

Signers:

Name	Method	Date
Undlien, Bent Marius	BANKID_MOBILE	2021-03-24 09:25 GMT+1
Evenstad, Marian	BANKID_MOBILE	2021-03-24 09:51 GMT+1
Nordenhaug, Knut	BANKID_MOBILE	2021-03-24 10:32 GMT+1
Hyllin, Eva Margrethe	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:04 GMT+1
Kleven, Jørn Gunnar	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:15 GMT+1
Ødegaard, Astrid Eide	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:18 GMT+1
Renngård, John	BANKID_MOBILE	2021-03-24 12:06 GMT+1

**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:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Årsberetning for

Eidsiva pensjonskasse

2020

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

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

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

Årsregnskapet viser aggregerte tall for pensjonsordningene samlet. Resultat og balanse er henført til de underliggende ordningene i samsvar med respektive regelverk.

Hovedpunkter

Året 2020 må betegnes som et tilfredsstillende, men spesielt år for pensjonskassen. Utbruddet av koronapandemien, og de omfattende smittevernstiltakene som ble innført, fikk betydelige innvirkninger på samfunnet, verdensøkonomien og finansmarkedene. For pensjonskassen ga pandemien seg utslag i et kraftig verdifall på investeringene de tre første månedene av året. Finansmarkedene hentet seg imidlertid raskt inn igjen og såpass mye at avkastningen og resultatet for året ble positivt.

Arbeid i forbindelse med at pensjonskassen skiftet konserntilhørighet preget mye av virksomheten i 2020. Eidsiva Energi overtok sommeren 2020 som sponsorforetak gjennom en avtale med Hafslund Eco om overdragelse av pensjonskassens ansvarlige kapital. Overtakelsen, som er betinget av at Finanstilsynet godkjenner nye vedtekter, hadde sammenheng med en større transaksjonsavtale mellom selskapene inngått i 2019. Som en følge av dette ble det søkt Finanstilsynet om godkjenning av enkelte vedtektsendringer samtidig som pensjonskassen endret navn fra Hafslund pensjonskasse til Eidsiva pensjonskasse. Søknaden om vedtektsendringer er foreløpig ikke besvart.

Som ledd i overdragelsen av pensjonskassen, ble pensjonsordninger tilknyttet Hafslund Eco flyttet ut med virkning pr. 1.1.2020 slik at pensjonskassen nå utelukkende omfatter konsernforetak eid av Eidsiva Energi.

Pensjonskassen engasjerte i 2020 Grieg Investor AS som ny investeringsrådgiver og leverandør av tjenester knyttet til finansrapportering og uavhengig risikokontroll.



Rapport om internkontroll i 2020 er gjennomgått og behandlet av styret. Styret vurderer internkontrollen og risikostyringen til å være tilfredsstillende. Det har i løpet av året vært avholdt åtte styremøter.

Risikostyring

Pensjonskassens risikoprofil, kapitalforvaltningsstrategi og rammer er fastlagt ut fra hensynet til at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret i henhold til de lover og regler som pensjonskasser er underlagt. Styret vurderer soliditeten som god ut fra samlet risikoeksponering, fastsatt kapitalforvaltningsstrategi, forventet avkastning og forventet utvikling i medlemsbestanden.

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

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av bevegelser i markedsprisene på ulike investeringer, og omfatter først og fremst aksjerisiko, renterisiko og valutarisiko. Markedsrisikoen styres ved at pensjonskassens midler investeres bredt på aktivaklasser og fond med ulik grad av samvariasjon. På den måten blir pensjonskassen mindre sårbar for større verdifall på enkelt plasseringer. Størst risiko knytter seg til investeringene i aksjer som ved utgangen av året utgjorde 35,7% av forvaltet kapital. Lave renter utgjør en risikofaktor på sikt. Dersom rentenivået forblir lavt vil ansvarlige kapital over tid bli mer risikoutsatt som følge av at pensjonskassen gradvis går over til å beregne forpliktelsene etter markedsverdi. Valutarisikoen anses som beskjeden. Plasseringer i utenlandske investeringer som ikke er valutasikret til norske kroner utgjorde 14% av porteføljen ved utgangen av året.

Kredittrisiko vurderes som relativt lav da porteføljen er spredt på mange ulike sektorer, bransjer og selskaper. Hovedtyngden av obligasjoner og øvrige rentepapirer er utstedt av selskaper med god kredittkvalitet. Innenfor eiendom består investeringene av andeler i eiendomsfond som er investert i ubelånte norske næringsseiendommer med hovedsakelig solide leietakere.

Pensjonskassen skal til enhver tid ha tilstrekkelig med likvide midler til å møte forpliktelsene ved forfall uten at det påløper kostnader av betydning for å frigjøre midlene. Likviditeten i pensjonskassens investeringer anses som god. Med unntak av eierandelene i eiendomsfond og enkelte mindre poster i PE-fond, skal investeringene være realiserbare i løpet av 5 dager selv i situasjoner med stor finansiell uro. I investeringsstrategien er det fastsatt at minimum 70% av porteføljen bør kunne omsettes i løpet av to uker.

Forsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til risikoen for allment økende levealder, økt antall tilfeller av uførhet eller flere etterlatte enn det som er lagt til grunn i premietariffene. Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på historiske resultater. Premiereserven er beregnet etter det dynamiske dødelighetsgrunnlaget K2013 som er basert på forventninger om økende levealder i medlemsbestanden over tid. Pensjonskassen har katastrofereassuransavtale som dekker avsetninger ut over nærmere fastsatte egenandeler dersom aktive medlemmer dør eller invalidiseres som følge av ulykke omfattende to eller flere medlemmer. Det har ikke vært hendelser i 2020 som kan defineres som unormale eller som har medført ekstraordinære økonomiske avsetninger.

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. Investeringsstrategien og forsikringsstrategien med rammer og retningslinjer gjennomgås minst én gang årlig. Det foretas løpende analyser av hvordan uvanlige markedsforhold vil kunne påvirke pensjonskassens risikobærende evne. Pensjonskassen har engasjert Grieg Investor for å foreta uavhengige risikoanalyser og kontroller av at kapitalforvaltningen utøves i henhold til pensjonskassens investeringsstrategi, myndighetsbestemte krav og øvrige retningslinjer. Ansvarlig kapital forvaltes etter de samme mandater og retningslinjer som gjelder for forsikringsmessige avsetninger.



Samfunnsansvar

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

Finansmarkedene står foran store endringer i regelverk, standardisering og nye krav til rapportering av ESG og bærekraft. Styret har i samarbeid med investeringsrådgiver Grieg Investor påbegynt arbeidet med å vurdere pensjonskassens investeringsportefølje ut fra et bærekraftperspektiv. Ambisjonen er at forvaltningen av pensjonskassens midler skal understøtte og bidra til en bærekraftig utvikling av samfunnet i tillegg til verdiskapning.

Avkastning og finansiell stilling

Verdijustert avkastning på pensjonskassens midler i ble 6,6% i et år med uvanlig store svingninger i finansmarkedene. Etter en svak start endte alle aktivaklasser opp med positiv avkastning for året.

Koronapandemien satte sterkt preg på utviklingen i finansmarkedene i 2020. Nedstengningen av store deler av verdenssamfunnet i mars førte til et tilbakeslag i den globale økonomien. Aksjemarkedene falt kraftig. Det samme gjorde obligasjonsmarkedene som følge av økning i kredittpåslagene på selskapsobligasjoner. Frykten for skadevirkningene av pandemien ble ganske raskt avløst av optimisme og forventninger til at nedgangen i økonomien ville bli av begrenset omfang og varighet. Fra midten av mars og ut året steg markedene markant drevet av kraftfulle finans- og pengepolitiske stimulansepakker og positive vaksinenyheter. Rentene falt til historisk lave nivåer. Optimismen ble understøttet av makroøkonomiske nøkkeltall og selskapsresultater som viste seg å være bedre enn opprinnelig fryktet. Like fullt falt verdiskapningen i verdensøkonomien med rundt 4% i 2020.

Samlet avkastning på pensjonskassens norske og globale aksjefond ble 10,2%. På bunnpunktet i midten av mars, var verdien av aksjeporteføljen ned 26% siden starten av året. Uttrykt ved Morgan Stanley verdensindeks målt i norske kroner steg det globale aksjemarkedet 13% i 2020. Oslo Børs hadde en oppgang på 4,6%. Land med store selskaper innen helsesektoren og digitalisering, og med mindre grad av nedstengninger, gjorde det generelt sett best.

Som følge av kraftig rentefall oppnådde pensjonskassen også gode resultater på plasseringene i rentefond. Norske og globale obligasjonsfond ga en avkastning på henholdsvis 5,1% og 7,2% mens avkastningen på pengemarkedsfond var 1,7%. Renten på 10 års statsobligasjoner falt til rundt 1,0% i Norge og USA og til -0,5% i Tyskland. Selskapsobligasjoner hadde mye av det samme forløpet som aksjer. Økning i kredittpåslagene førte til fall i verdiene frem til mars, men verditapet ble reversert i takt med at utviklingen i



kredittmarginene snudde og vendte tilbake til nivåene ved inngangen i til året. Selskapsobligasjoner av god kredittkvalitet og med lang løpetid gjorde det generelt sett noe bedre enn statsobligasjoner.

De senere års positive verdiutvikling på næringseiendom fortsatte i 2020. Samlet avkastning på pensjonskassens plasseringer i norske eiendomsfond var 8,4%.

