



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 19.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 02.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	15	16 994 000	11 590 000
Avgitte gjenforsikringspremier	16	-45 000	-58 000
Sum premieinntekter for egen regning		16 949 000	11 532 000
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		3 252 000	3 051 000
Verdiendringer på investeringer		-3 164 000	4 707 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-1 108 000	13 778 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		-1 020 000	21 536 000
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	17	-7 954 000	-6 999 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-7 954 000	-6 999 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-7 954 000	-6 999 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v.		0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelse		0	0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endring i pensjonskapital m.v.	13	-11 629 000	-6 749 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	13,14	1 156 000	-16 207 000
Endring i andre avsetninger		5 374 000	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		-5 099 000	-22 956 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		0	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	18	-509 000	-477 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	18	-1 742 000	-1 619 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 251 000	-2 096 000
Resultat av teknisk regnskap		625 000	1 017 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		289 000	250 000
Verdiendringer på investeringer		-282 000	386 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-99 000	1 130 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-92 000	1 766 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	18	-45 000	-39 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-137 000	1 727 000
Resultat før skattekostnader		488 000	2 744 000
Skattekostnader	20	-100 000	-735 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		388 000	2 009 000
TOTALRESULTAT		388 000	2 009 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	9 003 000	8 487 000
Rentebærende verdipapirer	3	15 642 000	14 471 000
Utlån og fordringer	4	51 000	847 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		24 696 000	23 805 000
Sum investeringer		24 696 000	23 805 000
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter		788 000	0
Andre fordringer		330 000	326 000
Sum fordringer	7	1 118 000	326 000
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		647 000	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		26 461 000	24 131 000
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	91 577 000	93 947 000
Rentebærende verdipapirer	3	159 102 000	160 185 000
Utlån og fordringer	4	517 000	9 373 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		251 196 000	263 505 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		251 196 000	263 505 000
Sum eiendeler i kundeporteføljen		251 196 000	263 505 000
SUM EIENDELER		277 657 000	287 636 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

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

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningssfond		1 727 000	2 929 000
-----------------------	--	-----------	-----------

Annen opptjent egenkapital		6 699 000	5 108 000
----------------------------	--	-----------	-----------

Sum opptjent egenkapital		8 426 000	8 037 000
---------------------------------	--	------------------	------------------

Sum egenkapital		26 426 000	26 037 000
------------------------	--	-------------------	-------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

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

Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	0
--	--	----------	----------

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

Pensjonskapital m.v.	13	219 609 000	207 979 000
----------------------	----	-------------	-------------

Tilleggsavsetninger	13	218 000	5 591 000
---------------------	----	---------	-----------

Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	13	29 643 000	47 005 000
--	----	------------	------------

Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		249 470 000	260 575 000
---	--	--------------------	--------------------

Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	20	315 000	0
--------------------------------	----	---------	---

Forpliktelser ved utsatt skatt	20	520 000	735 000
--------------------------------	----	---------	---------

Forpliktelser ved skatt		835 000	735 000
--------------------------------	--	----------------	----------------

Sum avsetninger for forpliktelser		835 000	735 000
--	--	----------------	----------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Forpliktelse			
Andre forpliktelse	8	928 000	287 000
Sum forpliktelse		928 000	287 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		277 659 000	287 634 000



Årsregnskap
2018
for

Nordkraft Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 914 725 895



Nordkraft pensjonskasse

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2018

Nordkraft pensjonskasse ble etablert 4. november 2014, og 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 1. januar 2015. Kontraktene ble lukket for opptak av nye medlemmer fra og med 1. juli 2013.

Pensjonskassen forvalter lukket offentlig tjenestepensjonsordning for grupper av ansatte i selskapene: Nordkraft AS, Nordkraft Produksjon AS, Nordkraft Nett AS, Nordkraft Vind AS, Nordkraft Prosjekt AS, Nordkraft Energidrift AS og Enerconsult 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.

