

# **Årsberetning for**

## **Eidsiva pensjonskasse**

### **2021**

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. I tillegg forvalter pensjonskassen 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**

Bra avkastning på pensjonsmidlene og et solid risikoresultat gjør at 2021 må karakteriseres som et godt år for pensjonskassen. Gjeninnhenting i verdensøkonomien etter stagnasjonen i 2020 har vært sterkere enn forventet og ledet til kraftig oppgang i aksjemarkedene hvor pensjonskassen er investert. Tiltagende inflasjon medførte at rentene steg noe, men de er fortsatt på et lavt nivå.

Finanstilsynet godkjente pensjonskassens søknad om vedtektsendringer som ble sendt i forbindelse med at Eidsiva Energi overtok som sponsorforetak i 2020. Godkjennelsen gjorde at transaksjonsavtalen om overdragelse av den ansvarlige kapitalen fra Hafslund Eco til Eidsiva Energi kunne gjennomføres som forutsatt. I samme forbindelse ble det inngått avtale om nye rentebetingelser for ansvarlig lån fra Eidsiva Energi gjeldende fra 2. halvår 2021.

Aktive medlemmer født før 1963 ble med virkning fra 1.1.2021 overført til konsernets innskuddspensjonsordning. Opptjente pensjonsrettigheter per denne dato har blitt konvertert til oppsatte retter og fripoliser for medlemmer av henholdsvis offentlig og privat ordning. Etter denne endringen utgjør aktive medlemmer kun 4,4% av medlemsbestanden.

Pensjonskassen har i 2021 reforhandlet og inngått nye avtaler om tjenesteleveranser som forventes å bidra til reduserte driftskostnader fremover.

Rapport om internkontroll i 2021 er gjennomgått og behandlet av styret. Styret vurderer internkontrollen og risikostyringen til å være tilfredsstillende. Det har i løpet av året vært avholdt seks 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 enkeltplasseringer. Størst risiko knytter seg til investeringene i aksjer som ved utgangen av året utgjorde 36,3% av forvaltet kapital. Lave renter utgjør en risikofaktor på sikt. Dersom rentenivået over tid blir liggende under garantert rente vil ansvarlige kapital være eksponert for tapsrisiko. På kort sikt utgjør imidlertid stigende renter en risiko for fall i verdien på obligasjoner. Valutarisikoen anses som beskjeden. Plasseringer i utenlandske investeringer som ikke er valutasikret til norske kroner utgjorde 14,2% av porteføljen ved utgangen av året.

Kredittriskoen 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. Enkelte obligasjoner sikret med pant i fast eiendom. Eiendomsinvesteringene består av andeler i eiendomsfond som er investert i ubelånte norske næringseiendommer 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 retningslinjene for likviditetsstyring 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 2021 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. I samarbeid med investeringsrådgiver Grieg Investor gjør styret vurderinger av pensjonskassens investeringsportefølje ut fra et bærekraftperspektiv. Styret har som en ambisjon at forvaltningen av investeringene skal understøtte og bidra til en bærekraftig utvikling av samfunnet i tillegg til verdiskapning.

## **Avkastning og finansiell stilling**

Verdijustert avkastning på pensjonskassens midler ble 8,9% i et år med sterk verdistigning på aksjer.

Verdensøkonomien har hentet seg kraftig inn etter stagnasjonen i 2020. Veksten i global verdiskapning ligger an til å ha vært rett i underkant av 6 prosent i 2021. Det er i så fall den høyeste veksten siden 1973. Gjenåpning av samfunnet, som riktignok ble etterfulgt av nye smittebølger og restriksjoner, bidro til veksten sammen med forsterkede stimuli fra både finans- og pengepolitikk. Samlet verdiskapning ved utgangen av 2021 ligger rundt 2% høyere enn ved inngangen til 2020 da koronapandemien brøt ut.

Den sterke veksten har gitt seg utslag i en tilstramming av arbeidsmarkedet, stigende kapasitetsutnyttelse og en markant økning i inflasjonen. Sterk stigning i priser på energi og råvarer og har også bidratt til den høye prisveksten. Sentralbankene har signalisert at det vil bli ført en strammere og mer normalisert pengepolitikk fremover, noe som har ført til at rentene har steget.

Samlet avkastning på pensjonskassens investeringer i aksjefond ble 21,3%. Uttrykt ved Morgan Stanley verdensindeks i lokal valuta, steg det globale aksjemarkedet 22,5%. 2021 er tredje året på rad med tosifret avkastning. Det var imidlertid en betydelig forskjell mellom utviklede og fremvoksende markeder, som steg henholdsvis 25,9% og 0,7%. Oslo Børs hadde en oppgang på 23,4%, blant annet drevet av at oljeprisen steg 70%. Dette medvirket også til at energi ble den beste sektoren globalt.

Markedet for sikre obligasjoner og pengemarkedsfond var svakt i 2021 som følge av rentestigningen. Samlet ga pensjonskassens plasseringer nær null i avkastning. Norske obligasjons- og pengemarkedsfond hadde en avkastning på henholdsvis 0,3% og 0,7% mens globale obligasjoner hadde negativ avkastning på 1,0%.

Renten på 10 års statsobligasjoner steg rund 0,75 %-poeng i Norge og 0,5%-poeng i USA og Europa. Det førte til at globale statsobligasjoner falt nesten 3%. Norges Bank hevet styringsrenten to ganger i 2021 til 0,5% og varslet om at man må forvente ytterligere renteøkninger fremover.

I likhet med fjoråret var 2021 et godt år for næringseiendom. Samlet avkastning på pensjonskassens plasseringer i norske eiendomsfond ble 11,7%.

Forvaltningskapitalen per 31.12.2021 utgjorde (mill. kroner):

|                                                  | <u>Kundeporteføljene</u> | <u>Selskapsporteføljen</u> | <u>Totalt</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------|
| Aksjer og andeler                                | 1 126,4                  | 195,1                      |               |
| Obligasjoner og rentepapirer med fast avkastning | 960,6                    | 166,3                      |               |
| Obligasjoner målt til amortisert kost            | 174,2                    | 30,2                       |               |
| Utlån                                            | 64,1                     | 11,1                       |               |
| Fordringer og bankinnskudd                       | <u>11,8</u>              | <u>4,6</u>                 |               |
|                                                  | 2 337,2                  | 407,3                      | 2 744,5       |

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

Solvenskapitaldekningen utgjorde 189% pr. 31.12.2021. Minstekravet er 100%

Solvensmarginkapitalen utgjorde 422 mill. kroner, som tilsvarte 600% av solvensmarginkravet.

Risiko- og avkastningsrapporter utarbeides månedlig eller hyppigere ved behov.

## Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

|                                            |                                                                                                                 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Oppnevnt av Eidsiva Energi AS:             | Jørn Gunnar Kleven, styrets leder<br>Anne Mette Askvig, styrets nestleder<br>Astrid Ødegaard<br>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 31.12.2021. Daglig leder er innleid fra Hafslund Eco. Pensjonskassen har avtale med Gabler AS om leveranse av administrative tjenester til virksomheten, herunder forsikringsteknisk administrasjon, regnskapsføring, medlemsadministrasjon og pensjonsutbetaling. Det er inngått avtale med Storebrand Pensjonstjenester som vil overta som ny leverandør av disse tjenestene fra 1.10.2022. 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 med egne forvaltningsmandater.

Medlemsbestanden i pensjonskassen hadde følgende fordeling pr. 31.12.2021:

|                   | Aktive medlemmer | Uføre-pensjonister | Øvrige pensjonsmottakere | Fripoliser og oppsatte rettigheter |
|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Offentlig ordning | 56               | 47                 | 786                      | 482                                |
| Privat ordning    | 10               | 6                  | 58                       | 45                                 |
| Sum               | 66               | 53                 | 844                      | 527                                |

## Resultater

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

Årsresultatet etter skatt utgjorde 35,8 mill. kroner hvorav 1,6 mill. kroner er tilført risikoutjevningsfond og 34,2 mill. kroner er tilført egenkapital.

I resultatregnskapet er det disponert 53,1 mill. kroner til premiefond og 3,2 mill. kroner til pensjonistenes overskuddsfond. Det er avsatt 30,0 mill. kroner tilleggsavsetninger og 0,7 mill. kroner til oppskrivning av premiereserven for fripoliser.

Premiereserven mv. for aktive medlemmer, pensjonister og tidligere ansatte med oppsatte rettigheter og fripoliser utgjorde 1 627,5 mill. kroner pr. 31.12.2021.

Pensjonistenes ytelser i offentlig ordning ble regulert med 5,36% fra 1.5.2021, tilsvarende som løpende pensjoner fra folketrygden. Reguleringen ble finansiert ved premieinnbetaling fra pensjonskassens medlemsforetak. Pensjonistenes ytelser i privat ordning ble ikke regulert i 2021 fordi det ikke var midler i pensjonistenes overskuddsfond.

## Fremtidsutsikter

Det forventes videre vekst i verdensøkonomien i 2022, men Russlands invasjon av Ukraina har skapt usikkerhet om vekstanslagene blant annet som følge av en kraftig stigning i energi- og råvarepriser. Krigens videre forløp og virkningen av innførte sanksjoner vil ha betydning for hvordan økonomiene og finansmarkedene påvirkes.

Det knytter seg spenning til om den høye globale prisveksten ved inngangen til 2022 vil vedvare eller falle tilbake slik mange har spådd. Utviklingen i arbeidsmarkedet og lønnsveksten vil bli viktig. Inflasjonsutviklingen vil være avgjørende for pengepolitikken og markedsrentene i 2022. Dersom rentene stiger mer enn forventet vil det kunne få negativ effekt på realøkonomien og finansmarkedene.

Koronapandemien synes å være avtakende og forventes ikke å påvirke økonomien i samme grad som i de to siste årene.

Et kraftig fall i finansmarkedene representerer den største risikofaktoren for pensjonskassen. Styret vurderer at pensjonskassen har en godt diversifisert portefølje med moderat risikoeksponering og en finansiell evne til å tåle betydelige tap. For pensjonskassen vil et varig høyere rentenivå være positivt, selv om en økning i rentene kan ha negativ effekt på kort sikt.

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, 22. mars 2022

Styret i Eidsiva pensjonskasse



Jørn Gunnar Kleven  
styrets leder



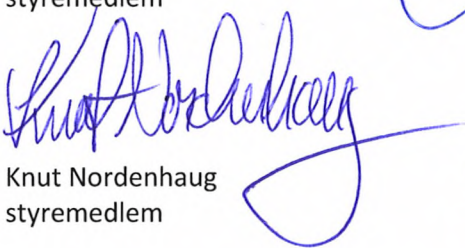
Astrid Ødegaard  
styremedlem



John Renngård  
styremedlem



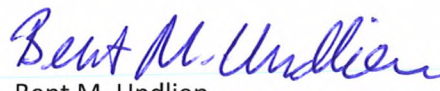
Eva M. Hylin  
styremedlem



Knut Nordenhaug  
styremedlem



Morten Kulsveen  
varamedlem



Bent M. Undlien  
daglig leder

# Årsregnskap 2021

## Eidsiva pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 156 621

# Eidsiva pensjonskasse

## Resultat

| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>                                                                                                  |       | <b>Note</b>     | <b>2021</b>     | <b>2020</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|-------------|
| <i>Tall i hele tusen</i>                                                                                                 |       |                 |                 |             |
| <b>1. Premieinntekter</b>                                                                                                |       |                 |                 |             |
| 1.1 Forfalte premier, brutto                                                                                             | 19    | 107 496         | 55 322          |             |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier                                                                                     | 20    | -50             | -50             |             |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                                              |       | <b>107 446</b>  | <b>55 272</b>   |             |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                                       |       |                 |                 |             |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                                                 |       | 39 920          | 40 592          |             |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer                                                                                      |       | 74 845          | 66 013          |             |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                                            |       | 78 970          | 25 950          |             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                                      |       | <b>193 735</b>  | <b>132 555</b>  |             |
| <b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                                                                           |       |                 | <b>0</b>        | <b>0</b>    |
| <b>5. Pensjoner mv.</b>                                                                                                  |       |                 |                 |             |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv.                                                                                              |       |                 |                 |             |
| 5.1.1 Brutto                                                                                                             | 22    | -100 453        | -97 387         |             |
| 5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 21    | 0               | -213 412        |             |
| <b>Sum pensjoner mv.</b>                                                                                                 |       | <b>-100 453</b> | <b>-310 799</b> |             |
| <b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                          |       |                 |                 |             |
| 6.1 Endring i premiereserve mv.                                                                                          |       |                 |                 |             |
| 6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto                                                                                | 17    | -25 686         | 179 163         |             |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger                                                                                        | 17    | -29 987         | 17 275          |             |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond                                                                                        | 17    | -74 845         | -66 013         |             |
| 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                                          | 17,18 | -408            | -1 427          |             |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                        |       | <b>-130 926</b> | <b>128 999</b>  |             |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                     |       |                 |                 |             |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet                                                                                   | 24    | -44 460         | 0               |             |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene                                                                      | 24    | -12 488         | 0               |             |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                    |       | <b>-56 948</b>  | <b>0</b>        |             |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                                           |       |                 |                 |             |
| 9.1 Forvaltningskostnader                                                                                                | 23    | -1 605          | -129            |             |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                                                                        | 23    | -4 947          | -5 890          |             |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                                          |       | <b>-6 552</b>   | <b>-6 019</b>   |             |
| <b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>                                                                          |       |                 | <b>0</b>        | <b>-220</b> |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                                                                  | 24    | <b>6 301</b>    | <b>-211</b>     |             |

