



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: 30.03.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	16	13 022 000	16 994 000
Avgitte gjenforsikringspremier	17	-45 000	-45 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	18	13 548 000	
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>26 525 000</b>	<b>16 949 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		3 413 000	3 252 000
Verdiendringer på investeringer		22 614 000	-3 164 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 166 000	-1 108 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>29 192 000</b>	<b>-1 020 000</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		129 000	
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	19	-8 324 000	-7 954 000
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-8 324 000</b>	<b>-7 954 000</b>
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-8 324 000</b>	<b>-7 954 000</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
Endring i premiereserve m.v.		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
Endring i pensjonskapital m.v.	14	-20 838 000	-11 629 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15	-22 679 000	1 156 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Endring i andre avsetninger</b>	14	<b>-1 267 000</b>	<b>5 374 000</b>
<b>Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	18	<b>1 437 000</b>	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>-43 347 000</b>	<b>-5 100 000</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	20	-552 000	-509 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-2 150 000	-1 742 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-2 702 000</b>	<b>-2 251 000</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>1 473 000</b>	<b>625 000</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		296 000	289 000
Verdiendringer på investeringer		1 962 000	-282 000
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>275 000</b>	<b>-99 000</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 532 000</b>	<b>-91 000</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader	20	-48 000	-45 000
Andre kostnader	20	-9 000	
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>2 475 000</b>	<b>-136 000</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>3 947 000</b>	<b>488 000</b>
Skattekostnader	22	-464 000	-100 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>3 484 000</b>	<b>389 000</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	21	<b>3 484 000</b>	<b>389 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	11 753 000	9 003 000
Rentebærende verdipapirer	3	17 012 000	15 642 000
Utlån og fordringer	4	227 000	51 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>28 992 000</b>	<b>24 697 000</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>28 992 000</b>	<b>24 697 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer knyttet til premieinntekter	7		788 000
Andre fordringer	7	350 000	330 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>350 000</b>	<b>1 118 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		667 000	647 000
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>30 008 000</b>	<b>26 462 000</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	125 043 000	91 577 000
Rentebærende verdipapirer	3	180 997 000	159 102 000
Utlån og fordringer	4	2 418 000	517 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>308 458 000</b>	<b>251 196 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		308 458 000	251 196 000
Sum eiendeler i kundeporteføljen		308 458 000	251 196 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>338 466 000</b>	<b>277 658 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

### Innskutt egenkapital

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

### Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond		1 905 000	1 727 000
---------------------	--	-----------	-----------

Annen opptjent egenkapital		10 005 000	6 699 000
----------------------------	--	------------	-----------

<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>11 910 000</b>	<b>8 426 000</b>
---------------------------------	--	-------------------	------------------

<b>Sum egenkapital</b>		<b>29 910 000</b>	<b>26 426 000</b>
------------------------	--	-------------------	-------------------

### Ansvarlig lånekapital m.v.

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

### Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser

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

### Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje

Pensjonskapital m.v.	13	240 447 000	219 609 000
----------------------	----	-------------	-------------

Tilleggsavsetninger	13	1 485 000	218 000
---------------------	----	-----------	---------

Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	13	64 621 000	29 643 000
--	----	------------	------------

<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>306 553 000</b>	<b>249 469 000</b>
--	--	--------------------	--------------------

### Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	20	434 000	315 000
--------------------------------	----	---------	---------

Forpliktelser ved utsatt skatt	20	571 000	520 000
--------------------------------	----	---------	---------

<b>Forpliktelser ved skatt</b>		<b>1 005 000</b>	<b>835 000</b>
--------------------------------	--	------------------	----------------

<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 005 000</b>	<b>835 000</b>
--	--	------------------	----------------



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Andre forpliktelse	8	998 000	928 000
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>998 000</b>	<b>928 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>338 466 000</b>	<b>277 658 000</b>



Sak 03a\_Nordkraft PK - Årsberetning 2019.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Johansen, Geir	BANKID	2020-04-07 09:54 GMT+2
Sletbakk, Knut Eirik	BANKID_MOBILE	2020-04-07 18:02 GMT+2
Kristensen, Anett Ingeborg	BANKID_MOBILE	2020-04-11 10:08 GMT+2
Hoepel, Astrid M	BANKID_MOBILE	2020-04-11 13:04 GMT+2
Mikalsen, Jan Are Bakke	BANKID_MOBILE	2020-04-13 21:00 GMT+2
Halvorsen, Arild	BANKID	2020-04-17 12:09 GMT+2
Solvin, Espen	BANKID_MOBILE	2020-04-16 11:53 GMT+2

**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
1D12CA0FECF1496AA1341B2221CD7F0C

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

## Nordkraft pensjonskasse

### STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2019

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

Pensjonskassen forvalter lukket offentlig 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.