Styrets arbeid

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av representanter for arbeidsgiverne og pensjonskassens medlemmer. I tillegg er det valgt inn et eksternt styremedlem. I løpet av året er det avholdt fem styremøter, hvorav ett brevlig.

Styret gjennomgår kapitalforvaltningsstrategien årlig, eller oftere ved behov. Den løpende utvikling følges gjennom månedlige forvaltningsrapporter. Det utarbeides kvartalsvis risikoeksponeringsrapporter samt kvartalsregnskaper basert på markedsv verdier og forsikringsmessige avsetninger.

Spesielt forhold er viet stor oppmerksomhet i 2018: Innføringen av nytt regelverk for behandling av personopplysninger, og de nye, strengere kapitalkrav for pensjonskasser som gjelder fra og med 2019. Styret har bl.a. fastlagt policy for behandling av personopplysninger, og det er inngått nye databehandleravtaler med tjenesteleverandører.

Som ledd i tilpasning til nytt kapitalkrav er styringsdokumentasjonen gjennomgått og supplert, bl.a. med reviderte handlingsregler knyttet til solvenskapitaldekning. Styret har hatt en utvidet gjennomgang av regelverk, samt simulering av markedsutvikling, og påfølgende konsekvens for pensjonskassens solvenskapitaldekning.

Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift og kjøper alle sine administrative tjenester. Pensjonskassen er gitt konsesjon for sin drift og for behandling av personopplysninger. Styret anser at internkontrollen og risikostyringen i pensjonskassen er tilfredsstillende.

Administrasjon

Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

Kapitalforvaltningen utøves av pensjonskassens styre. Det er inngått avtale med Gabler Investments AS om investeringsrådgivning og avkastningsrapportering.

Virksomheten drives fra Oslo, har ingen ansatte, og anses ikke ha direkte påvirkning på det ytre miljø.

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Styret i Nordkraft pensjonskasse består 4 menn og 2 kvinner.

Medlemmer og pensjonister

I 2018 har Nordkraft overtatt virksomhet fra Ballangen Energi AS, og de aktuelle ansatte er tatt opp som medlemmer i pensjonskassen. Ved utgangen av året hadde pensjonskassen 78 (65) aktive medlemmer, 25 (25) helt eller delvis uføre, 88 (83) pensjonister og 217 (208) fratrådte medlemmer med opptjente pensjonsrettigheter.

Nordkraft pensjonskasse

Risikoeksponering og -styring

Styret har definert rammer for og krav til risikoforhold, og etablert løpende rapportering. Risikoprofil og kapitalforvaltningsstrategi er fastlagt for å unngå tap på medlemmenes opptjente rettigheter.

Forsikringsrisikoen er begrenset ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Den største risiko i kapitalforvaltningen anses å være markedsrisiko og kurstap, det vil si risiko for endring i avkastning og fall i aksje- obligasjonsverdier. Investeringer i utenlandske rentebærende verdipapirer skal valutasikres med 90–100 % av valutaeksponeringen mot norske kroner. Investeringer i utenlandske aksjer kan valutasikres. Markedsrisiko vurderes og styres ved grenser for eksponering mot delmarkeder, samt stresstester, som gir et kvantitativt mål på tap i et worst case-scenario. Styret følger avkastning og bufferkapitalsituasjonen gjennom egen rapportering.

Pensjonskassen investerer kun i verdipapirfond for å gi en god reell risikospredning og -begrensning, samt tilfredsstillende likviditet.

Markedsutvikling

Flere av de foregående år var preget av god avkastning i aksjemarkedet og til dels fallende renter og kredittmarginer, noe som resulterte i god avkastning for pensjonskassen. I 2018 skjedde det motsatte. Aksjemarkedene hadde svak utvikling samtidig som renter og kredittmarginer steg, noe som gjenspeiles i en svakere avkastning i 2018.

Oslo Børs falt med 1,8 % i løpet av 2018, noe som likevel var blant de beste resultatene for verdens børser i 2018. Det amerikanske aksjemarkedet, som utgjør over 50 % av verdens aksjemarkeder målt i markedsverdi, hadde negativ årsavkastning for første gang siden 2008. Verdensindeksen MSCI World falt med 3,9 % målt i norske kroner i løpet av året.