# Eidsiva pensjonskasse

## Resultat

| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>                                                        |    | <b>Note</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i>                                                            |    |             |                |                |
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |    |             |                |                |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                           |    |             | 6 518          | 6 337          |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer                                                |    |             | 12 221         | 10 305         |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                      |    |             | 12 894         | 4 051          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |    |             | <b>31 633</b>  | <b>20 693</b>  |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |    |             |                |                |
| 14.1 Forvaltningskostnader                                                          | 23 |             | -262           | -20            |
| 14.2 Andre kostnader                                                                | 23 |             | -545           | 11             |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |    |             | <b>-808</b>    | <b>-9</b>      |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                        | 24 |             | <b>30 826</b>  | <b>20 684</b>  |
| <b>16. Resultat før skattekostnader</b>                                             |    |             | <b>37 127</b>  | <b>20 473</b>  |
| <b>17. Skattekostnader</b>                                                          | 25 |             | <b>-1 309</b>  | <b>-776</b>    |
| <b>20. TOTALRESULTAT</b>                                                            | 24 |             | <b>35 818</b>  | <b>19 698</b>  |
| Overført fra/til risikoutjevningsfond                                               | 24 |             | -174           | 5 359          |
| Avkastning på risikoutjevningsfond                                                  | 24 |             | -1 477         | 0              |
| Overført fra/til egenkapital                                                        | 24 |             | -34 167        | -25 057        |
| <b>SUM OVERFØRT</b>                                                                 |    |             | <b>-35 818</b> | <b>-19 698</b> |

# Eidsiva pensjonskasse

## Balanse

| EIENDELER                               |                                                                 | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------|------------|------------|
| Tall i hele tusen                       |                                                                 |      |            |            |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN         |                                                                 |      |            |            |
| 2. Investeringer                        |                                                                 |      |            |            |
| 2.3                                     | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost             |      |            |            |
| 2.3.1                                   | Rentebærende verdipapirer                                       | 2    | 30 168     | 54 149     |
| 2.3.2                                   | Utlån og fordringer                                             | 3    | 11 098     | 0          |
| 2.4                                     | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi              |      |            |            |
| 2.4.1                                   | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)       | 4    | 195 060    | 232 034    |
| 2.4.2                                   | Rentebærende verdipapirer                                       | 5    | 166 349    | 196 824    |
| 2.4.3                                   | Utlån og fordringer                                             | 6    | 2 043      | 28 778     |
|                                         | Sum investeringer                                               |      | 404 717    | 511 786    |
| 3. Fordringer                           |                                                                 |      |            |            |
| 3.2                                     | Andre fordringer                                                | 9    | 2 542      | 2 842      |
|                                         | Sum fordringer                                                  |      | 2 542      | 2 842      |
| 5.                                      | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter |      | 56         | 0          |
|                                         | SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN                             |      | 407 315    | 514 628    |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE           |                                                                 |      |            |            |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen |                                                                 |      |            |            |
| 6.3                                     | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost             |      |            |            |
| 6.3.1                                   | Rentebærende verdipapirer                                       | 2    | 174 214    | 230 791    |
| 6.3.2                                   | Utlån og fordringer                                             | 3    | 64 086     | 0          |
| 6.4                                     | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi              |      |            |            |
| 6.4.1                                   | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)       | 4    | 1 126 435  | 988 961    |
| 6.4.2                                   | Rentebærende verdipapirer                                       | 5    | 960 632    | 838 892    |
| 6.4.3                                   | Utlån og fordringer                                             | 6    | 11 799     | 122 655    |
|                                         | Sum investeringer i kollektivporteføljen                        |      | 2 337 166  | 2 181 300  |
|                                         | SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE                               |      | 2 337 166  | 2 181 300  |
|                                         | SUM EIENDELER                                                   |      | 2 744 481  | 2 695 928  |

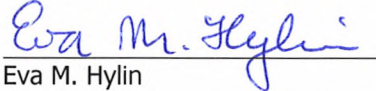
# Eidsiva pensjonskasse

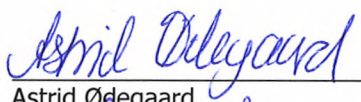
## Balanse

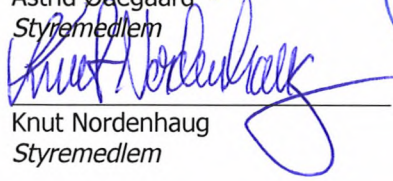
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>     |                                                                        | <b>Note</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i>               |                                                                        |             |                   |                   |
| <b>10.</b>                             | <b>Innskutt egenkapital</b>                                            |             | <b>106 000</b>    | <b>106 000</b>    |
| <b>11.</b>                             | <b>Opptjent egenkapital</b>                                            |             |                   |                   |
| 11.1                                   | Risikoutjevningfond                                                    |             | 31 190            | 29 539            |
| 11.2                                   | Annen opptjent egenkapital                                             |             | 280 316           | 246 148           |
|                                        | <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                        |             | <b>311 505</b>    | <b>275 687</b>    |
| <b>12.</b>                             | <b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>                                       |             |                   |                   |
| 12.1                                   | Evigvarende ansvarlig lånekapital                                      | 14          | 15 000            | 15 000            |
|                                        | <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>                                   |             | <b>15 000</b>     | <b>15 000</b>     |
| <b>13.</b>                             | <b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>     |             |                   |                   |
| 13.1                                   | Premiereserve mv.                                                      | 17          | 1 627 452         | 1 601 068         |
| 13.2                                   | Tilleggsavsetninger                                                    | 17          | 146 348           | 116 360           |
| 13.3                                   | Kursreguleringsfond                                                    | 17          | 451 694           | 376 849           |
| 13.4                                   | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.      | 17,18       | 80 482            | 57 483            |
|                                        | <b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |             | <b>2 305 976</b>  | <b>2 151 761</b>  |
| <b>15.</b>                             | <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                                   |             |                   |                   |
| 15.2                                   | Forpliktelser ved skatt                                                |             |                   |                   |
| 15.2.1                                 | Forpliktelser ved periodeskatt                                         | 25          | 3 305             | 1 278             |
| 15.2.2                                 | Forpliktelser ved utsatt skatt                                         | 25          | 188               | 1 881             |
|                                        | <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                               |             | <b>3 493</b>      | <b>3 159</b>      |
| <b>16.</b>                             | <b>Forpliktelser</b>                                                   |             |                   |                   |
| 16.2                                   | Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp                    | 10          | 10                | 16                |
| 16.3                                   | Andre forpliktelser                                                    | 10          | 2 496             | 144 304           |
|                                        | <b>Sum forpliktelser</b>                                               |             | <b>2 506</b>      | <b>144 320</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b> |                                                                        |             | <b>2 744 481</b>  | <b>2 695 928</b>  |