Pensjonskassen er underlagt norsk forsikringslovgivning og står under tilsyn av Finanstilsynet.

#### 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. Det er i løpet av året avholdt fire styremøter.

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

Blant forhold som styret har viet stor oppmerksomhet i 2019 er konsekvenser av det nye og strengere kapitalkravet fra 01.01.19, og den kommende innføring av EUs pensjonskassedirektiv (IORP II) i regelverket for norske pensjonskasser. Med utgangspunkt i høringsnotat utsendt av Finansdepartementet er det kartlagt nødvendige tilpasninger pensjonskassen må gjennomføre når direktivet innføres i norsk rett.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Styret anser at internkontrollen og risikostyringen i pensjonskassen er tilfredsstillende.



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

Document ID:  
1D12CA0FECF1496AA1341B2221CD7F0C

## Nordkraft pensjonskasse

### Administrasjon

Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift, og kjøper alle sine administrative tjenester fra eksterne tjenesteleverandører. Pensjonskassen er gitt konsesjon for sin virksomhet og for behandling av personopplysninger.

Pensjonskassen har ingen ansatte. Pensjonskassens styre forutsetter at foretakene og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre tilfredsstillende dette kravet.

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, mens det er inngått avtale med Gabler Investments AS om investeringsrådgivning og avkastningsrapportering.

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

### Medlemmer og pensjonister

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen 70 (78) aktive medlemmer, 27 (25) helt eller delvis uføre, 92 (88) pensjonister og 211 (217) fratradte medlemmer med opptjente pensjonsrettigheter.

### 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 valutakurser og fall i aksje- og obligasjonsverdier. 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. Det anses at dette gir en god reell spredning og begrenset av risiko, samt tilfredsstillende likviditet. Investeringer i utenlandske rentebærende verdipapirer skjer gjennom valutasikrede verdipapirfond som er omfattet av 85/611/EØF med senere endringer (UCITS-direktivet). Investeringer i utenlandske aksjer kan valutasikres.

Pensjonskassen er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente- og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke bufferkapitalen. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest, som er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles. Styret



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

Document ID:  
1D12CA0FEFCF1496AA1341B2221CD7F0C

## Nordkraft pensjonskasse

overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, og skal vurdere tiltak dersom Stresstesten gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Fra og med 2019 innføres et nytt solvenskapitaldekningskrav for pensjonskasser. I denne forbindelse har styret gjennomgått og revidert forsikrings- og kapitalforvaltningsstrategiene, bl.a. for å styre risikoen for brudd på kapitalkravet. Med noen endringer baseres beregning av solvenskapitaldekning på Finanstilsynets Stresstest I, som pensjonskassen tidligere har beregnet og rapportert. Det er gitt beregningsmessige overgangsregler frem til 2032.

### Markedsutvikling

2019 var et veldig godt år i finansmarkedene. Avkastningen i aksjemarkedene var høy, på tvers av regioner, og flere aksjemarkeder avsluttet året på, eller tett på all time high. De lange rentene falt betydelig internasjonalt, samtidig som at kredittspreader også falt gjennom året. Dette innebar at renteavkastningen også var god i 2019, noe som samlet sett betydde en god avkastning for pensjonskassen.

Den gode avkastningen i både aksje- og rentemarkedet i 2019 var delvis en gjeninnhenting av en svak avslutning på 2018. Den kanskje viktigste forklaringen på de sterke markedene har nok likevel vært en retningsendring fra den amerikanske sentralbanken, FED. Høsten 2018 signaliserte FED ytterligere renteøkninger, men snudde i sin kommunikasjon rundt årsskiftet, og endte opp med å senke styringsrenten tre ganger gjennom 2019.

Bakteppet for denne retningsendringen var nok delvis uroen i finansmarkedene mot slutten av 2018, men enda viktigere var den pågående, og på det tidspunktet tiltakende, handelskrigen mellom USA og Kina, som svekket de globale vekstutsiktene. Den europeiske sentralbanken, ECB, og kinesiske myndigheter økte også sine markedsintervensjoner som følge av svakere vekstutsikter. Mens usikkerheten rundt den realøkonomiske utviklingen økte i 2019, reagerte aksje-, rente- og kredittmarkedene svært positivt på den lempelige pengepolitikken. Lavere renter sendte investorer ut på jakt etter avkastning, og aksje- og obligasjonskurser gikk opp.