Nedgangen i aksjemarkedene mot slutten av 2018 kan sees i sammenheng med at gode makroøkonomiske nøkkeltall var priset inn i markedet, frykt for konsekvenser på verdensøkonomien av handelskrigen mellom USA og Kina, samt innstramningen i amerikansk pengepolitikk. Den amerikanske sentralbanken FED har i 2018 økt styringsrenten med 25 basispunkter ved fire anledninger, og i dag er den amerikanske styringsrenten på 2,25 - 2,5 %. Også Norges Bank satte opp styringsrenten en gang, til 0,75 %. Dette var første gang siden mars 2016 at vi fikk en renteendring i Norge, og første gang på syv år at renten ble hevet.

Økning i styringsrentene ga høyere markedsrenter både i Norge og USA, og dette har trukket renteavkastningen ned i 2018. En annen sentral faktor som påvirker avkastningen i rentebærende verdipapirer er utviklingen i kredittmarginer. I 2018 så vi en utgang i kredittmarginer; jo lavere kredittmargin, desto større utgang. En bred global obligasjonsindeks som omfatter statsobligasjoner, boliglånsobligasjoner og obligasjoner utstedt av bedrifter med investment grade-rating falt med 0,9 % i 2018.

Kapitalforvaltning

Fordeling av investeringene på aktivaklasser ved utgangen av året og vedtatt strategi er vist under (beløp i MNOK):

Aktivklasse (beløp i mill. kroner)	Strategi		31.12.2018	
	Normal	Min/Max	Verdi	Andel
Pengemarked/bank	5 %	0 - 15 %	8,8	3,2 %
Norske omløpsobligasjoner	30 %	20 - 40 %	85,1	30,8 %
Internasjonale obligasjoner	30 %	25 - 35 %	81,5	29,5 %
Norske aksjer	5 %	3 - 7 %	13,9	5,0 %
Internasjonale aksjer	18 %	15 - 21 %	49,6	18,0 %
Aksjer i fremvoksende markeder	2 %	0 - 4 %	5,9	2,1 %
Eiendomsfond	10 %	0 - 15 %	31,2	11,3 %
Alternative investeringer	0 %	0 - 10 %	0,0	0,0 %
Totalt	100 %		276,0	100,0 %

Verdijustert avkastning i 2018 var -0,6 % (8,6%).



Nordkraft pensjonskasse

Resultater og finansiell stilling

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 kundeporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Kundeporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

Teknisk resultat ble TNOK 625 (1.017) ikke-teknisk resultat skriver seg hovedsakelig fra egenkapitalens avkastning, og ble TNOK -136 (1.728). Regnskapsmessig totalresultat blir etter skattekostnader ble TNOK 389 (2.010). TNOK 1.202 overføres fra risikoutjevningfondet, mens TNOK 1.591 overføres til egenkapital.


Solvensmarginkapitalen utgjorde TNOK 24.502 mens kravet til solvensmarginkapital var TNOK 9.650.

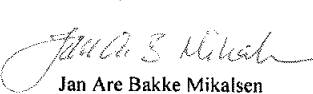
Det er ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for resultat og finansiell stilling etter regnskapsårets slutt som ikke er omtalt i årsberetningen, og regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.


Utsikter fremover

Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktivasammensetning. Målet er å kunne oppnå en fremtidig avkastning som over tid er høyere enn grunnlagsrenten, med en akseptabel risiko. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring