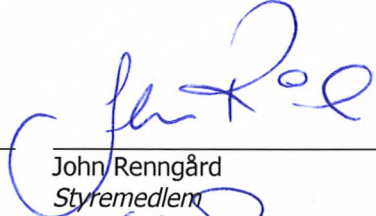
Hamar, 22. mars 2022

  
Jørn Gunnar Kleven  
Styreleder

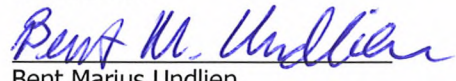
  
Eva M. Hylin  
Styremedlem

  
Astrid Ødegaard  
Styremedlem

  
Knut Nordenhaug  
Styremedlem

  
John Renngård  
Styremedlem

  
Morten Kulsveen  
Varamedlem

  
Bent Marius Undlien  
Daglig leder

# Eidsiva pensjonskasse

## Egenkapitaloppstilling

| <b>Egenkapital</b>                                    | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i>                              |                |                |
| Innskutt egenkapital 01.01                            | 106 000        | 106 000        |
| Innbetalt i året                                      | 0              | 0              |
| <b>Innskutt egenkapital 31.12</b>                     | <b>106 000</b> | <b>106 000</b> |
| Annen opptjent egenkapital 01.01                      | 246 148        | 241 732        |
| Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)         | 0              | -20 640        |
| Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering | 34 167         | 25 057         |
| <b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>               | <b>280 316</b> | <b>246 148</b> |
| Risikoutjevningssfond 01.01                           | 29 539         | 36 488         |
| Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)         | 0              | -1 590         |
| Overført fra/til risikoutjevningssfond                | 174            | -5 359         |
| Avkastning på risikoutjevningssfond                   | 1 477          | 0              |
| <b>Risikoutjevningssfond 31.12</b>                    | <b>31 190</b>  | <b>29 539</b>  |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01               | 15 000         | 15 000         |
| Opptak av lånekapital                                 | 0              | 0              |
| <b>Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12</b>        | <b>15 000</b>  | <b>15 000</b>  |

# Eidsiva pensjonskasse

## Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

|                                                         | 2021            | 2020            |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>    |                 |                 |
| Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie               | 73 837          | 117             |
| Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)              | 0               | -248 103        |
| Renteinnbetalinger                                      | 48 152          | 47 573          |
| Utbetalte pensjoner mv.                                 | -100 453        | -97 387         |
| Utbetalinger                                            | -7 410          | -6 297          |
| Betalte skatter                                         | -991            | -228            |
| Endring i periodiseringer                               | -141 554        | 142 627         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>-128 419</b> | <b>-161 699</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>      |                 |                 |
| Netto investert i aksjer og andeler                     | 105 996         | -32 588         |
| Netto investert i obligasjoner og rentepapir            | -115 221        | 150 977         |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler           | 52              | 16              |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-9 172</b>   | <b>118 404</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.                              | 151 433         | 194 728         |
| Netto kontantstrøm for perioden                         | -137 591        | -43 294         |
| <b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>                     | <b>13 842</b>   | <b>151 433</b>  |

# 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**

##### *Rentebærende verdipapirer*

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.

##### *Utlån og fordringer*

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på 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.

### **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 actuarielle 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.

#### **Fond for regulering av pensjoner**

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.

### Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er 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 av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

## NOTE 2 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

### Rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen

|                                              | Pålydende<br>verdi | Kostpris       | Amortisert<br>verdi | Markeds-<br>verdi | Påløpte<br>renter |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Kommunalt eide aksjeselskaper mv.            | 12 000             | 12 000         | 12 000              | 12 332            | 320               |
| Banker                                       | 129 000            | 131 392        | 129 703             | 131 161           | 2 172             |
| Kredittforetak                               | 21 000             | 21 431         | 21 148              | 21 220            | 264               |
| Kommuneforvaltningen                         | 26 246             | 26 278         | 26 259              | 26 342            | 142               |
| Utenlandske sektorer i alt                   | 12 000             | 12 472         | 12 191              | 12 253            | 183               |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer</b>         | <b>200 246</b>     | <b>203 573</b> | <b>201 301</b>      | <b>203 308</b>    | <b>3 080</b>      |
| Andel selskapsportefølje                     |                    |                | 29 713              |                   | 455               |
| Andel kollektivportefølje                    |                    |                | 171 588             |                   | 2 626             |
| <b>Total andel rentebærende verdipapirer</b> |                    |                | <b>204 382</b>      |                   |                   |
| Selskapsportefølje                           |                    |                | 30 168              |                   |                   |
| Kollektivportefølje                          |                    |                | 174 214             |                   |                   |
| <b>Beholdningsendringer</b>                  |                    |                |                     |                   |                   |
| Inngående balanse 01.01                      |                    |                | 279 962             |                   |                   |
| Tilgang                                      |                    |                | 0                   |                   |                   |
| Avgang                                       |                    |                | -78 307             |                   |                   |
| Amortisering                                 |                    |                | -354                |                   |                   |
| Utgående balanse 31.12                       |                    |                | <b>201 301</b>      |                   |                   |

Markedsverdi er TNOK 203 308 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 2 006. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,68 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 6 437. Porteføljene forvaltes av Danske Capital.

### NOTE 3 - UTLÅN OG FORDRINGER

#### Utlån og fordringer

Tall i hele tusen

|                                        | Pålydende<br>verdi | Kostpris      | Amortisert<br>verdi | Markeds-<br>verdi | Påløpte<br>renter |
|----------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Private aksjeselskaper mv.             | 75 000             | 75 000        | 75 000              | 74 518            | 184               |
| <b>Sum utlån og fordringer</b>         | <b>75 000</b>      | <b>75 000</b> | <b>75 000</b>       | <b>74 518</b>     | <b>184</b>        |
| Andel selskapsportefølje               |                    |               | 11 070              |                   | 27                |
| Andel kollektivportefølje              |                    |               | 63 930              |                   | 157               |
| <b>Total andel utlån og fordringer</b> |                    |               | <b>75 184</b>       |                   |                   |
| Selskapsportefølje                     |                    |               | 11 098              |                   |                   |
| Kollektivportefølje                    |                    |               | 64 086              |                   |                   |
| <b>Beholdningsendringer</b>            |                    |               |                     |                   |                   |
| Inngående balanse 01.01                |                    |               | 0                   |                   |                   |
| Tilgang                                |                    |               | 75 000              |                   |                   |
| Avgang                                 |                    |               | 0                   |                   |                   |
| Amortisering                           |                    |               | 0                   |                   |                   |
| Utgående balanse 31.12                 |                    |               | <b>75 000</b>       |                   |                   |

Markedsverdi er TNOK 74 518 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 482. Gjennomsnittlig effektiv rente er 0,49 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 184.

Portefølje forvaltes av Storebrand Asset Management.