Forvaltningskapitalen per 31.12.2020 utgjorde (mill. kroner):

	Kundeporteføljene	Selskapsporteføljen	Totalt
Aksjer og andeler	989,0	232,0	
Obligasjoner og rentepapirer med fast avkastning	838,9	196,8	
Obligasjoner målt til amortisert kost	230,8	54,1	
Fordringer og bankinnskudd	<u>122,7</u>	<u>31,6</u>	
	2 181,3	514,6	2 695,9

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

Solvenskapitaldekningen utgjorde 191% pr. 31.12.2020. Minstekravet er 100%

Solvensmarginkapitalen utgjorde 384,3 mill. kroner, som tilsvarte 565% av solvensmarginkravet.

Risiko- og avkastningsrapporter utarbeides månedlig eller hyppigere ved behov.

Organisasjon og drift

Det ble konstituert nytt styre for pensjonskassen 8. juni 2020. Siden den dato har styrets sammensetning vært:

Oppnevnt av Eidsiva Energi AS:	Jørn Gunnar Kleven, styrets leder Marian Evenstad, styrets nestleder Astrid Ødegaard Knut Nordenhaug
Valgt blant medlemmer i offentlig ordning:	John Renngård
Valgt blant medlemmer i privat ordning:	Eva M. Hylin

Det var ingen ansatte i pensjonskassen per 31.12.2020. Daglig leder er innleid fra Hafslund Eco. Pensjonskassen har avtale med Gabler AS om leveranse av administrative tjenester til virksomheten, herunder ansvarshavende aktuars oppgaver, regnskapsføring, medlemsadministrasjon og pensjonsutbetaling. Tjenestene finans- og risikorapportering samt investeringsrådgivning leveres av Grieg Investor AS.

Pensjonskassen har tegnet ansvarsforsikring for styret og daglig leder. Pensjonskassen har tilholdssted i Hamar.

Pensjonskassens kapital er hovedsakelig plassert i verdipapirfond, eiendomsfond og i diskresjonære porteføljer forvaltet etter gitte forvaltningsmandater.

Medlemsbestanden i pensjonskassen hadde følgende fordeling pr. 31.12.2020:

	Aktive medlemmer	Uføre- pensjoniste	Øvrige pensjonsmottakere	Fripoliser og oppsatte rettigheter
Offentlig ordning	124	49	782	444
Privat ordning	24	7	58	35
Sum	148	56	840	479



Resultater

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

Årsresultatet etter skatt utgjorde 19,7 mill. kroner. Det er tilført 5,4 mill. kroner fra risikoutjevningsfond til dekning av årets negative risikoresultat mens 25,1 mill. kroner er overført til egenkapital.

Premiereserven mv. for aktive medlemmer, pensjonister og tidligere ansatte med oppsatte rettigheter og fripoliser utgjorde 1 601,1 mill. kroner pr. 31.12.2020.

Pensjonistenes ytelser i offentlig ordning ble, tilsvarende løpende pensjoner fra folketrygden, regulert med 0,74% fra 1.5.2020. Reguleringen ble finansiert fra premiefond. I privat ordning ble pensjonistenes ytelser regulert med 3,1% fra 1.1.2020 som ble finansiert fra pensjonistenes overskuddsfond.

Fremtidsutsikter.

Det er godt håp om at koronapandemien kan slås tilbake i løpet av 2021. Fremstillingen av flere nye vaksiner og vaksinasjonsprogrammer som vil gjøre at en stadig større andel av befolkningen blir vaksinert, gir gode muligheter for at samfunnet og økonomien gradvis vil vende tilbake til det normale fra sommeren. Ledende økonomer forventer en gjeninnhenting av verdensøkonomien i løpet av året til nivåene før smittevernstiltakene ble innført. Finansmarkedene er forventningsbaserte og synes langt på vei å ha tatt et slikt forløp innover seg allerede. Både obligasjonskurser og aksjekurser har steget en god del og verdsettelsene på mange verdipapirer kan synes høye etter vanlige målekriterier. Dersom dagens lave rentenivå vedvarer, vil det være utfordrende å oppnå en avkastning som er tilstrekkelig til å dekke grunnlagsrenten på pensjonsforpliktelsene.

Det knytter seg som vanlig stor usikkerhet til hvordan finansmarkedene vil utvikle seg fremover. Faktorer som vil kunne påvirke utviklingen er pandemiens videre forløp, effektiviteten av vaksinasjonsprogrammene, renteutviklingen og virkningen av myndighetenes tiltakspakker. Flere aktører fremhever risikoen for tiltakende inflasjon som følge av likviditeten som myndighetene har tilført økonomien og stor oppdemmet kjøpekraft blant husholdningene.

Styret vurderer at pensjonskassen har en godt diversifisert portefølje med moderat risikoeksponering og finansiell evne til å tåle betydelige tap.

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



Hamar, 23. mars 2021

Styret i Eidsiva pensjonskasse

Jørn Gunnar Kleven
styrets leder
(elektronisk sign.)

Knut Nordenhaug
styremedlem
(elektronisk sign.)

John Renngård
styremedlem
(elektronisk sign.)