Narvik, 19. mars 2019


Knut Eirik Sletbakk
Styreleder

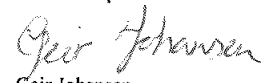

Jan Are Bakke Mikalsen
Nestleder


Espen Solvin


Anett Kristensen


Arild Halvorsen


Astrid Hoepel


Geir Johansen
daglig leder



Nordkraft Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2018	2017
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	15	16 994	11 590
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	16	-45	-58
Sum premieinntekter for egen regning		16 949	11 532
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 252	3 051
3.4 Verdiendringer på investeringer		-3 164	4 707
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-1 108	13 778
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-1 020	21 536
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	17	-7 954	-6 999
Sum pensjoner mv.		-7 954	-6 999
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	13	-11 629	-6 749
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. 13,14		1 156	-16 207
7.4 Endring i andre avsetninger		5 374	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-5 100	-22 956
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	18	-509	-477
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	18	-1 742	-1 619
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 251	-2 096
11. Resultat av teknisk regnskap		625	1 017



Nordkraft Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2018	2017
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		289	250
12.4 Verdiendringer på investeringer		-282	386
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-99	1 130
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-91	1 767
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14. selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	18	-45	-39
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-45	-39
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-136	1 728
16. Resultat før skattekostnader		488	2 744
17. Skattekostnader	20	-100	-735
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		389	2 010
20. TOTALRESULTAT	19	389	2 010
Overført fra/til risikoutjevningfond	19	1 202	705
Overført fra/til egenkapital	19	-1 591	-2 714
SUM OVERFØRT		-389	-2 010



Nordkraft Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER		Note		31.12.2018	31.12.2017
<i>Tall i hele kroner</i>					
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN					
1.	Immaterielle eiendeler				
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	9 003	8 487	
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	3	15 642	14 471	
2.4.3	Utlån og fordringer	4	51	847	
	Sum investeringer		24 697	23 804	
3.	Fordringer				
3.1	Fordringer knyttet til premieinntekter		788	0	
3.2	Andre fordringer		330	326	
	Sum fordringer	7	1 118	326	
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte		647	0	
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		26 462	24 130	
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	91 577	93 947	
8.4.2	Rentebærende verdipapirer	3	159 102	160 185	
8.4.3	Utlån og fordringer	4	517	9 373	
	Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		251 196	263 505	
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		251 196	263 505	
	SUM EIENDELER		277 658	287 636	

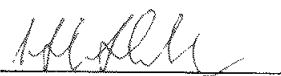



Nordkraft Pensjonskasse


Balanse

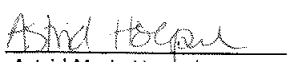
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2018	31.12.2017
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		18 000	18 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		1 727	2 929
11.2	Annen opptjent egenkapital		6 699	5 108
	Sum opptjent egenkapital		8 426	8 038
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje				
14.	investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	13	219 609	207 979
14.2	Tilleggsavsetninger	13	218	5 591
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	13	29 643	47 005
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte		249 469	260 576
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	20	315	0
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	20	520	735
	Sum avsetninger for forpliktelser		834	735
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	928	287
	Sum forpliktelser		928	287
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			277 658	287 636

Narvik, 19. mars 2019

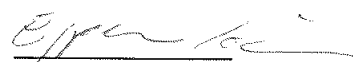

Knut Eirik Sletbakk
Styreleder


Jan Are Bakke Mikalsen
Nestleder


Arild Halvorsen
Styremedlem


Astrid Maria Hoepel
Styremedlem


Anett Ingeborg Kristensen
Styremedlem


Espen Solvin
Styremedlem


Geir Johansen
Daglig leder



Nordkraft Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2018	2017
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	18 000	18 000
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	18 000	18 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	5 108	2 394
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	1 591	2 714
Annet opptjent egenkapital 31.12	6 699	5 108
Risikoutjevningssfond 01.01	2 929	3 634
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-1 202	-705
Risikoutjevningssfond 31.12	1 727	2 929



Nordkraft Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

	2018	2017
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	0	4 506
Finansinntekter	3 541	3 301
Utbetalte pensjoner mv.	-7 954	-6 999
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 341	-2 193
Betalte skatter	0	0
Endring i periodiseringer	-11	9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 765	-1 376
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-1 392	12 339
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-1 495	-14 997
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 887	-2 658
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	10 220	14 254
Netto kontantstrøm for perioden	-9 652	-4 034
Likviditetsbeholdning 31.12.	568	10 220



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.