## NOTE 4 - AKSJER OG ANDELER

### Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

|                                              | Antall  | Kostpris       | Markeds-verdi  | Mer-/mindre-verdi |
|----------------------------------------------|---------|----------------|----------------|-------------------|
| AKO Global Long-only - C1 NOK (Valutasikret) | 53 748  | 70 000         | 85 009         | 15 009            |
| Arctic Norwegian Equities Class D NOK        | 17 185  | 26 733         | 44 017         | 17 284            |
| Arctic Norwegian Value Creation D            | 23 688  | 34 700         | 44 660         | 9 960             |
| Danske Invest Global Emerging Markets NOK    | 241 398 | 30 433         | 43 773         | 13 340            |
| Danske Invest Norske Aksjer Inst II          | 24 161  | 43 909         | 101 236        | 57 327            |
| FIRST Generator S                            | 22 780  | 46 575         | 84 255         | 37 680            |
| Handelsbanken Norden Selektiv I              | 143 923 | 31 940         | 91 132         | 59 192            |
| KLP Aksje Global Indeks I                    | 13 700  | 30 510         | 75 980         | 45 470            |
| KLP Aksje Global Indeks II                   | 29 551  | 44 967         | 111 186        | 66 220            |
| KLP Aksje Norge Indeks                       | 9 292   | 13 811         | 34 506         | 20 695            |
| KLP Aksje Norge Indeks II                    | 12 644  | 30 000         | 40 449         | 10 449            |
| Nordea Stabile Aksjer Global                 | 16 784  | 49 000         | 59 912         | 10 912            |
| Pareto Global I                              | 57 034  | 40 009         | 119 318        | 79 309            |
| SGA Global Equity Growth Fund Class L        | 41 247  | 50 000         | 55 502         | 5 502             |
| <b>Sum andeler i aksjefond</b>               |         | <b>542 586</b> | <b>990 936</b> | <b>448 350</b>    |
| <i>Andel selskapsportefølje</i>              |         |                | <i>146 268</i> |                   |
| <i>Andel kollektivportefølje</i>             |         |                | <i>844 668</i> |                   |

### Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

|                                   | Antall    | Kostpris       | Markeds-verdi  | Mer-/mindre-verdi |
|-----------------------------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|
| DEAS Eiendomsfond Norge I AS      | 1 862 902 | 1 089          | 1 402          | 313               |
| DEAS Eiendomsfond Norge I IS      | 184       | 103 367        | 138 770        | 35 403            |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS  | 135 161   | 160 776        | 188 320        | 27 544            |
|                                   | 222       |                |                |                   |
| <b>Sum andeler i eiendomsfond</b> |           | <b>265 232</b> | <b>328 491</b> | <b>63 259</b>     |
| <i>Andel selskapsportefølje</i>   |           |                | <i>48 487</i>  |                   |
| <i>Andel kollektivportefølje</i>  |           |                | <i>280 004</i> |                   |

### Andeler i KS og ansvarlige selskaper

Tall i hele tusen

|                                  | Kostpris   | Markeds-verdi | Mer-/mindre-verdi |
|----------------------------------|------------|---------------|-------------------|
| Nordea Private Equity III K/S    | 444        | 1 336         | 892               |
| Verdane Cap VII KS               | 0          | 14            | 14                |
| Verdane Capital VI KS            | 0          | 717           | 717               |
| <b>Sum andeler i andre fond</b>  | <b>444</b> | <b>2 067</b>  | <b>1 624</b>      |
| <i>Andel selskapsportefølje</i>  |            | <i>305</i>    |                   |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> |            | <i>1 762</i>  |                   |

**Total andel aksjer og andeler****1 321 495**

Selskapsportefølje

195 060

Kollektivportefølje

1 126 435

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

**Risikoprofil aksjer**

Eidsiva pensjonskasse er utsatt for aksjemarkedsrisiko gjennom investeringer i ulike norske og utenlandske aksjefond. Fem av fondene er eksponert mot det norske markedet, mens syv er eksponert mot globale markeder. Pensjonskassen har også tre mindre investeringer innen aktivaklassen alternative investeringer. Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 35,7 % og 38,8 % året gjennom. Summen av aksjefond og alternative investeringer utgjorde ved utgangen av 2021 36,4 % av totalporteføljen. Aksjeeksponeringen er størst mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

**NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER****Andeler i obligasjons- og rentefond**

Tall i hele tusen

|                                                 | Antall    | Kostpris         | Markeds-<br>verdi | Mer-/<br>mindre-<br>verdi |
|-------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------------|---------------------------|
| Alfred Berg Nordic Inv. Grade Mid duration-Inst | 987 909   | 101 071          | 98 830            | -2 241                    |
| AXA WF Global Sustainable Aggregate I NOK       | 1 294 708 | 130 157          | 130 170           | 12                        |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Inst             | 91 343    | 97 005           | 98 686            | 1 681                     |
| Dimensional Global Short Fixed Income NOKH      | 7 377 651 | 77 318           | 76 137            | -1 180                    |
| DNB Likviditet Institusjon                      | 19 148    | 191 829          | 191 605           | -224                      |
| DNB Low Carbon Credit E                         | 139 245   | 149 707          | 145 048           | -4 660                    |
| Nordea European Cross Credit Fund               | 82 429    | 85 754           | 102 543           | 16 789                    |
| Payden Global Short Bond Fund NOK               | 624 540   | 70 037           | 69 836            | -201                      |
| PLUSS Kort Likviditet II                        | 62 616    | 62 947           | 62 808            | -139                      |
| T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund        | 1 531 397 | 154 706          | 151 317           | -3 389                    |
| <b>Sum andeler i obligasjons- og rentefond</b>  |           | <b>1 120 532</b> | <b>1 126 981</b>  | <b>6 449</b>              |
| <i>Andel selskapsportefølje</i>                 |           |                  | 166 349           |                           |
| <i>Andel kollektivportefølje</i>                |           |                  | 960 632           |                           |

Rentefond og obligasjonsfond er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning, AXA Investment Managers, Danske Capital, DNB Asset Management, Fondsforvaltning, Nordea Investment Management og T. Row Price og Payden&Rygel.

**Total andel rentebærende verdipapirer****1 126 981**

Selskapsportefølje

166 349

Kollektivportefølje

960 632

## NOTE 6 - UTLÅN OG FORDRINGER

| <i>Tall i hele tusen</i>         | <b>2021</b>   | <b>2020</b>    |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Bankinnskudd                     | 13 842        | 151 433        |
| <b>Sum utlån og fordringer</b>   | <b>13 842</b> | <b>151 433</b> |
| <i>Andel selskapsportefølje</i>  | <i>2 043</i>  | <i>28 778</i>  |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | <i>11 799</i> | <i>122 655</i> |

Bundne midler på skattetrekkskonto utgjorde TNOK 2 233 per 31.12.2021.