Eva M. Hylin
styremedlem
(elektronisk sign.)

Marian Evenstad
styremedlem
(elektronisk sign.)

Astrid Ødegaard
styremedlem
(elektronisk sign.)

Bent M. Undlien
daglig leder
(elektronisk sign.)



Årsregnskap 2020

Eidsiva pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 156 621

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.1 Forfalte premier, brutto	18	55 322	94 081	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	19	-50	-50	
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	20	0	981	
Sum premieinntekter for egen regning		55 272	95 012	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		40 592	50 098	
2.4 Verdiendringer på investeringer		66 013	64 359	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		25 950	73 000	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		132 555	187 457	
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	22	-97 387	-98 095	
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	21	-213 412	-2 808	
Sum pensjoner mv.		-310 799	-100 903	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	179 163	1 821	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	17 275	-1 200	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-66 013	-61 981	
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16	-1 427	-1 148	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		128 999	-62 507	
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-72 203	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-18 786	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	-90 990	
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	23	-129	-179	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23	-5 890	-7 780	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-6 019	-7 959	
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-220	0	
11. Resultat av teknisk regnskap		-211	20 110	

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen				
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			6 337	7 327
12.4 Verdiendringer på investeringer			10 305	9 413
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			4 051	10 677
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			20 693	27 417
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen				
14.1 Forvaltningskostnader	23		-20	-26
14.2 Andre kostnader	23		11	-297
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			-9	-324
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap			20 684	27 093
16. Resultat før skattekostnader			20 473	47 204
17. Skattekostnader	25		-776	-2 233
20. TOTALRESULTAT	24		19 698	44 971
Overført fra/til risikoutjevningssfond	24		5 359	-14 251
Avkastning på risikoutjevningssfond	24		0	-1 277
Overført fra/til egenkapital	24		-25 057	-29 442
SUM OVERFØRT			-19 698	-44 971

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Balanse

EIENDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2020 31.12.2019

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	54 149	46 065
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	232 034	145 316
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	196 824	146 908
2.4.3	Utlån og fordringer	5	28 778	25 789
	Sum investeringer		511 786	364 078

3. Fordringer

3.1	Fordringer knyttet til premieinntekter	8	0	117
3.2	Andre fordringer	8	2 842	3 525
	Sum fordringer		2 842	3 642

SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

514 628 367 720

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	230 791	301 768
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	988 961	951 945
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	838 892	962 378
6.4.3	Utlån og fordringer	5	122 655	168 939
	Sum investeringer i kollektivporteføljen		2 181 300	2 385 030

SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

2 181 300 2 385 030

SUM EIENDELER

2 695 928 2 752 750

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2020	31.12.2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		106 000	106 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		29 539	36 488
11.2	Annen opptjent egenkapital		246 148	241 732
	Sum opptjent egenkapital		275 687	278 220
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital	13	15 000	15 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		15 000	15 000
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	16	1 601 068	1 780 232
13.2	Tilleggsavsetninger	16	116 360	133 636
13.3	Kursreguleringsfond	16	376 849	310 836
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	57 483	123 839
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 151 761	2 348 543
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	25	1 278	521
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	25	1 881	2 103
	Sum avsetninger for forpliktelser		3 159	2 624
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	9	16	22
16.3	Andre forpliktelser	9	144 304	2 342
	Sum forpliktelser		144 320	2 364
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			2 695 928	2 752 750

Hamar, 23. mars 2021

Jørn Gunnar Gunnarson Kleven
Styreleder

Marian Evenstad
Styremedlem

Knut Nordenhaug
Styremedlem

John Renngård
Styremedlem

Eva Margrethe Hylin
Styremedlem

Astrid Eide Ødegaard
Styremedlem

Bent Marius Undlien
Daglig leder

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Innskutt egenkapital 01.01	106 000	106 000
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	106 000	106 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	241 732	212 290
Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)	-20 640	0
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	25 057	29 442
Annet opptjent egenkapital 31.12	246 148	241 732
Risikoutjevningssfond 01.01	36 488	20 959
Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)	-1 590	0
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-5 359	14 251
Avkastning på risikoutjevningssfond	0	1 277
Risikoutjevningssfond 31.12	29 539	36 488
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	15 000	15 000
Opptak av lånekapital	0	0
Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12	15 000	15 000

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Kontantstrømpstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	117	36 241
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-248 103	981
Renteinnbetalinger	47 573	57 885
Utbetalte pensjoner mv.	-97 387	-98 095
Utbetalinger	-6 297	-8 332
Betalte skatter	-228	-141
Endring i periodiseringer	142 627	-1 646
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-161 699	-13 108
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-32 588	97 844
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	150 977	92 987
Netto investert i andre finansielle eiendeler	16	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	118 404	190 832
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	194 728	17 004
Netto kontantstrøm for perioden	-43 294	177 724
Likviditetsbeholdning 31.12.	151 433	194 728

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Eidsiva pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

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

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

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

Rentebærende verdipapirer

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

Utlån og fordringer

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

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

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

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler forvaltes felles og fordeles på balansedagen mellom kunde- og selskapsporteføljen. Fordelingen foretas i henhold til bokført verdi på pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner.