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.



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. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

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.



Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes full pensjonskapital for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp full pensjonskapital for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnpensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avsløpt, 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. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formueskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

Fra 2018 er det kommet nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen. For 2018 er det beregnet overgang til nytt regelverk i tråd med presiseringer og retningslinjer fra Skatteetaten.



NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Aberdeen Eiendomsfond Norge AS	475 762	290	312	22
Aberdeen Eiendomsfond Norge IS	47	28 721	30 905	2 184
Sum andeler i eiendomsfond		29 012	31 217	2 206

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	2 485	4 927	6 658	1 731
Sum andeler i norske aksjefond		4 927	6 658	1 731
TT Emerging Markets L/O	74 328	6 113	5 853	-260
Egerton Capital Equity Fund NOK	146 698	23 409	31 409	8 001
Sector Global Equity Kernel H2N	21 702	18 607	18 196	-411
Arctic Norwegian Equities II A	4 686	5 030	7 246	2 216
Sum andeler i internasjonale aksjefond		53 158	62 705	9 547

Sum aksjer og andeler		87 097	100 580	13 483
------------------------------	--	---------------	----------------	---------------

Andel selskapsportefølje	9 003
Andel investeringsvalgportefølje	91 577
Sum aksjer og andeler	100 580

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

Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen har gjennom året har hatt eksponering mot 2 aksjefond med eksponering mot det norske markedet og 3 aksjefond med eksponering mot det internasjonale markedet.
Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 25,1 % og 27 % året gjennom. Summen av aksjefond i norske og globale markeder utgjorde ved utgangen av 2018 25,1 % av totalporteføljen. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.



NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre verdi
DNB Likviditet 20 (V)	815	8 141	8 135	-7
Sum andeler pengemarkedsfond		8 141	8 135	-7
DNB Obligasjon 20 (III)	8 447	85 645	85 112	-533
DNB Obligasjon 20 (IV)	7	7	7	0
Sum andeler i norske obligasjonfond		85 652	85 119	-533
PIMCO Global Bond Fund H2N	97 969	20 127	20 267	140
PIMCO Global Bond Fund ESG H2N	1 999 140	20 691	20 411	-280
Bluebay IG Global Aggregate Bond Fund H2N	19 565	19 831	20 377	546
Templeton Global Bond Fund Class I Acc NOK	1 920 667	19 479	20 436	957
Sum andeler i internasjonale obligasjonfond		80 128	81 491	1 363

Sum rentebærende verdipapirer	173 921	174 744	824
--------------------------------------	----------------	----------------	------------

Andel selskapsportefølje	15 642
Andel investeringsvalgportefølje	159 102
Sum rentebærende verdipapirer	174 744

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi.
Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,3 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 2 191.

Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

	2018
Bankinnskudd	568
Sum utlån og fordringer	568
Andel selskapsportefølje	51
Andel investeringsvalgportefølje	517
Sum utlån og fordringer	568

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjorde TNOK 185 per 31.12.2018.



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

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbare input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	69 363	31 217	100 580
Rentebærende verdipapirer	0	174 744	0	174 744
Bank	0	568	0	568
Totalt	0	244 675	31 217	275 893

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 løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Per 31.12 er risikokapitalutnyttelsen på 59,1 % (stresstest II), noe som anses som en tilfredsstillende risikosituasjon.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 174,7. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 2,9 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 5,0 ved et parallelt 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 valutasikres. Det er investert i fire 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 2 av sine utenlandske aksjeinvesteringer, og enkelte andre mindre poster, som til sammen utgjør 13,5 % 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.