Avkastningen i verdensindeksen MSCI World målt i norske kroner i 2019 var på 29,8 %. Valutasikret til norske kroner var indeksen opp 26,4 %. Avkastningsdifferansen reflekterer at norske kroner svekket seg noe gjennom året. Gjennom året var kronesvekkelsen ganske markant, men kronen styrket seg en god del mot slutten av året. Avkastningen på Oslo Børs var noe svakere enn internasjonalt, med en avkastning for året i hovedindeksen på 16,5 %. Internasjonalt var det amerikanske aksjemarkedet det sterkeste av de sentrale aksjemarkedene, mens IT var den sektoren som ga best avkastning med en avkastning over 50 %.

Den ti-årige amerikanske statsrenten falt fra å være 2,7 % ved inngangen til 2019 til å være 1,9 % ved utgangen av året, og var på sitt laveste nivå for året i august på rundt 1,5 %. Fallet i renter resulterte i en god renteavkastning internasjonalt. Avkastningen for 2019 for den brede globale investment grade-indeksen, Barclays Global Aggregate Index, endte på 7,1 %. Kredittspredene falt mer dess lavere kredittverdighet, og i USA var forskjellen mellom BBB-



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

Document ID:  
1D12CA0FEFCF1496AA1341B2221CD7F0C

## Nordkraft pensjonskasse

spread og BB-spread på all time low mot slutten av året. Dette innebar naturlig nok en sterk avkastning i high yield. Den globale high yield-indeksen var opp 12,9 % for året.

I Norge hevet sentralbanken styringsrenten tre ganger i løpet av året, mens de lange rentene falt noe også her hjemme. Avkastningen i Nordic Bond Pricings indeks for investment grade-obligasjoner med tre års durasjon var 2,0 % i løpet av året.

### Kapitalforvaltning og økonomi

Kapitalforvaltningen forestås av styret. Midlene forvaltes i henhold til gjeldende lov, forskrifter og øvrig regelverk.

Pensjonskassen ønsker å kunne bidra positivt til samfunn og miljø. Pensjonskassens mål er å oppnå best mulig risikojustert avkastning, samtidig som forvaltningen skal ta hensyn til etiske, juridiske, sosiale- og miljømessige forhold.

Ved investeringer i fond skal pensjonskassen innenfor rammen av prinsippet om forsvarlig kapitalforvaltning foretrekke forvaltere med en dokumentert ESG-policy. Pensjonskassen ønsker å bygge opp under FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI), og skal hovedsakelig velge forvaltere som har signert disse prinsippene. Pensjonskassen skal vise særlig aktsomhet for så langt som mulig å unngå investeringer som innebærer en risiko for medvirkning til uetiske handlinger, krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og miljøødeleggelser, eller investeringer som kan skade omdømmet til pensjonskassen.

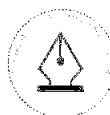
Grunnlaget for forvaltning av pensjonskassens midler er vedtatt investeringsstrategi, som vurderes av styret minst en gang i året. Denne danner igjen grunnlag for investeringsinstruks og avtale med forvalterne.

Pensjonskassens investeringsrisiko knyttet til finansplasseringene må sees i sammenheng med den årlige renteforpliktelsen samt de lovpålagte krav om bufferkapital. På denne bakgrunn fastsetter styret rammer for investeringsvirksomheten som ivaretar hensyn til renteforpliktelsen og eksponeringer innenfor de ulike aktivaklasser.

For å overvåke investeringseksponeringen samt kontrollere at forvalterne holder seg innenfor de gitte mandater, blir det utarbeidet månedlige rapporter. Forvaltere deltar i styremøter når styret eller forvalteren ønsker det; for å kommentere de seneste resultater og komme med innspill til styret for eventuelle endringer i investeringsstrategi og instruks. Avtale inngått med Gabler Investments AS omfatter kontroll av data fra forvalterne og med overholdelse av vedtatte investeringsrammer. I henhold til avtalen skal pensjonskassens styre løpende holdes underrettet om personellmessige endringer hos forvalterne samt innspill og forslag til endringer i investeringsstrategien.

Utenlandsplasseringene er i henhold til investeringsstrategien i all vesentlighet valutasikret.

Pensjonskassen plasserer midler i kjente fond forvaltet av anerkjente forvaltere, som godkjennes av styret.