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserve

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

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

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

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

Kursreguleringsfond

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

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.

Pensjonistenes overskuddsfond

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

Risikoutjevningfond

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

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

Premieinntekter

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

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

Regnskapsmessig behandling av flytting

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

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

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

Formuesskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10. Formuesskatt føres imidlertid ikke på samme måte som skatt på ordinært resultat i resultatregnskaper, men inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Obligasjoner - holdt til forfall

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	12 000	12 000	12 000	12 935	321
Banker	137 000	139 408	138 058	143 244	2 195
Kredittforetak	79 500	79 153	79 573	81 095	1 993
Kommuneforvaltningen	34 053	34 093	34 087	34 647	182
Utenlandske sektorer i alt	16 000	16 459	16 243	16 771	288
Sum obligasjoner holdt til forfall	278 553	281 113	279 962	288 691	4 978
<i>Andel selskapsportefølje</i>			53 203		946
<i>Andel kollektivportefølje</i>			226 759		4 032
Total andel obligasjoner som holdes til forfall			284 940		
Selskapsportefølje			54 149		
Kollektivportefølje			230 791		
<i>herav offentlig ordning</i>			216 321		
<i>herav privat ordning</i>			14 470		
Beholdningsendringer					
Inngående balanse 01.01			342 212		
Tilgang			0		
Avgang			-62 000		
Amortisering			-250		
Utgående balanse 31.12			279 962		

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Markedsverdi er TNOK 288 681 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 8 729. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer.

Gjennomsnittlig effektiv rente er 3,89 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 12 100.

Porteføljene forvaltes av Danske Capital.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Arctic Norwegian Equities Class D NOK	27 190	41 353	63 100	21 747
Arctic Norwegian Value Creation D	23 688	34 700	36 225	1 525
Danske Invest Global Emerging Markets NOK	240 667	30 312	46 519	16 208
Danske Invest Norske Aksjer Inst II	24 152	43 882	77 153	33 271
FIRST Generator S	24 729	50 117	83 026	32 909
Handelsbanken Norden Selektiv I	207 365	39 481	105 646	66 166
KLP Aksje Global Indeks I	13 700	30 510	60 410	29 899
KLP Aksje Global Indeks II	33 718	46 991	102 061	55 070
KLP Aksje Norge Indeks	9 292	13 811	27 989	14 177
KLP Aksje Norge Indeks II	12 644	30 000	32 836	2 836
Nordea Stabile Aksjer Global	16 784	49 000	48 702	-298
Pareto Global I	57 034	40 009	92 846	52 837
Sector Global Equity Kernel Class P NOK Hdg Shares	82 389	65 343	85 101	19 758
SGA Global Equity Growth Fund Class L	41 247	50 000	49 799	-201
Sum andeler i aksjefond		565 510	911 415	345 905
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>173 203</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>738 212</i>	

Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	1 862 902	1 089	1 292	203
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	184	103 367	127 941	24 574
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	135 161 222	160 776	176 568	15 792
Sum andeler i eiendomsfond		265 232	305 801	40 569
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>58 114</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>247 688</i>	

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Andeler i KS og ansvarlige selskaper

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Nordea Private Equity III K/S	0	1 105	1 105
Verdane Cap VII KS	0	130	130
Verdane Capital VI KS	444	2 545	2 101
Sum andeler i andre fond	444	3 780	3 336
<i>Andel selskapsportefølje</i>		718	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		3 062	

Total andel aksjer og andeler

	1 220
	996
Selskapsportefølje	232 034
Kollektivportefølje	988 961
herav Offentlig ordning	926 955
herav Privat ordning	62 006

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

Eidsiva pensjonskasse er eksponert mot aksjemarkedet gjennom ulike norske og utenlandske aksjefond. Fem av fondene har sin markedsdisponering i Norge, mens syv er hovedsakelig eksponert mot det utenlandske aksjemarkedet. Pensjonskassen har også tre investeringer innen aktivaklassen alternative investeringer. Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 29,4 % og 35,7 % året gjennom. Summen av aksjefond og alternative investeringer utgjorde ved utgangen av 2020 35,8% av totalporteføljen. Aksjeeksponeringen er størst mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**Andeler i obligasjons- og rentefond**

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid duration-Inst	996 663	101 695	104 079	2 385
Arctic Return Class I	77 614	90 929	103 984	13 055
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst	122 764	133 262	135 255	1 993
DNB Likviditet Institusjon	6 909	69 069	69 159	90
DNB Low Carbon Credit E	105 246	114 981	115 033	52
KLP Obligasjon Global I	121 172	139 819	150 238	10 420
Nordea European Cross Credit Fund	82 429	85 754	100 718	14 964
Payden Global Short Bond Fund NOK	624 210	70 000	69 980	-20
PLUSS Kort Likviditet II	62 073	62 402	62 343	-59
T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund NOK	1 235 546	125 000	124 926	-74
Sum andeler i obligasjons- og rentefond		992 911	1 035 716	42 805
<i>Andel selskapsportefølje</i>			196 824	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			838 892	

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Rentefond og obligasjonsfond er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning, Arctic Fund Management, Danske Capital, DNB Asset Management, Fondsforvaltning, KLP Kapitalforvaltning, Nordea Investment Management, SEB Asset Management, T. Row Price og Payden&Rygel.