NOTE 7 - FORDRINGER

	2018	2017
Premiefordringer	788	0
Fordringer på forvalter	330	326
Andre fordringer	0	0
Sum fordringer	1 118	326

NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2018	2017
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	0	0
Skyldig offentlige avgifter	192	202
Gjeld til andre	736	85
Sum avsetning for forpliktelser	928	287

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

	2018	2017
Innskutt kjernekapital	18 000	18 000
Opptjent egenkapital	6 699	5 108
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 169	-1 346
Netto ansvarlig kapital	23 530	21 762
50 % av risikoutjevningfond	864	1 465
50 % av tilleggsavsetning	109	2 796
Sum annen solvensmarginkapital	972	4 260
Solvensmarginkapital	24 502	26 023
Minstekrav til solvensmargin	9 650	10 069
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	254 %	258 %



NOTE 10 - KAPITALAVKASTNING

	2018	2017	2016
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen			
Verdijustert avkastning	-0,6 %	8,6 %	5,7 %
Bokført avkastning	-0,6 %	8,6 %	5,7 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen			
Verdijustert avkastning	-0,6 %	8,6 %	5,7 %
Bokført avkastning	-0,6 %	8,6 %	5,7 %

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

NOTE 11 - 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 31.12.2017 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	78
Uførepensjonister	25
Øvrige pensjonsmottagere	88
Oppsatte rettigheter	217
Totalt forsikrede	408

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.

NOTE 12 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,260 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppigheten vil være en økning i pensjonskapitalen på 0,755 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i pensjonskapitalen på 6,379 millioner kroner.



NOTE 13 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

	Pensjons- kapital	Tilleggs- avsetning	Premiefond
1. Inngående balanse	207 979	5 591	47 005
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	11 629	-5 374	-1 156
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser			0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	11 629	-5 374	-1 156
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond			-16 994
3.2. Overføringer til/fra selskapet			788
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-16 207
4. Utgående balanse	219 609	218	29 643

NOTE 14 - PREMIEFOND

	2018	2017	2016
Premiefond 01.01.	47 005	37 924	35 661
Innbetalt til premiefond	0	4 506	7 296
Overført fra andre ordninger	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0
Belastet premie	-16 994	-11 590	-11 902
Fordring premie	788	-42	-1 054
Tilført ved AAP	0	0	0
Garantert rente	685	576	601
Overskuddsdisponering	-1 841	15 632	7 322
Premiefond 31.12.	29 643	47 005	37 924

Fordeling premiefond per medlemsselskap

Nordkraft Prosjekt AS	0	331	461
Nordkraft Vind AS	445	475	421
Nordkraft Magasin AS	0	0	16 775
Nordkraft Nett AS	8 039	15 181	13 266
Nordkraft Energidrift AS	2 128	4 728	4 969
Nordkraft AS	19 017	24 706	526
Enerconsult AS	125	944	1 268
Nordkraft Produksjon AS	-112	639	238
Premiefond 31.12.	29 643	47 005	37 924



NOTE 15 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

	2018	2017
Brutto forsikringsteknisk premie	13 210	8 066
Administrasjonspremie	2 486	2 382
Premie for rentegaranti	1 298	471
Premie for fortjenesteelement	0	671
Sum forfalt premie	16 994	11 590

NOTE 16 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuranseavtale med SCOR (Sweden Re), med dekning inntil TNOK 60 000. Egenandelen utgjør TNOK 4 000. Maks per liv MNOK 8,6. Premien i 2018 er beregnet til TNOK 45.

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

	2018	2017
Alderspensjoner	5 336	4 662
Etterlattepensjoner	1 100	872
Uførepensjoner	1 329	1 266
Barnepensjoner	0	113
Avgitt samordning pensjoner	495	385
Mottatt samordning pensjoner	-306	-299
Sum pensjoner	7 954	6 999

NOTE 18 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2018	2017
Investeringsvalgportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	509	477
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 343	1 262
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	182	171
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	5	8
Styrehonorar, inkl AGA	63	82
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	56	57
Andre administrative kostnader	94	38
Sum administrasjonskostnader investeringsvalgportefølje	2 251	2 096
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	45	39
Andre administrative kostnader	0	0
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	45	39



