapital benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen er fullt oppreservert til dette dødelighetsgrunnlaget.

Erstatningsavsetning

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

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.

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.

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.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

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 premiereserve i forsikringsfondet.

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 barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretifeller).



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047

**Regnskapsmessig behandling av flytting**

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og som erstatning for avgitte reserver. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres.

Flyttebeløpet inkluderer også andel av bufferfond og årets resultat.

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.

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 0,3 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Global Marked Valutasikret E	880 364	73 044	101 825	28 782
DNB Klima Indeks D	118 181	11 763	14 723	2 960
DNB Norge Indeks D	260 196	19 689	28 749	9 060
DNB Teknologi D	147 446	9 908	20 395	10 487
Sum andeler i aksjefond		114 403	165 693	51 289

Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Scandinavian Propfund HM IS	106 843	11 879	11 164	-715
DNB Scandinavian Propfund HM AS	1 041	120	125	5
DNB Scandinavian Propfund 4 KS	335 911	35 715	39 766	4 051
Sum andeler i eiendomsfond		47 714	51 055	3 342

Andel investeringsvalgportefølje

195 681

Andel selskapsportefølje

21 067

Sum aksjer og andeler

216 748

Risikoprofil aksjeporteføljen

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 4,5 % mot det norske aksjemarkedet og 21,6 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Hele aksjeeksponeringen er klassifisert som type-1 aksjer, i henhold til regelverket for forenklet solvenskapitalkrav.

Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert og har samlet gitt en avkastning på 23 % i 2023. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er mot det globale aksjemarkedet og ca. 74 % av denne delen er valutasikret mot norske kroner.

Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av forvalter gjennom et aktivt mandat. Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i rentefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Likviditet D	24 927	24 930	25 083	152
DNB High Yield D	41 733	42 707	42 816	110
DNB Kredittobligasjon F	167 544	174 182	173 380	-803
DNB Obligasjon BF	168 940	175 281	173 163	-2 118
Sum andeler i rentefond		417 100	414 442	-2 658

Andel investeringsvalgportefølje

374 160

Andel selskapsportefølje

40 282

Sum rentebærende verdipapirer

414 442

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi.



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047



NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	9 219
Sum utlån og fordringer	9 219

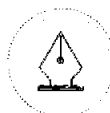
Andel investeringsvalgportefølje	8 323
Andel selskapsportefølje	896
Sum utlån og fordringer	9 219

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjorde TNOK 873 per 31.12.2023.

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 (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	165 693	51 055	216 748
Rentebærende verdipapirer	0	414 442	0	414 442
Bankinnskudd	0	9 219	0	9 219
Totalt	0	589 353	51 055	640 409



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitalkrav. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas i verdipapirfond og eiendomsfond.

Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere 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 414,4. Markedsverdivektet durasjon er på 2,9 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 12 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kredittrisiko

Pensjonskassens samlede kredittrisiko ansees som moderat. En andel på inntil 10 % kan plasseres i high yield-fond hvor kredittrisikoen er høyere. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittrisiko. Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 80 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 0 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer. Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretakene den er opprettet for, ansees å være liten.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasisikres. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer er delvis sikret og vurderes løpende. Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 5,6 % 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 gjeldende forskrift, utarbeidet retningslinjer for forsvarlig likviditetsforvaltning.

NOTE 7 - FORDRINGER

Tall i hele tusen	2023	2022
Fordring, forvaltere/VP-foretak	1	6 554
Sum fordringer	1	6 554

NOTE 8 - FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen	2023	2022
Skyldig offentlige avgifter	882	631
Leverandørgjeld	249	82
Sum forpliktelser	1 131	712



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047



NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Innskutt kjernekapital	22 670	22 670
Opptjent egenkapital	38 290	33 058
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-4 815	-1 033
Netto ansvarlig kapital	56 145	54 695
50 % av risikoutjevningfond	1 075	1 197
50 % av tilleggsavsetning og/eller bufferfond	31 023	17 081
Sum annen solvensmargin kapital	32 098	18 278
Solvensmargin kapital	88 243	72 973
Minstekrav til solvensmargin	21 733	24 126
Samlet solvensmargin kapital i % av solvensmarginkrav	406 %	302 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

SOLVENSKAPITAL

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Innskutt egenkapital	22 670	22 670
Opptjent egenkapital	38 290	33 058
Justering i avsetninger	17 925	23 676
Sum kapital gruppe 1	78 885	79 404

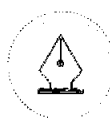
Risikoutjevningfond	2 149	2 394
Sum kapital gruppe 2	2 149	2 394

Bufferfond	62 047	34 162
Premiefond	22 884	35 496
Korreksjon	0	3 746
Samlet ansvarlig kapital	165 966	155 202

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	107 084	89 232
Livsforsikringsrisiko	27 976	33 791
Motpartsrisiko	253	3 034
Korrelasjonseffekter	-17 990	-22 097
Operasjonell risiko	2 438	2 624
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-17 964	-15 988
Samlet solvenskapitalkrav	101 797	90 597

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	64 169	64 605
Solvenskapitaldekning	163 %	171 %



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen					
Verdijustert avkastning	8,1 %	-5,1 %	6,9 %	5,3 %	8,4 %
Bokført avkastning	8,1 %	-5,1 %	6,9 %	5,3 %	8,4 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	8,1 %	-5,1 %	6,9 %	5,3 %	8,4 %
Bokført avkastning	8,1 %	-5,1 %	6,9 %	5,3 %	8,4 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for investeringsvalg- og selskapsportefølje.