Total andel rentebærende verdipapirer	1 035 716
Selskapsportefølje	196 824
Kollektivportefølje	838 892
herav Offentlig ordning	786 294
herav Privat ordning	52 597

NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020
Bankinnskudd	151 433
Sum utlån og fordringer	151 433
Andel selskapsportefølje	28 778
Andel kollektivportefølje	122 655

Bundne midler på skattetrekkskonto utgjorde TNOK 2 362 per 31.12.2020.

NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført
	Børsnoterte	Observerbar	Ikke	verdi per
	priser	input	observerbar	31.12
			input	
Aksjer og andeler	0	911 415	309 581	1 220 996
Obligasjoner	0	1 035 716	0	1 035 716
Bank	0	151 433	0	151 433
Totalt	0	2 098 564	309 581	2 408 145

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

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

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses 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 undernevnte risikoelementer) og ansvarlig kapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "solvenskapitaldekning". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 investeringer i rentebærende omløbspapirer på MNOK 1321,1. MNOK 285,4 er plassert i rentebærende papirer klassifisert som hold til forfall. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,3 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 44 ved et parallelt skift på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Porteføljen er spredt på mange ulike sektorer, bransjer og selskaper. Hovedtyngden av renteinvesteringene er i selskaper med god kredittkvalitet ("investment grade"). Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretakene den er opprettet for, anses å være liten.

Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i fire fond gjennom valutasikrede NOK-klasser. Av plasseringene i utenlandske aksjefond er 3 fond, tilsvarende ca. 40%, valutasikret. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid til minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger.

Likviditetsrisiko

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

NOTE 8 – FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Premiefordringer	0	117
Fordringer på forvalter	2 842	3 525
Sum fordringer	2 842	3 642

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 9 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	16	22
Skyldig offentlige avgifter	2 267	2 342
Gjeld til forvaltere/VP-foretak	140 057	0
Gjeld til andre	1 980	0
Sum avsetning for forpliktelser	144 320	2 364

NOTE 10 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Innskutt kjernekapital	106 000	106 000
Opptjent egenkapital	246 148	241 732
Ansvarlig lånekapital	15 000	15 000
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-55 767	-45 462
Netto ansvarlig kapital	311 382	317 271
50% av risikoutjevningfond	14 769	18 244
50% av tilleggsavsetning	58 180	66 818
Sum annen solvensmarginkapital	72 950	85 062
Solvensmarginkapital	384 331	402 332
Minstekrav til solvensmargin	67 987	78 487
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	565 %	513 %

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 11 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV**SOLVENSKAPITAL***Tall i hele tusen*

	2020	2019
Innskutt egenkapital	106 000	106 000
Opptjent egenkapital	246 148	241 732
Justeringer i avsetninger	-118 876	6 037
Effekt av overgangsregelen	89 157	0
Sum kapital gruppe 1	322 429	353 769

Ansvarlig lånekapital	15 000	15 000
Risikoutjevningfond	29 539	36 488
Sum kapital gruppe 2	44 539	51 488

Tilleggsavsetninger	116 360	133 636
Kursreguleringsfond	376 849	310 836
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	8 729	3 742
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	15 548	15 850
Samlet ansvarlig kapital	884 454	869 321

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	795 297	869 321
---	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen*

Markedsrisiko	518 991	472 152
Livsforsikringsrisiko	52 210	82 327
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	5 955	5 784
Korrelasjonseffekter	-41 094	-59 486
Operasjonell risiko	9 920	10 300
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-81 897	-76 662
Samlet solvenskapitalkrav	464 085	434 416

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	420 370	434 905
Solvenskapitaldekning	191 %	200 %

Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	331 212	434 905
Solvenskapitaldekning	171 %	200 %

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 12 – KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert avkastning	6,6 %	10,2 %	-0,6 %	7,9 %	5,5 %
Bokført avkastning	3,7 %	6,1 %	9,3 %	4,3 %	2,8 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert avkastning	6,6 %	10,2 %	-0,6 %	7,9 %	5,5 %
Bokført avkastning	6,6 %	10,2 %	-0,6 %	7,9 %	5,5 %

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

NOTE 13 - ANSVARLIG LÅN

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Ansvarlig lånekapital 01.01	15 000	15 000
Opptak av lånekapital	0	0
Ansvarlig lånekapital 31.12	15 000	15 000

Avtale 1, Evigvarende ansvarlig lånekapital, TNOK 15 000.