NOTE 19 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

	2018	2017
Risikoresultat før reassuranse	-1 157	-647
Reassuranse premie	-45	-58
Reassuranse erstatninger	0	0
Reassuranseresultat	-45	-58
Netto risikoresultat etter reassuranse	-1 202	-705
Endring i erstatningsreserve	0	0
Annet	0	0
Risikoresultat	-1 202	-705
Renteresultat		
Netto finansinntekter	-1 020	21 536
Sum garanterte renter reserve	-5 510	-5 329
Garanterte renter premiefond	-685	-576
Renteresultat	-7 214	15 632
Kostnadsresultat		
Resultat administrasjonsreserve	2 780	2 676
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 251	-2 096
Administrasjonsresultat	529	580
Samlet resultat	-7 887	15 507
Premie for renterisiko	1 298	471
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	0	671
Netto resultat	-6 590	16 648
Disponering av tekniske resultater til/fra premiefond	1 841	-15 632
til/fra tilleggsavsetninger	5 374	0
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	625	1 017
Teknisk resultat fra regnskap	625	1 017
Ikke-teknisk resultat	-136	1 728
Resultat før skatt	488	2 744
Skattekostnad	-100	-735
Resultat før andre resultatkomponenter	389	2 010
Totalt resultat	389	2 010
Disponert til/fra risikoutjevningfond	1 202	705
Disponert til/fra egenkapital	-1 591	-2 714



NOTE 20 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2018	2017
Resultat før skattekostnader	488	2 744
+/- Permanente forskjeller	47	-1 588
+/- Endring i midlertidige forskjeller	805	-4 230
+/- Endring i RUF	0	705
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	1 340	-2 369
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	2 363	16 517
Fremførbart underskudd	0	-13 323
= Grunnlag for årets utsatt skatt	2 363	3 194
Beregnet utsatt skatt	520	735
Grunnlag formueskatt	4 218	-8 858
Årets avsatte skatt på inntekt	308	0
Årets avsatte skatt på formue	6	0
Endring utsatt skatt	-215	735
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	100	735

Overgangsregel

I forbindelse med overgang til nye skatteregler fra 2018 er det beregnet effekt av overgang fra gammelt til nytt skatteregime. Beregningen er gjort med utgangspunkt i presisering fra skatteetaten der oppgitt verdiendring i året inneholder effekter som følge av kursendring samt effekter på kostpris som følge av kjøp og salg.

Overgangsreglene med hensyn til risikoutjevningfondet indikerer at fondet kan plasseres på «egen konto» som først vil komme til beskatning ved avvikling av pensjonskassen. Nordkraft Pensjonskasse har disponert (inntektsført) kr 1.202.247 av fondet i 2018 til dekning av negativt risikoresultat. Pensjonskassen er av den oppfatning at risikoutjevningfondet på kr 2.929.358 likevel ikke skal komme til beskatning før pensjonskassen avvikles selv om deler av fondet er benyttet. Det er således ikke avsatt betalbar skatt av disponeringen i 2018.

Skattemessig verdi 31.12.2018	250 679
Skattemessig verdi 31.12.2017	-237 850
Årets verdiendring	3 362
Sum	16 190
Fremførbart underskudd 31.12.2017	13 573
Fremførbart underskudd 01.01.2018	0
Saldo til gevinst og tapskonto 01.01.2018	2 617

NOTE 21 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har ikke mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2018.



NOTE 22 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDEDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2018.

Honorar til styremedlemmer for 2018 utgjorde TNOK 55.

Arild Halvorsen, styremedlem	TNOK 50
Lars Arild Aas, styremedlem	TNOK 5

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 ytelse fra tjenstepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.



BDO AS
Storåkeren 11
9411 Harstad

Uavhengig revisors beretning

Til styret i Nordkraft Pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordkraft Pensjonskasse' årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2018
- Resultatregnskap for 2018
- Oppstilling over endringer i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2018
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

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

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

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

Dersom vi konkluderer med at annen informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et 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>

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av årsresultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Harstad, 21. mars 2019
BDO AS


Knut Haugen
statsautorisert revisor