## NOTE 7 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

*Tall i hele tusen*

|                           | <b>Nivå 1</b>      | <b>Nivå 2</b>      | <b>Nivå 3</b>      | <b>Balanseført</b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                           | <b>Børsnoterte</b> | <b>Observerbar</b> | <b>Ikke</b>        | <b>verdi per</b>   |
|                           | <b>priser</b>      | <b>input</b>       | <b>observerbar</b> | <b>31.12</b>       |
|                           |                    |                    | <b>input</b>       |                    |
| Aksjer og andeler         | 0                  | 990 936            | 330 559            | 1 321 495          |
| Rentebærende verdipapirer | 0                  | 1 126 981          | 0                  | 1 126 981          |
| Bank                      | 0                  | 13 842             | 0                  | 13 842             |
| <b>Totalt</b>             | <b>0</b>           | <b>2 131 759</b>   | <b>330 559</b>     | <b>2 462 318</b>   |

## NOTE 8 - 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 kapitalforvaltningsstrategi setter rammer for den løpende risikotakningen.

Finansiell risiko inngår i solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Solvenskapitaldekningen, som er forholdet mellom ansvarlig kapital og solvenskapitalkravet, følges løpende. Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser med tilhørende tiltak.

### Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i markedsverdien av eiendelene. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan verdiutviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2021 investeringer i rentebærende omløpspapirer på MNOK 1406,5. MNOK 279,6 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").

**Valutarisiko**

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i seks fond gjennom valutasikrede NOK-klasser. Av plasseringene i utenlandske aksjefond er tre 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 9 – FORDRINGER**

| <i>Tall i hele tusen</i> | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Fordringer på forvalter  | 2 542        | 2 842        |
| <b>Sum fordringer</b>    | <b>2 542</b> | <b>2 842</b> |

**NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE**

| <i>Tall i hele tusen</i>                            | <b>2021</b>  | <b>2020</b>    |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 10           | 16             |
| Skyldig offentlige avgifter                         | 2 128        | 2 267          |
| Gjeld til forvaltere/VP-foretak                     | 37           | 140 057        |
| Gjeld til andre                                     | 331          | 1 980          |
| <b>Sum avsetning for forpliktelser</b>              | <b>2 506</b> | <b>144 320</b> |

**NOTE 11 - SOLVENSMARGIN**

| <i>Tall i hele tusen</i>                             | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Innskutt kjernekapital                               | 106 000        | 106 000        |
| Opptjent egenkapital                                 | 280 316        | 246 148        |
| Ansvarlig lånekapital                                | 15 000         | 15 000         |
| Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje          | -67 987        | -55 767        |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                       | <b>333 328</b> | <b>311 382</b> |
| 50% av risikoutjevningfond                           | 15 595         | 14 769         |
| 50% av tilleggsavsetning                             | 73 174         | 58 180         |
| <b>Sum annen solvensmarginkapital</b>                | <b>88 769</b>  | <b>72 950</b>  |
| <b>Solvensmarginkapital</b>                          | <b>422 097</b> | <b>384 331</b> |
| <b>Minstekrav til solvensmargin</b>                  | <b>70 394</b>  | <b>67 987</b>  |
| Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav | 600 %          | 565 %          |

**NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV****SOLVENSKAPITAL***Tall i hele tusen*

|                                                                                       | <b>2021</b>      | <b>2020</b>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Innskutt egenkapital                                                                  | 106 000          | 106 000        |
| Opptjent egenkapital                                                                  | 280 316          | 246 148        |
| Justeringer i avsetninger                                                             | -39 294          | -118 876       |
| Effekt av overgangsregelen                                                            | 27 014           | 89 157         |
| <b>Sum kapital gruppe 1</b>                                                           | <b>374 036</b>   | <b>322 429</b> |
| Ansvarlig lånekapital                                                                 | 15 000           | 15 000         |
| Risikoutjevningssfond                                                                 | 31 190           | 29 539         |
| <b>Sum kapital gruppe 2</b>                                                           | <b>46 190</b>    | <b>44 539</b>  |
| Tilleggsavsetninger                                                                   | 146 348          | 116 360        |
| Kursreguleringsfond                                                                   | 451 694          | 376 849        |
| Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi                        | 4 605            | 8 729          |
| Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger | 14 489           | 15 548         |
| <b>Samlet ansvarlig kapital</b>                                                       | <b>1 037 361</b> | <b>884 454</b> |
| <b>Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen</b>                                 | <b>1 010 347</b> | <b>795 297</b> |

**SOLVENSKAPITALKRAV***Tall i hele tusen*

|                                                        |                |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko                                          | 616 529        | 518 991        |
| Livsforsikringsrisiko                                  | 59 269         | 52 210         |
| Helseforsikringsrisiko                                 | 0              | 0              |
| Motpartsrisiko                                         | 5 675          | 5 955          |
| Korrelasjonseffekter                                   | -45 988        | -41 094        |
| Operasjonell risiko                                    | 10 246         | 9 920          |
| Tapsabsorbering i utsatt skatt                         | -96 860        | -81 897        |
| <b>Samlet solvenskapitalkrav</b>                       | <b>548 872</b> | <b>464 085</b> |
| <b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b> | <b>488 489</b> | <b>420 370</b> |
| Solvenskapitaldekning                                  | 189 %          | 191 %          |
| Uten overgangsregelen                                  |                |                |
| <b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b> | <b>461 475</b> | <b>331 212</b> |
| Solvenskapitaldekning                                  | 184 %          | 171 %          |

## NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

### Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

|                         | 2021  | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Verdijustert avkastning | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % | 7,9 % |
| Bokført avkastning      | 6,6 % | 3,7 % | 6,1 %  | 9,3 %  | 4,3 % |

### Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

|                         | 2021  | 2020  | 2019   | 2018   | 2017  |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Verdijustert avkastning | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % | 7,9 % |
| Bokført avkastning      | 8,9 % | 6,6 % | 10,2 % | -0,6 % | 7,9 % |

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

## NOTE 14 - ANSVARLIG LÅN

| <i>Tall i hele tusen</i>           | 2021          | 2020          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Ansvarlig lånekapital 01.01        | 15 000        | 15 000        |
| Opptak av lånekapital              | 0             | 0             |
| <b>Ansvarlig lånekapital 31.12</b> | <b>15 000</b> | <b>15 000</b> |

Avtale 1, Evigvarende ansvarlig lånekapital, TNOK 15 000.

Det er i regnskapsåret bokført TNOK 293 i rentekostnader.  
Rentesatsen gjennom året er 3 mnd. NIBOR + 3,4 %.

## NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte i Elvia AS, et datterselskap av Eidsiva Energi AS. Pensjonsordningene 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                          | 56                | 10             | 66     |
| Uføre pensjonister              | 47                | 6              | 53     |
| Øvrige pensjonsmottagere        | 786               | 58             | 844    |
| Oppsatte rettigheter/fripoliser | 482               | 45             | 527    |

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 16 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN**

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 0,78 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på MNOK 2,1. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 50,1.