Det er i regnskapsåret beregnet en rente på 0 % på lånet. Rentekostnader for 2020 utgjør TNOK 0.

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte i Eidsiva Energi AS og tilknyttete datterselskaper som har slike tjenstepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonskassen omfatter kommunale ytelsespensjonsplaner (offentlig ordning) og private ytelsespensjonsplaner etter Lov om foretakspensjon (privat ordning).

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

	Offentlig ordning	Privat ordning	Totalt
Aktive	124	24	148
Uførepensjonister	49	7	56
Øvrige pensjonsmottagere	782	58	840
Oppsatte rettigheter/fripoliser	444	35	479

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

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

NOTE 15 – VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 1 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på MNOK 2,4. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 52,2.

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE**Offentlig ordning***Tall i hele tusen*

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	1 562 095	121 573	276 399	107 474	0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-65 052	-11 309	77 271	1 395	
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet					
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene					
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-65 052	-11309	77 271	1 395	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond					
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-52 998	
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-52 998	0
4. Utgående balanse	1 497 043	110 265	353 670	55 871	0

Privat ordning*Tall i hele tusen*

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	218 136	12 063	34 437	11 969	4 396
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-114 111	-5 967	-11 258	29	2
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet					
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene					
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-114 111	-5 967	-11 258	29	2
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond				144	-144
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-10 531	-4 254
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-10 386	-4 398
4. Utgående balanse	104 025	6 096	23 179	1 612	0

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 17 – PREMIEFOND

Offentlig ordning

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019	2018
Premiefond 01.01.	107 474	90 099	183 407
Innbetalt til premiefond	117	25 462	1 015
Overført til/fra andre ordninger	-2 280	-56	-32 023
Belastet premie	-50 718	-81 531	-98 797
Fordring premie	-117	-10 617	8 841
Garantert rente	1 395	996	2 191
Overskuddsdisponering	0	83 122	25 464
Premiefond 31.12.	55 871	107 474	90 099

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

Hafslund Nett AS	55 871	105 194	80 398
Hafslund Produksjon AS	0	931	457
Hafslund Eco AS	0	1 349	9 244
Premiefond 31.12.	55 871	107 474	90 099

Privat ordning

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019	2018
Premiefond 01.01.	11 969	6 886	20 205
Innbetalt til premiefond	0	10 779	0
Overført til/fra andre ordninger	-7 675	56	-1 744
Belastet premie	-2 856	-9 743	-16 291
Fordring premie	0	-804	804
Garantert rente	29	152	245
Overført fra fond for regulering av pensjoner	144	2 214	2 393
Overskuddsdisponering	0	2 428	1 275
Premiefond 31.12.	1 612	11 969	6 886

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

Elvia AS	1 612	4 294	1 948
Hafslund Produksjon AS	0	6 990	4 921
Hafslund Eco AS	0	492	17
Hafslund Hovedgård AS	0	192	0
Premiefond 31.12.	1 612	11 969	6 886

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Brutto forsikringsteknisk premie	48 194	85 940
Administrasjonspremie	1 281	1 410
Premie for rentegaranti	3 200	3 501
Premie for fortjenesteelement	2 647	3 229
Sum forfalt premie	55 322	94 081

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuranseavtale med SCOR som dekker risiko for død og uførhet ved katastrofetilfelle, der minimum to medlemmer omkommer eller invalidiseres. Maksimal erstatning er MNOK 60, med egenandel på MNOK 4.
Premien for 2020 var TNOK 50.

NOTE 20 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Overført premiereserve fra andre	0	981
Sum overført fra andre	0	981

NOTE 21 - OVERFØRINGER til ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Overført premiereserve til andre	173 926	0
Overført tilleggsavsetninger til andre	12 554	0
Overført andre avsetninger til andre	26 933	2 808
Sum overført til andre	213 412	2 808

Overføringen gjelder flytting av medlemmer i selskaper tilknyttet Hafslund Eco AS med tilhørende midler per 01.01.2020.