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen er en fellespensjonskasse. Per 31.12.2023 forvalter pensjonskassen ytelsespensjonsordningene for følgende fem konsernforetak: Bodø Energi AS, Dragefossen AS, Indre Salten Energi AS, Nord-Salten Kraft Holding AS og Meløy Energi Holding AS.

Pensjonskassen forvalter også ytelsespensjonsordningene for datterselskapene Frost Kraftentreprenør AS, BE Kraftsalg AS, BE Varme AS, ISalten Nett AS, ISE AS, Nord-Salten Kraft AS, Kystnett AS, Meløy Energi AS og Meløy Nett AS.

Alle ytelsespensjonsordningene til foretakene er lukket. Nyansatte og yngre medlemmer (lukking basert på fødselsdato) har innskuddspensjon.

Pensjonsordningen er en bruttoordning, tilsvarende de ordningene som gjelder i kommunal sektor med unntak av at enkelte foretak 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.

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

Aktive	22
Uførepensjonister	14
Øvrige pensjonsmottagere	179
Oppsatte rettigheter	465
Totalt antall	680

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 239 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehypigheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 806. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 9 681.

NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hovedbransje *	Delbransje**
Pensjonskapital mv.	491 083	491 083
Bufferfond	62 047	62 047
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	22 884	22 884
Sum forsikringsforpliktelser	576 014	576 014

* Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner

** Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773047



NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	Pensjons- kapital mv.	Bufferfond	Premiefond
1. Inngående balanse	554 686	34 162	35 496
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelse			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	23 003	32 642	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	23 003	32 642	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	-86 606	-4 757	-12 611
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-86 606	-4 757	-12 611
4. Utgående balanse	491 083	62 047	22 884

NOTE 16 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2023	2022	2021
Bevegelser i premiefond			
Premiefond 01.01.	35 496	81 698	96 712
Innbetalt til premiefond	30 020	34 875	9 744
Frigjort premiereserve	0	0	12 553
Overført til andre ordninger	-5 793	0	0
Belastet premie	-36 838	-32 561	-38 766
Fordring premie	0	0	-443
Korreksjon tidligere år	0	0	-1 553
Overskuddsdisponering	0	-48 516	3 452
Premiefond 31.12.	22 884	35 496	81 698

Premiefondet per 31.12.2023 utgjør 62 % av årets premie på TNOK 36 838.

	2023	2022	2021
Fordeling premiefond per medlemselskap			
Bodø Energi AS	2 523	2 264	5 983
BE Kraftsalg AS	723	1 329	2 087
BE Varme AS	64	109	213
Frost Kraftentreprenør AS	5 594	9 839	19 069
Arva AS	0	5 793	13 112
Dragefossen AS	1 340	1 777	4 833
Meløy Energi AS	3 419	2 765	6 826
Meløy Nett AS	531	480	1 009
Nord-Salten Kraft AS	412	398	1 521
Nord-Salten Kraft Holding AS	1 835	1 460	3 920
Kystnett AS	2 832	3 137	9 312
Indre Salten Energi AS	1 122	1 236	4 676
iSalten Nett AS	1 741	1 543	5 711
ISE AS	751	3 367	3 425
Premiefond 31.12.	22 884	35 496	81 698

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Premie - øvrig	32 421	26 896
Premie - kostnadspremie	2 291	2 638
Premie - rentegaranti	1 774	2 503
Premie - fortjenesteelement	352	525
Sum forfalt premie	36 838	32 561



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 18 - OVERFØRINGER TL ANDRE PENSJONSINRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Overført premiereserve til andre	-86 606	-4 125
Overført bufferfond til andre	-4 757	0
Sum overført til andre	-91 363	-4 125

Overført premiereserve 2023 gjelder flytting av Arva AS og regresskrav fra Dnb. Overført bufferfond 2023 gjelder flytting Arva AS.

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuransavtale med Arch Re. Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør. Maksimal erstatning er 25 mill. kroner med en egenandel på 2 mill. kroner. Premie for 2023 var TNOK 37.