**NOTE 17 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE**

Tall i hele tusen

|                                                                   | Premie-<br>reserve<br>mv. | Tilleggs-<br>avsetning | Kursreg.<br>fond | Premiefond    | Fond for<br>regulering<br>av<br>pensjoner |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------------|
| 1. Inngående balanse                                              | 1 601 068                 | 116 360                | 376 849          | 57 483        | 0                                         |
| 2. Resultatførte endringer i<br>forsikringsforpliktelser          |                           |                        |                  |               |                                           |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger                              | 25 686                    | 29 987                 | 74 845           | 408           |                                           |
| 2.2. Overskudd på<br>avkastningsresultatet                        | 524                       |                        |                  | 41 317        | 2 620                                     |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet<br>forsikringskontraktene           | 174                       |                        |                  | 11 764        | 550                                       |
| <b>Sum resultatførte endringer i<br/>forsikringsforpliktelser</b> | <b>26 384</b>             | <b>29 987</b>          | <b>74 845</b>    | <b>53 489</b> | <b>3 169</b>                              |
| 3. Ikke resultatførte endringer i<br>forsikringsforpliktelser     |                           |                        |                  |               |                                           |
| 3.1. Overføringer mellom fond                                     |                           |                        |                  |               |                                           |
| 3.2. Overføringer til/fra selskapet                               |                           |                        |                  | -33 659       |                                           |
| Sum ikke resultatførte endringer i<br>forsikringsforpliktelser    | 0                         | 0                      | 0                | -33 659       | 0                                         |
| <b>4. Utgående balanse</b>                                        | <b>1 627 452</b>          | <b>146 347</b>         | <b>451 694</b>   | <b>77 313</b> | <b>3 169</b>                              |

**NOTE 18 - PREMIEFOND**

| <i>Tall i hele tusen</i>                      | <b>2021</b>   | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Premiefond 01.01.</b>                      | <b>57 483</b> | <b>119 443</b> | <b>96 985</b>  |
| Innbetalt til premiefond                      | 73 837        | 117            | 36 241         |
| Overført til/fra andre ordninger              | 0             | -9 955         | 0              |
| Belastet premie                               | -107 496      | -53 574        | -91 274        |
| Fordring premie                               | 0             | -117           | -11 421        |
| Garantert rente                               | 408           | 1 425          | 1 148          |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner | 0             | 144            | 2 214          |
| Overskuddsdisponering                         | 53 081        | 0              | 85 550         |
| <b>Premiefond 31.12.</b>                      | <b>77 313</b> | <b>57 483</b>  | <b>119 443</b> |

**Fordeling premiefond per medlemsselskap:**

|                          |               |               |                |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Elvia AS                 | 0             | 1 612         | 4 294          |
| Hafslund Nett AS         | 77 313        | 55 871        | 105 194        |
| Hafslund Produksjon AS   | 0             | 0             | 7 921          |
| Hafslund Eco AS          | 0             | 0             | 1 841          |
| Hafslund Hovedgård AS    | 0             | 0             | 192            |
| <b>Premiefond 31.12.</b> | <b>77 313</b> | <b>57 483</b> | <b>119 443</b> |

**NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER**

| <i>Tall i hele tusen</i>         | <b>2021</b>    | <b>2020</b>   |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Brutto forsikringsteknisk premie | 100 431        | 48 194        |
| Administrasjonspremie            | 1 271          | 1 281         |
| Premie for rentegaranti          | 3 189          | 3 200         |
| Premie for fortjenesteelement    | 2 605          | 2 647         |
| <b>Sum forfalt premie</b>        | <b>107 496</b> | <b>55 322</b> |

**NOTE 20 - GJENFORSIKRING**

Det er inngått reassuranseavtale med SCOR Sweden Re 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 2021 var TNOK 50.

**NOTE 21 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER**

| <i>Tall i hele tusen</i>               | <b>2021</b> | <b>2020</b>    |
|----------------------------------------|-------------|----------------|
| Overført premiereserve til andre       | 0           | 173 926        |
| Overført tilleggsavsetninger til andre | 0           | 12 554         |
| Overført andre avsetninger til andre   | 0           | 26 933         |
| <b>Sum overført til andre</b>          | <b>0</b>    | <b>213 412</b> |

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>     | <b>2021</b>    | <b>2020</b>   |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Alderspensjoner              | 72 892         | 73 126        |
| Etterlattepensjoner          | 20 687         | 19 987        |
| Uførepensjoner               | 3 541          | 3 935         |
| Barnepensjoner               | 300            | 289           |
| Avgitt samordning pensjoner  | 5 040          | 4 502         |
| Mottatt samordning pensjoner | -2 007         | -4 452        |
| <b>Sum pensjoner</b>         | <b>100 453</b> | <b>97 387</b> |

**NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER**

| <i>Tall i hele tusen</i>                                   | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kundeportefølje</b>                                     |              |              |
| Honorar og omkostninger verdipapirer                       | 1 605        | 129          |
| Honorar administrasjon og daglig ledelse                   | 2 149        | 2 983        |
| Honorar administrasjon øvrig                               | 1 944        | 1 938        |
| Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva                       | 188          | 213          |
| Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva | 38           | 25           |
| Styrehonorar                                               | 216          | 313          |
| Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift                      | 176          | 192          |
| Andre administrative kostnader                             | 237          | 226          |
| <b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>    | <b>6 552</b> | <b>6 019</b> |
| <b>Selskapsportefølje</b>                                  |              |              |
| Honorar og omkostninger verdipapirer                       | 262          | 20           |
| Formuesskatt (inkl. endring tidligere år)                  | 252          | -12          |
| Rentekostnad ansvarlig lånekapital                         | 293          | 0            |
| Rentekostnad skatt                                         | 0            | 1            |
| <b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>     | <b>808</b>   | <b>8</b>     |