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Alderspensjoner	73 126	76 711
Etterlattepensjoner	19 987	21 172
Uførepensjoner	3 935	4 556
Barnpensjoner	289	281
Pensjon utbetalt av andre	0	0
Avgitt samordning pensjoner	4 502	2 350
Mottatt samordning pensjoner	-4 452	-6 975

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Sum pensjoner	97 387	98 095
----------------------	---------------	---------------

NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	129	179
Honorar administrasjon og daglig ledelse	2 983	4 854
Honorar administrasjon øvrig	1 938	1 875
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	213	284
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	25	0
Styrehonorar	313	387
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	192	156
Andre administrative kostnader	226	223
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	6 019	7 959
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	20	26
Formuesskatt (inkl. korleksjon tidligere år)	-12	297
Rentekostnad skatt	1	0
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	9	324

NOTE 24 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen	2020	2019			
	Offentlig ordning	Privat ordning	Fripoliser	Total	Total
Risikoresultat					
Uførhet					
Risikopremie etter grunnlaget	3 369	426	217	4 012	5 742
Reserveavsetning	-91	-2 635	-561	-3 287	2 973
Resultat uførhetsrisiko	3 278	-2 209	-345	724	8 716
Dødsrisiko					
Risikopremie etter grunnlaget	5 968	265	3	6 236	4 159
Reserveavsetning	-3 322	0	0	-3 322	-9 552
Resultat dødsrisiko	2 646	265	3	2 915	-5 393
Opplevelsesrisiko					
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-29 840	-889	-15	-30 743	-31 127
Reserveavsetning (frigjort)	19 682	842	0	20 524	39 387
Resultat opplevelsesrisiko	-10 158	-47	-15	-10 220	8 260
Risikoresultat før reassuranse					
Reassuranse premie	-44	-5	-1	-50	-50
Reassuranse erstatninger	0	0	0	0	0
Reassuranseresultat	-44	-5	-1	-50	-50

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

Annet	1 376	-77	-121	1 179	21 505
Risikoresultat	-2 902	-2 073	-478	-5 452	33 038
Renteresultat					
Netto finansinntekter	124 289	7 646	401	132 336	187 457
(Til)/fra kursreguleringsfond	-87 229	-5 370	-347	-92 946	-61 981
Garanterte renter premiereserve	-39 774	-2 765	-54	-42 594	-49 523
Garanterte renter premiefond	-1 395	-29	0	-1 425	-1 148
Renteresultat	-4 110	-519	0	-4 629	74 806
Kostnadsresultat					
Resultat administrasjonsreserve	5 012	273	35	5 319	5 685
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-5 628	-366	-24	-6 019	-7 959
Administrasjonsresultat	-616	-94	11	-699	-2 274
Samlet resultat	-7 628	-2 685	-467	-10 780	105 569
Premie for renterisiko	3 017	183		3 200	3 501
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	2 545	103		2 647	3 229
Fra/til tilleggsavsetninger	4 203	519	0	4 721	-1 200
Netto resultat	2 136	-1 880	-467	-211	111 100
Disponering av tekniske resultater					
til premiefond	0	0	0	0	-85 550
til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	0	-4 396
til fripoliser (premiereserve)	0	0	0	0	-1 043
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer	2 136	-1 880	-467	-211	20 110
Teknisk resultat fra regnskap				-211	20 110
Ikke-teknisk resultat				20 684	27 093
Resultat før skatt				20 473	47 204
Skattekostnad				-776	-2 233
Totalt resultat				19 698	44 971
Overført fra/til risikoutjevningsfond	2 902	1 980	478	5 359	-14 251
Avkastning på risikoutjevningsfond				0	-1 277
Overført fra/til egenkapital				-25 057	-29 442

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 25 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Tall i hele tusen

31.12.2020 01.01.2020

Resultat før skattekostnad	20 473	47 204
+/- Permanente forskjeller	-3 124	-8 000
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-10 143	-10 345
Benyttet fremførbart underskudd	-2 673	-27 841
= Grunnlag for årets skattekostnad	4 533	1 017

Midlertidige forskjeller	8 550	9 557
Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	8 550	9 557
Bokført utsatt skatt	1 881	2 103

Grunnlag formueskatt	187 544	198 262
Avsatt formueskatt	281	297
Årets avsatte betalbare skatt	997	224
Endring utsatt skatt/skattefordel	-222	2 103
Korreksjon tidligere år	0	-94
Årets skattekostnad	776	2 233

NOTE 26 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie på sine medlemskap i 2020 på TNOK 117.

Pensjonskassen har avtale med Hafslund Eco AS for daglig ledelse. Kostnader i 2020 var på TNOK 1 938.

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C

NOTE 27 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2020. Daglig leder leies inn fra Hafslund Eco gjennom en egen avtale. Godtgjørelse til daglig leder utbetales av Hafslund Eco AS.

Honorarer til styremedlemmer utbetalt i 2020 utgjorde TNOK 180.

Styrehonorar 2020		
Knut Nordenhaug	TNOK	110
Kristoffer J. Bøe Berents	TNOK	50
Bjarne F. Refsnes	TNOK	20

Det er i 2020 også utbetalt styrehonorar for 2019 på NOK 133.

Styrehonorar 2019		
John Renngård	TNOK	57
Cecilie D. Nyland	TNOK	25
Kjetil Wang	TNOK	25
Heidi Ulmo	TNOK	25
Jørn Gunnar Kleven	TNOK	1

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.

Confidential, Undlien, Bent Marius, 03/24/2021 09:15:02



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

Document ID:
4EE8F31F27F745B2A3B1693066547E2C