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Alderspensjoner	17 866	17 575
Etterlattepensjoner	2 425	2 889
Uførepensjoner	658	826
Barnpensjoner	112	244
Avgitt samordning pensjoner	937	1 264
Mottatt samordning pensjoner	-1 293	-972
Sum pensjoner	20 706	21 825

NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	0	0
Honorar administrasjon og daglig ledelse	2 963	2 807
Honorar administrasjon øvrig	15	23
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	214	197
Honorar lovpålagt internrevisjon inkl. mva.	90	0
Styrehonorar, inkl AGA	295	288
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	90	88
Andre administrative kostnader	159	163
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	3 825	3 566
Selskapsportefølje		
Formuesskatt, inkl. endring tidligere år	60	48
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	60	48



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 22 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje *	Del- bransje**
1. Premieinntekter for egen regning	36 801	36 801
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	44 542	44 542
5. Pensjoner mv.	-112 069	-112 069
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	35 719	35 719
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-3 825	-3 825
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	-10	-10
11. Resultat av teknisk regnskap	1 158	1 158

* Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner

** Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg

NOTE 23 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje *	Del- bransje* *
Avkastningsresultat	32 835	32 835
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	-438	-438
Administrasjonsresultat	-724	-724
Fortjenesteelement for risiko	352	352
Vederlag for rentegaranti	1 774	1 774
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	33 799	33 799
Til/fra bufferfond	-32 641	-32 641
Resultat av teknisk regnskap	1 158	1 158

* Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner

** Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg



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

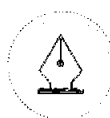
Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 24 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen	2023	2022
Risikoresultat		
Uførerisiko		
Risikopremie	956	1 329
Netto avsetning ved hendelser	-570	-2 309
Uførerisikoresultat	386	-980
Dødsrisiko		
Risikopremie	1 481	1 784
Netto avsetning ved hendelser	-333	-1 742
Dødsrisikoresultat	1 148	42
Opplevelsesrisiko		
Risikopremie	-4 927	-6 008
Netto avsetning ved hendelser (frigjort)	3 172	3 417
Opplevelsesrisikoresultat	-1 755	-2 591
Avvik mellom faktisk og forventet utbetalt pensjon	-178	-280
Risikoresultat før reassuranse	-399	-3 809
Reassuranse premie	-37	-42
Reassuranserultat	-37	-42
Risikoresultat	-438	-3 852
Renteresultat		
Netto finansinntekter	44 541	-35 425
Garanterte renter	-11 706	-13 429
Renteresultat	32 835	-48 854
Administrasjonsresultat		
Resultat administrasjonsreserve	3 111	3 538
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-3 835	-3 566
Administrasjonsresultat	-724	-28
Samlet resultat	31 673	-52 734
Premie for renterisiko	1 774	2 503
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	352	525
Netto resultat	33 799	-49 707
Disponering av tekniske resultater		
til/fra premiefond	0	48 516
til/ fra bufferfond	-32 641	0
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	1 158	-1 191
Teknisk resultat fra regnskap	1 158	-1 191
Ikke-teknisk resultat	4 499	-2 926
Resultat før skatt	5 657	-4 117
Skattekostnad	-670	445
Totalt resultat	4 987	-3 672
Disponert til/fra risikoutjevningssfond	438	3 852
Avkastning på risikoutjevningssfond	-193	338
Disponert til/fra egenkapital	-5 232	-518

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet. Pensjonskassens pristaniff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke slike kostnader.



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

Document ID:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



NOTE 25 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Resultat før skattekostnader	5 657	-4 117
+/- Permanente forskjeller	-2 611	2 143
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-1 391	1 974
Benyttet fremførbart underskudd	-742	0
= Grunnlag for årets betalbare skatt	912	0
Midlertidige forskjeller på finansielle instrumenter	-258	-1 649
Fremførbart underskudd	0	-742
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-258	-2 392
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-57	-526
Grunnlag formuesskatt	31 120	24 944
Avsatt formuesskatt	93	62
Årets avsatte betalbare skatt	201	0
Endring utsatt skatt	469	-434
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	-11
Årets skattekostnad	670	-445

NOTE 26 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2023 på TNOK 30 020.

NOTE 27 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2023.

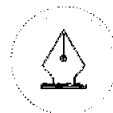
Honorar til styremedlemmer for 2023 utgjorde TNOK 259.

Tall i hele tusen

Monica Hansen Fjellstad	Styreleder	25
Christina Pedersen Hagen	Nestleder	25
Einar Rosting	Styremedlem	25
Ole Morten Hansen	Styremedlem	25
Sandra Furuhaugen	Styremedlem	25
Monica Svendsgård	Styremedlem	25
Roger Nordland	Styremedlem	25
Inger-Lise Albinussen	Styremedlem	25
Arne Juell	Fratrødt	25
Mikael Aure Gjendem	Styremedlem	13
Turid Bardo	Varamedlem	13
Sissel Pettersen	Varamedlem	7

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:
CFA7925154BD4C018CE307A58B773647



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Energiselskapenes Fellespensjonskasse

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Energiselskapenes Fellespensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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 pensjonskassen i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i pensjonskassens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 bestemmelser 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn



Building a better
working world

for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Energiselskapenes Fellespensjonskasse 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnr: E640A-OF18-H1XBQ-J5EB-C141J-041ME



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."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Johan-Herman Stene

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-19 18:16:35 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: E640A-OF118-H1XBQ-JS1EB-C141J-041ME

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/validator>