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

Document ID:  
1D12CA0FEFCF1496AA1341B2221CD7F0C

## Nordkraft pensjonskasse

Som nevnt over ga utviklingen i kapitalmarkedene i 2019 gode resultater for både aksjer og obligasjoner. Det ble generert en verdjustert avkastning var 10,3 %. Allokeringsstrategien er ikke endret i perioden, og innebar en fordeling av porteføljen med 30 % aksjer/aksjefond, 60

% obligasjoner og obligasjons/rentefond, 10 % i eiendomsfond. Porteføljens virkelige fordeling avvok ikke vesentlig fra dette.

Forvaltningskapitalen pr 31.12.2019 var 338,5 (277,7) mill. kroner. Hele forvaltningskapitalen er plassert i finansielle omløpsmidler.

### 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 er midlene fordelt 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.

Renteresultatet på forvaltningen av midlene i kollektivporteføljen ble 23,3 mill. kroner. Risikoresultatet ble 0,4 mill. kroner. Administrasjonsresultatet er 0,1 mill. kroner.

Pensjonskassen har inntektsført rentegarantipremie på 1,2 mill. kroner. Resultat i selskapsporteføljen ble 2,5 mill. kroner.

Totalresultatet ble 27,5 mill. kroner. 23,5 mill. kroner overføres til premiefond 0,2 overføres til risikoutjevningfond og 3,3 mill. kroner overføres til egenkapital etter skatt.

Kravet til solvenskapital pr 31.12.2019 var 61 mill. kroner. Ansvarlig kapital var 106,8 mill. kroner, som tilsvarer en solvenskapitaldekning på 175 %, som er definert som tilfredsstillende

Pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser og regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø (Ref. avsnitt «Kapitalforvaltning og økonomi» ovenfor).

### Hendelser etter balansedagen

Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har vesentlig betydning for resultatet for 2019 og finansielle stilling pr. 31.12.2019

### 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.



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

Document ID:  
1D12CA0FECF1496AA1341B2221CD7F0C



## Nordkraft pensjonskasse

Det er etter regnskapsårets slutt oppstått betydelig markedsuro med fall i både aksjemarked og rentenivå. Fallende rentenivå er det vesentligste for pensjonskassen i forhold til solvenskapitaldekning. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye.

Oslo/Narvik, 30. mars 2020 / 31. desember 2019

---

Knut Eirik Sletbakk  
(Styreleder)

---

Jan Are Bakke Mikalsen  
(Nestleder)

---

Anett Kristensen  
(Styremedlem)

---

Astrid Hoepel  
(Styremedlem)

---

Arild Halvorsen  
(Styremedlem)

---

Espen Solvin  
(Styremedlem)

---

Geir Johansen  
(daglig leder)



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

Document ID:  
1D12CA0FECF1496AA1341B2221CD7F0C



Sak 03b\_Regnskap Nordkraft Pk 31.12.2019 Årsregnskap.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Johansen, Geir	BANKID	2020-04-07 09:56 GMT+2
Sletbakk, Knut Eirik	BANKID_MOBILE	2020-04-07 18:05 GMT+2
Kristensen, Anett Ingeborg	BANKID_MOBILE	2020-04-11 10:09 GMT+2
Hoepel, Astrid M	BANKID_MOBILE	2020-04-11 13:03 GMT+2
Mikalsen, Jan Are Bakke	BANKID_MOBILE	2020-04-13 20:55 GMT+2
Halvorsen, Arild	BANKID	2020-04-17 12:08 GMT+2
Solvin, Espen	BANKID_MOBILE	2020-04-16 11:55 GMT+2

**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap  
2019  
for

Nordkraft Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 914 725 895



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>1. Premieinntekter</b>				
1.1 Forfalte premier, brutto	16	13 022	16 994	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	17	-45	-45	
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	18	13 548	0	
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>26 525</b>	<b>16 949</b>	
<b>3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>				
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 413	3 252	
3.4 Verdiendringer på investeringer		22 614	-3 164	
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 166	-1 108	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>29 192</b>	<b>-1 020</b>	
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>129</b>	<b>0</b>	
<b>5. Pensjoner mv.</b>				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	19	-8 324	-7 954	
<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-8 324</b>	<b>-7 954</b>	
<b>7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>				
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	14	-20 838	-11 629	
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	-22 679	1 156	
7.4 Endring i andre avsetninger	14	-1 267	5 374	
7.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	18	1 437	0	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>-43 347</b>	<b>-5 100</b>	
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
9.1 Forvaltningskostnader		-552	-509	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-2 150	-1 742	
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	20	<b>-2 702</b>	<b>-2 251</b>	
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>1 473</b>	<b>625</b>	