**NOTE 24 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING**
*Tall i hele tusen*

|                                                      |                   |                |            | 2021          | 2020           |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------|---------------|----------------|
|                                                      | Offentlig ordning | Privat ordning | Fripoliser | Total         | Total          |
| <b>Risikoresultat</b>                                |                   |                |            |               |                |
| <b>Uførhet</b>                                       |                   |                |            |               |                |
| Risikopremie etter grunnlaget                        | 2 706             | 242            | 177        | 3 124         | 4 012          |
| Reserveavsetning                                     | -874              | 868            | 185        | 179           | -3 287         |
| <b>Resultat uførhetsrisiko</b>                       | <b>1 831</b>      | <b>1 110</b>   | <b>361</b> | <b>3 303</b>  | <b>724</b>     |
| <b>Dødsrisiko</b>                                    |                   |                |            |               |                |
| Risikopremie etter grunnlaget                        | 5 929             | 257            | 12         | 6 197         | 6 236          |
| Reserveavsetning                                     | -1 774            | 11             | 0          | -1 763        | -3 322         |
| <b>Resultat dødsrisiko</b>                           | <b>4 154</b>      | <b>268</b>     | <b>12</b>  | <b>4 434</b>  | <b>2 915</b>   |
| <b>Opplevelsesrisiko</b>                             |                   |                |            |               |                |
| Dødelighetsarv etter grunnlaget                      | -30 276           | -921           | -25        | -31 223       | -30 743        |
| Reserveavsetning (frigjort)                          | 37 059            | 393            | 0          | 37 452        | 20 524         |
| <b>Resultat opplevelsesrisiko</b>                    | <b>6 783</b>      | <b>-528</b>    | <b>-25</b> | <b>6 230</b>  | <b>-10 220</b> |
| <b>Risikoresultat før reassuranse</b>                | <b>12 769</b>     | <b>850</b>     | <b>348</b> | <b>13 967</b> | <b>-6 581</b>  |
| Reassuranse premie                                   | -47               | -3             | 0          | -50           | -50            |
| Reassuranse erstatninger                             | 0                 | 0              | 0          | 0             | 0              |
| <b>Reassuranseresultat</b>                           | <b>-47</b>        | <b>-3</b>      | <b>0</b>   | <b>-50</b>    | <b>-50</b>     |
| Annet                                                | -1 255            | 0              | 0          | -1 255        | 1 179          |
| <b>Risikoresultat</b>                                | <b>11 467</b>     | <b>847</b>     | <b>348</b> | <b>12 662</b> | <b>-5 452</b>  |
| <b>Renteresultat</b>                                 |                   |                |            |               |                |
| Netto finansinntekter                                | 181 556           | 10 334         | 1 845      | 193 735       | 132 336        |
| (Til)/fra kursreguleringsfond                        | -70 164           | -3 975         | -705       | -74 845       | -92 946        |
| Garanterte renter premiereserve                      | -39 363           | -2 572         | -479       | -42 414       | -42 594        |
| Garanterte renter premiefond                         | -388              | -20            | 0          | -408          | -1 425         |
| <b>Renteresultat</b>                                 | <b>71 641</b>     | <b>3 767</b>   | <b>661</b> | <b>76 068</b> | <b>-4 629</b>  |
| <b>Kostnadsresultat</b>                              |                   |                |            |               |                |
| Resultat administrasjonsreserve                      | 4 980             | 255            | 42         | 5 278         | 5 319          |
| Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader  | -6 183            | -317           | -52        | -6 552        | -6 019         |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                       | <b>-1 203</b>     | <b>-62</b>     | <b>-10</b> | <b>-1 274</b> | <b>-699</b>    |
| <b>Samlet resultat</b>                               | <b>81 905</b>     | <b>4 552</b>   | <b>999</b> | <b>87 455</b> | <b>-10 780</b> |
| Premie for renterisiko                               | 2 994             | 195            | 0          | 3 189         | 3 200          |
| Fortjenestemargin for forsikringsrisiko              | 2 536             | 68             | 0          | 2 605         | 2 647          |
| Fra/til tilleggsavsetninger                          | -30 000           | 0              | 0          | -30 000       | 4 721          |
| <b>Netto resultat</b>                                | <b>57 435</b>     | <b>4 815</b>   | <b>999</b> | <b>63 249</b> | <b>-211</b>    |
| Disponering av tekniske resultater                   |                   |                |            |               |                |
| til premiefond                                       | -51 726           | -1 355         | 0          | -53 081       | 0              |
| til fond for regulering av pensjoner                 | 0                 | -3 169         | 0          | -3 169        | 0              |
| til fripoliser (premiereserve)                       | 0                 | 0              | -698       | -698          | 0              |
| <b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer</b> | <b>5 709</b>      | <b>291</b>     | <b>301</b> | <b>6 301</b>  | <b>-211</b>    |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Teknisk resultat fra regnskap         | 6 301         | -211          |
| Ikke-teknisk resultat                 | 30 826        | 20 685        |
| <b>Resultat før skatt</b>             | <b>37 127</b> | <b>20 474</b> |
| Skattekostnad                         | -1 309        | -776          |
| <b>Totalt resultat</b>                | <b>35 818</b> | <b>19 698</b> |
| Overført fra/til risikoutjevningsfond | -174          | 5 359         |
| Avkastning på risikoutjevningsfond    | -1 477        | 0             |
| Overført fra/til egenkapital          | -34 167       | -25 057       |

## NOTE 25 - SKATT

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

|                                           |               |              |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|
| <i>Tall i hele tusen</i>                  | <b>2021</b>   | <b>2020</b>  |
| Resultat før skattekostnad                | 37 127        | 20 473       |
| +/- Permanente forskjeller                | -11 352       | -3 124       |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller    | -12 104       | -10 143      |
| Benyttet fremførbart underskudd           | 0             | -2 673       |
| <b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b> | <b>13 670</b> | <b>4 533</b> |

|                                          |            |              |
|------------------------------------------|------------|--------------|
| Midlertidige forskjeller                 | 856        | 8 550        |
| Fremførbart underskudd                   | 0          | 0            |
| <b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b> | <b>856</b> | <b>8 550</b> |
| Bokført utsatt skatt                     | 188        | 1 881        |

|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Grunnlag formueskatt</b>       | <b>198 385</b> | <b>187 544</b> |
| Avsatt formueskatt                | 298            | 281            |
| Årets avsatte betalbare skatt     | 3 008          | 997            |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | -1 693         | -222           |
| Korreksjon tidligere år           | -6             | 0              |
| <b>Årets skattekostnad</b>        | <b>1 309</b>   | <b>776</b>     |

## NOTE 26 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie på sine medlemskap i 2021 på TNOK 73 837.

Pensjonskassen har avtale med Hafslund Eco Vannkraft AS for daglig ledelse. Kostnader i 2021 var på TNOK 1 938.

## NOTE 27 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021. Daglig leder leies inn fra Hafslund Eco Vannkraft AS gjennom en egen avtale. Godtgjørelse til daglig leder utbetales av Hafslund Eco Vannkraft AS.

Honorarer til styremedlemmer utbetalt i 2021 utgjorde TNOK 216.

|                           |      |    |
|---------------------------|------|----|
| Knut Nordenhaug           | TNOK | 50 |
| Jørn Gunnar Kleven        | TNOK | 39 |
| Marian Evenstad           | TNOK | 38 |
| Astrid Ødegaard           | TNOK | 38 |
| Anne Mette Askvig         | TNOK | 15 |
| Cecilie D. Nyland         | TNOK | 13 |
| Heidi Ulmo                | TNOK | 13 |
| Kristoffer J. Bøe Berents | TNOK | 13 |

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.



Til styret i Eidsiva Pensjonskasse

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Eidsiva Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2021, resultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik



internkontroll 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 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>

Oslo, 22. mars 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

**Thomas Steffensen**

Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

## Revisjonsberetning

---

### Signers:

| <i>Name</i>        | <i>Method</i> | <i>Date</i>      |
|--------------------|---------------|------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID_MOBILE | 2022-03-22 14:01 |

#### This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These do not visibly alter 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.

Confidential Undlien, Bent Marius, 03/29/2022 10:08:11