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>12.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		296	289
12.4	Verdiendringer på investeringer		1 962	-282
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		275	-99
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 532</b>	<b>-91</b>
	<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
<b>14.</b>	<b>Forvaltningskostnader</b>			
14.1	Forvaltningskostnader		-48	-45
14.2	Andre kostnader		-9	0
	<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	20	<b>-57</b>	<b>-45</b>
<b>15.</b>	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>2 475</b>	<b>-136</b>
<b>16.</b>	<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>3 947</b>	<b>488</b>
<b>17.</b>	<b>Skattekostnader</b>	22	<b>-464</b>	<b>-100</b>
<b>18.</b>	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>3 484</b>	<b>389</b>
<b>19.</b>	<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20.</b>	<b>TOTALRESULTAT</b>	21	<b>3 484</b>	<b>389</b>
	Overført fra/til risikoutjevningsfond	21	-178	1 202
	Overført fra/til egenkapital	21	-3 306	-1 591
	<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-3 484</b>	<b>-389</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Balanse

<b>EIENDELER</b>		<b>Note</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>Tall i hele kroner</i>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>2. Investeringer</b>				
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	11 753	9 003	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	17 012	15 642	
2.4.3 Utlån og fordringer	4	227	51	
<b>Sum investeringer</b>		<b>28 992</b>	<b>24 697</b>	
<b>3. Fordringer</b>				
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		0	788	
3.2 Andre fordringer		350	330	
<b>Sum fordringer</b>	7	<b>350</b>	<b>1 118</b>	
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>667</b>	<b>647</b>	
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>30 008</b>	<b>26 462</b>	
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
<b>8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>				
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	125 043	91 577	
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	180 997	159 102	
8.4.3 Utlån og fordringer	4	2 418	517	
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>308 458</b>	<b>251 196</b>	
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		<b>308 458</b>	<b>251 196</b>	
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>338 466</b>	<b>277 658</b>	



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2019	31.12.2018
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>18 000</b>	<b>18 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
11.1	Risikoutjevningfond		1 905	1 727
11.2	Annen opptjent egenkapital		10 005	6 699
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>11 910</b>	<b>8 426</b>
<b>Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>				
<b>14.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>			
14.1	Pensjonskapital mv.	13	240 447	219 609
14.2	Tilleggsavsetninger	13	1 485	218
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13	64 621	29 643
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>306 553</b>	<b>249 469</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	20	434	315
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	20	571	520
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 005</b>	<b>834</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>			
16.3	Andre forpliktelser	8	998	928
	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>998</b>	<b>928</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			<b>338 466</b>	<b>277 658</b>

Narvik , 30. mars 2020

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Egenkapitaloppstilling

<b>Egenkapital</b> <i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Innskutt egenkapital 01.01	18 000	18 000
Innbetalt i året	0	0
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>18 000</b>	<b>18 000</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	6 699	5 108
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	3 306	1 591
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>10 005</b>	<b>6 699</b>
Risikoutjevningfond 01.01	1 727	2 929
Overført fra/til risikoutjevningfond	178	-1 202
<b>Risikoutjevningfond 31.12</b>	<b>1 905</b>	<b>1 727</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## Nordkraft Pensjonskasse

### Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
<i>Tall i hele tusen</i>		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	25 277	0
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	15 817	0
Finansinntekter	3 709	3 541
Utbetalte pensjoner mv.	-8 324	-7 954
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-2 795	-2 341
Andre forsikringsrelaterte inntekter	129	0
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Andre inntekter/kostnader	-1	0
Betalte skatter	-302	0
Endring i periodiseringer	31	-11
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>33 542</b>	<b>-6 765</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i aksjer og andeler	-15 487	-1 392
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-15 977	-1 495
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-31 465</b>	<b>-2 887</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	568	10 220
Netto kontantstrøm for perioden	2 077	-9 652
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>2 645</b>	<b>568</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC

## 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.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC

## **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 aktuarelle 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.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## **Erstatningsytelser og forsikringstilfeller**

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

## **Regnskapsmessig behandling av flytting**

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

## **Skatt**

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formueskatt.

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

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

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

## **Formueskatt**

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

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



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

### Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre verdi
Aberdeen Eiendomsfond Norge AS	512 725	304	338	34
Aberdeen Eiendomsfond Norge IS	51	30 070	33 462	3 392
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>		<b>30 373</b>	<b>33 800</b>	<b>3 426</b>

### Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre verdi
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	3 018	6 411	9 182	2 770
<b>Sum andeler i norske aksjefond</b>		<b>6 411</b>	<b>9 182</b>	<b>2 770</b>
TT Emerging Markets L/O	74 328	6 113	7 388	1 275
Ardevora Global Equity SRI H2N	24 265 049	26 000	26 114	114
Egerton Capital Equity Fund NOK	176 539	30 909	50 958	20 050
Arctic Norwegian Equities II A	5 024	5 593	9 355	3 762
<b>Sum andeler i internasjonale aksjefond</b>		<b>68 614</b>	<b>93 815</b>	<b>25 200</b>

<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>105 399</b>	<b>136 796</b>	<b>31 397</b>
------------------------------	--	----------------	----------------	---------------

Andel selskapsportefølje	11 753
Andel investeringsvalgportefølje	125 043
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>136 796</b>

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

### Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen har gjennom året 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 28,3 % og 22,5 % året gjennom. Summen av aksjefond i norske og globale markeder utgjorde ved utgangen av 2019 22,5 % av totalporteføljen. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

### Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre verdi
DNB Likviditet Institusjon	1 026	10 255	10 242	-13
<b>Sum andeler pengemarkedsfond</b>		<b>10 255</b>	<b>10 242</b>	<b>-13</b>
Alfred Berg Nordic IG Med Dur	319 473	31 599	32 125	526
DNB Obligasjon (III) E	5 758	58 219	58 552	332
<b>Sum andeler i norske obligasjonfond</b>		<b>89 818</b>	<b>90 677</b>	<b>859</b>
PIMCO Global Bond Fund H2N	110 430	22 781	24 492	1 711
Bluebay IG Glob Agg H2N	21 650	22 054	24 768	2 714
AQR Global Aggregate	223 505	23 225	24 503	1 278
Templeton Global Bond Fund Class I Acc NOK	2 188 283	22 391	23 327	936
<b>Sum andeler i internasjonale obligasjonfond</b>		<b>90 451</b>	<b>97 090</b>	<b>6 639</b>

**Sum rentebærende verdipapirer** **190 524** **198 009** **7 485**

Andel selskapsportefølje	17 012
Andel investeringsvalgportefølje	180 997
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>198 009</b>

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi.  
Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,2 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 2 289.  
Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.

## NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

2019

Bankinnskudd	2 645
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>2 645</b>

Andel selskapsportefølje	227
Andel investeringsvalgportefølje	2 418
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>2 645</b>

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjorde TNOK 214 per 31.12.2019.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC

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

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbare input	Nivå 3 Ikke observerbare input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	102 996	33 800	136 796
Rentebærende verdipapirer	0	198 009	0	198 009
Bank	0	2 645	0	2 645
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>303 650</b>	<b>33 800</b>	<b>337 450</b>

## NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

### Finansiell risiko

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

### Markedsrisiko

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

### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 198. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,8 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 7,5 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 valutaskikres. Det er investert i fire fond gjennom valutaskikrede NOK-klasser. Valutaskikring 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 17,3 % av forvaltningskapitalen.

### Likviditetsrisiko

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



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 7 - FORDRINGER

	2019	2018
Premiefordringer	0	788
Fordringer på forvalter	342	330
Kundefordringer	8	0
<b>Sum fordringer</b>	<b>350</b>	<b>1 118</b>

## NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2019	2018
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	0	0
Skyldig offentlige avgifter	226	192
Gjeld til andre	773	736
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>998</b>	<b>928</b>

## NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

	2019	2018
Innskutt kjernekapital	18 000	18 000
Opptjent egenkapital	10 005	6 699
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-3 104	-1 169
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>24 901</b>	<b>23 530</b>
50 % av risikoutjevningsfond	953	864
50 % av tilleggsavsetning	742	109
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>1 695</b>	<b>972</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>26 597</b>	<b>24 502</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>12 028</b>	<b>9 650</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	221 %	254 %



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

### SOLVENSKAPITAL

	2019	2018
Innskutt egenkapital	18 000	18 000
Opptjent egenkapital	10 005	6 699
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	9 174	24 171
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>37 179</b>	<b>48 870</b>

Risikoutjevningssfond	1 905	1 727
<b>Sum kapital gruppe 2</b>	<b>1 905</b>	<b>1 727</b>

Tilleggsavsetninger	1 485	218
Premiefond for ytelsesbasert foretakspensjon med investeringsvalg	64 621	29 643
Korreksjon	1 639	2 033

<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>106 829</b>	<b>82 491</b>
---------------------------------	----------------	---------------

<b>Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen</b>	<b>106 829</b>	<b>82 491</b>
---	----------------	---------------

### SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	65 174	43 504
Livsforsikringsrisiko	14 930	23 932
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	79	17
Korrelasjonseffekter	-9 754	-12 804
Operasjonell risiko	1 300	984
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-10 759	-8 345
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>60 970</b>	<b>47 288</b>

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>45 859</b>	<b>35 203</b>
Solvenskapitaldekning	175 %	174 %

Det er etter regnskapsårets slutt oppstått betydelig markedsuro med fall i både aksjemarked og rentenivå. Fallende rentenivå er det vesentligste for pensjonskassen i forhold til solvenskapitaldekning. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

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

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

## NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter lukkede offentlige pensjonsordninger for foretakets ansatte, tidligere ansatte, og pensjonister samt ansatte, tidligere ansatte og pensjonister i Nordkraft sine konsernselskaper. Pr 31.12.2019 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	70
Uførepensjonister	27
Øvrige pensjonsmottagere	92
<u>Oppsatte rettigheter</u>	<u>211</u>
<b>Totalt forsikrede</b>	<b>400</b>

Ytelsespensjonsordning:

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

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

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,26 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppigheten vil være en økning i pensjonskapitalen på 0,756 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i pensjonskapitalen på 5,603 millioner kroner.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

	Pensjons- kapital	Tilleggs- avsetning	Premiefond
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>219 609</b>	<b>218</b>	<b>29 643</b>
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelse			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	20 838	1 267	-1 237
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser			23 118
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			393
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>20 838</b>	<b>1 267</b>	<b>22 274</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
3.1. Overføringer mellom fond			-13 022
3.2. Overføringer til/fra selskapet			25 726
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 704</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>240 447</b>	<b>1 485</b>	<b>64 621</b>

## NOTE 15 - PREMIEFOND

	2019	2018	2017
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>29 643</b>	<b>47 005</b>	<b>37 924</b>
Innbetalt til premiefond	26 063	0	4 506
Overført fra andre ordninger	451	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0
Belastet premie	-13 022	-16 994	-11 590
Premie dekket fra premiefond	-1 237	0	0
Fordring premie	-788	788	-42
Tilført ved AAP	0	0	0
Garantert rente	0	685	576
Overskuddsdisponering	23 511	-1 841	15 632
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>64 621</b>	<b>29 643</b>	<b>47 005</b>
<b>Fordeling premiefond per medlemsselskap</b>			
Nordkraft Prosjekt AS	937	0	331
Nordkraft Vind AS	555	445	475
Nordkraft Magasin AS	0	0	0
Nordkraft Nett AS	20 243	8 039	15 181
Nordkraft Energidrift AS	6 181	2 128	4 728
Nordkraft AS	32 944	19 017	24 706
Enerconsult AS	1 566	125	944
Nordkraft Produksjon AS	2 195	-112	639
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>64 621</b>	<b>29 643</b>	<b>47 005</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 16 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

	2019	2018
Brutto forsikringsteknisk premie	9 257	13 210
Administrasjonspremie	2 523	2 486
Premie for rentegaranti	1 242	1 298
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>13 022</b>	<b>16 994</b>

## NOTE 17 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuranseavtale med SCOR (Sweden Re), med dekning inntil TNOK 60 000. Egenandelen utgjør TNOK 4 000. Maks per liv MNOK 6,7. Premien i 2019 er beregnet til TNOK 45.

## NOTE 18 - OVERFØRT FRA ANDRE

	2019	2018
Overført premiereserve fra andre	13 548	41 074
Overført andre avsetninger fra andre	1 437	6 796
<b>Sum</b>	<b>14 985</b>	<b>47 870</b>

## NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

	2019	2018
Alderspensjoner	5 869	5 336
Etterlattepensjoner	1 059	1 100
Uførepensjoner	1 480	1 329
Barnepensjoner	0	0
Avgitt samordning pensjoner	398	495
Mottatt samordning pensjoner	-482	-306
<b>Sum pensjoner</b>	<b>8 324</b>	<b>7 954</b>

## NOTE 20 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2019	2018
<b>Investeringsvalgportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	552	509
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 738	1 343
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	161	182
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	0	5
Styrehonorar, inkl AGA	97	63
Kontingent, inkl. finanstillsynsavgift	59	56
Andre administrative kostnader	95	94
<b>Sum administrasjonskostnader investeringsvalgportefølje</b>	<b>2 702</b>	<b>2 251</b>

### Selskapsportefølje

Honorar og omkostninger verdipapirer	48	45
Andre administrative kostnader	9	0
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>57</b>	<b>45</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 21 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

	2019	2018
<b>Risikoresultat før reassuranse</b>	<b>438</b>	<b>-1 157</b>
Reassuranse premie	-45	-45
Reassuranse erstatninger	0	0
<b>Reassuranseresultat</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>
<b>Netto risikoresultat etter reassuranse</b>	<b>393</b>	<b>-1 202</b>
Endring i erstatningsreserve	0	0
Annet	0	0
<b>Risikoresultat</b>	<b>393</b>	<b>-1 202</b>
<b>Renteresultat</b>		
Netto finansinntekter	29 321	-1 020
Herav til kollektivporteføljen	0	0
(Til)/fra Kursreguleringsfond	0	0
Sum garanterte renter reserve	-6 025	-5 510
Garanterte renter premiefond	0	-685
<b>Renteresultat</b>	<b>23 296</b>	<b>-7 214</b>
<b>Kostnadsresultat</b>		
Resultat administrasjonsreserve	2 755	2 780
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 702	-2 251
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>53</b>	<b>529</b>
<b>Samlet resultat</b>	<b>23 742</b>	<b>-7 887</b>
Premie for renterisiko	1 242	1 298
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	0	0
<b>Netto resultat</b>	<b>24 984</b>	<b>-6 590</b>
Disponering av tekniske resultater		
til/fra premiefond	-23 511	1 841
til/fra tilleggsavsetninger	0	5 374
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>1 473</b>	<b>625</b>
Teknisk resultat fra regnskap	1 473	625
Ikke-teknisk resultat	2 475	-136
<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 947</b>	<b>488</b>
Skattekostnad	-464	-100
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>3 484</b>	<b>389</b>
<b>Totalt resultat</b>	<b>3 484</b>	<b>389</b>
Disponert til/fra risikoutjevningfond	-178	1 202
Disponert til/fra egenkapital	-3 306	-1 591



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## NOTE 22 - SKATT

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

	2019	2018
Resultat før skattekostnader	3 947	488
+/- Permanente forskjeller	-52	47
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-1 962	805
+/- Endring i RUF	0	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>1 934</b>	<b>1 340</b>
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	2 596	2 363
Fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>2 596</b>	<b>2 363</b>
<b>Beregnet utsatt skatt</b>	<b>571</b>	<b>520</b>
<b>Grunnlag formueskatt</b>	<b>5 513</b>	<b>4 218</b>
Årets avsatte skatt på formue	8	0
Årets avsatte skatt på inntekt	425	315
Endring utsatt skatt	51	-215
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	-13	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>464</b>	<b>100</b>

## NOTE 23 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt TNOK 26 063 i innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2019.

Nordkraft Prosjekt AS	1 129
Nordkraft Vind AS	58
Nordkraft Nett AS	9 474
Nordkraft Energidrift AS	3 753
Nordkraft AS	8 210
Enerconsult AS	1 267
Nordkraft Produksjon AS	2 173
<b>Totalt</b>	<b>26 063</b>



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



## **NOTE 24 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER**

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2019.

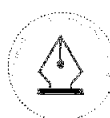
Honorar til styremedlemmer for 2019 utgjorde TNOK 85.

Arild Halvorsen, styremedlem	TNOK 50
Espen Solvin, styremedlem	TNOK 35

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 tjenstepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.



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

Document ID:  
AEA554851E414F7A842FB045FC3457BC



BDO AS  
Storåkeren 11  
9411 Harstad

## Uavhengig revisors beretning

Til styret i Nordkraft Pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet til Nordkraft Pensjonskasse.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2019
- Resultatregnskap for 2019
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019
- 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for pensjonskasser 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.

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 identifisert ovenfor 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, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. 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 avviklet.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 andre 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 bokføringskikk i Norge.

BDO AS

Knut Haugen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



# PENNEO

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

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

## Knut Aksel Haugen

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-1983293

IP: 188.95.xxx.xxx

2020-04-17 12:12:19Z



Penneo Dokumentnøkkel: A4YGP-PFYJ8-OPIEY-HWECL-70L6H-0HGBC

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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