

Årsberetning for Eidsiva pensjonskasse

2022

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 ivaretar pensjonsrettigheter til nåværende og tidligere ansatte som var omfattet av foretakets ytespensjonsordninger da de ble lukket for opptak av nye medlemmer. Eidsiva pensjonskasse innehar konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse i henhold til Forsikringsvirksomhetsloven.

Eidsiva pensjonskasse forvalter to hovedtyper av ytespensjonsordninger, 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.

Hovedpunkter

2022 ble et av de svakeste årene for pensjonskassen siden etableringen i 1998. Årsaken var betydelige tap på pensjonskassens investeringer.

Prisstigning, renteoppgang og store geopolitiske hendelser preget verdipapirmarkedene i 2022. Både aksjer, obligasjoner og eiendom falt i verdi. Spesielt for dette året var størrelsen av verdifallet på obligasjoner, som utgjør den største andelen av investeringene. Etter mange år med lavt rentenivå, gikk rentene kraftig opp og obligasjonsmarkedet opplevde sitt svakeste år i moderne tid. Årsaken var at inflasjonen globalt økte betydelig mer enn forventet. Russlands invasjon av Ukraina medvirket til at særlig energiprisene steg, og skapte samtidig økt usikkerhet i markedene om de økonomiske fremtidsutsiktene.

Fra 2023 innføres nytt virksomhetsregelverk for pensjonskasser. Regelverket innebærer blant annet utvidede krav til informasjon og virksomhetsstyring. Som ledd i tilpasningen til nytt regelverk har pensjonskassen i løpet av året innført nye kontrollfunksjoner som omfatter ny risikostyringsfunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon.

Rapport om internkontroll i 2022 er gjennomgått og behandlet av styret. Styret vurderer internkontrollen og risikostyringen til å være tilfredsstillende. Det har i løpet av året vært avholdt fem 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.

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 investeringene. Aksjerisiko, renterisiko og valutarisiko utgjør de største risikofaktorene. Markedsrisikoen styres ved at pensjonskassens midler investeres bredt på regioner og aktivaklasser, og i fond med ulik grad av samvariasjon. På den måten blir pensjonskassen mindre sårbar for større verdifall på enkeltplasseringer. Valutarisikoen holdes lav ved at alle globale renteplasseringer og en vesentlig del av de globale aksjeinvesteringene valutasikres til norske kroner.

Kredittrisiko er risikoen for at utsteder av et verdipapir ikke overholder sine betalingsforpliktelser. Hovedtyngden av obligasjoner og øvrige rentepapirer er utstedt av stater, kommuner og selskaper med god kredittkvalitet spredt på flere ulike regioner og bransjer. 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. Med unntak av plasseringene i eiendomsfond er investeringene realiserbare i løpet av få dager, selv i situasjoner med finansiell uro.

Forsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til risikoen for allment økende levealder, flere 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. Pensjonskassen har katastrofereassuranseavtale som dekker avsetninger ut over nærmere fastsatte egenandeler dersom aktive medlemmer dør eller invalidiseres som følge av ulykke omfattende to eller flere medlemmer.

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.

Bærekraft i investeringene

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 etterstreber derfor å utelukke selskaper i henhold til SPU's offisielle ekskluderingsliste.

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 minus 5,6%. Alle aktivaklasser utenom pengemarkedsplasseringer hadde negativ avkastning.

Økende priser på varer og tjenester preget de globale verdipapirmarkedene gjennom 2022. Sentralbankene satte opp renten i flere omganger med mål om å unngå at inflasjonen skal komme ut av kontroll i en økonomi preget av høyt aktivitetsnivå og stramt arbeidsmarked. Renteoppgangen førte til kraftig verdifall på obligasjoner, men også aksjemarkedet og eiendomsmarkedet ble negativt påvirket. Russlands invasjon av Ukraina var en medvirkende årsak blant annet som følge av at energiprisene steg kraftig siden energitilførselen fra Russland til Europa stoppet opp.

Samlet avkastning på pensjonskassens investeringer i aksjefond ble minus 9,7%. Uttrykt ved Morgan Stanley verdensindeks i lokal valuta, falt det globale aksjemarkedet 8,8%. Samme indeks valutasikret i norske kroner falt 18% som følge av at kronekursen svekket seg betydelig mot hovedvalutaene amerikanske dollar og euro. Rentesensitive aksjer innen IT, kommunikasjon og syklisk konsum fikk hardest medfart. Med en nedgang på bare 1%, var Oslo Børs et av de beste aksjemarkedene i 2022. Hovedforklaringen er at børsens desidert største selskap Equinor steg over 50%.

Obligasjonsinvesteringene hadde en samlet negativ avkastning på 5,4%. Svakest var avkastningen på globale obligasjoner med lang løpetid. Norske obligasjoner hadde bedre avkastning, delvis fordi en del av beholdningen føres til amortisert kost og ikke til markedsverdi, men også fordi løpetiden er kortere. Pensjonskassens pengemarkedsplasseringer hadde positiv avkastning på 1,6%. I USA hevet sentralbanken styringsrenten med 4,5 %-poeng gjennom året mens tilsvarende renteheving fra Norges Bank var 2,25%-poeng. 10 årsrenten steg med godt over 2%-poeng i USA og Europa noe som gjorde at globale statsobligasjoner falt 10,8%. I Norge var rentøkningen på 1,5 %-poeng. Som følge av at også kredittmarginen økte, falt globale selskapsobligasjoner med over 15%.

Markedet for næringseiendom ble også påvirket av høyere renter og større usikkerhet om fremtidsutsiktene. Samtidig har leieprisene holdt seg, og det er fortsatt lav ledighet av lokaler. Avkastningen på pensjonskassens eiendomsplasseringer ble minus 2,2% etter verdinedskrivninger mot slutten av året.

Forvaltningskapitalen per 31.12.2022 utgjorde (mill. kroner):

	<u>Kundeporteføljene</u>	<u>Selskapsporteføljen</u>	<u>Totalt</u>
Aksjer og andeler	1 058,7	170,2	
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	816,5	131,2	
Obligasjoner og utlån målt til amortisert kost	295,5	47,6	
Fordringer, bankinnskudd og andre eiendeler	<u>9,2</u>	<u>9,9</u>	
	2 180,4	358,9	2 539,2

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

Solvenskapitaldekningen med overgangsregel utgjorde 192% pr. 31.12.2022. Minstekravet er 100% Solvensmarginkapitalen utgjorde 568,5 mill. kroner, som tilsvarte 753% av solvensmarginkravet.

Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av Eidsiva Energi AS:	Jørn Gunnar Kleven, styrets leder Anne Mette Askvig, styrets nestleder Astrid Ødegaard Knut Nordenhaug
Valgt blant medlemmer i offentlig ordning:	John Renngård
Valgt blant medlemmer i privat ordning:	Eva Margrethe Hylin

Det var ingen ansatte i pensjonskassen per 31.12.2022. Daglig leder er innleid fra Hafslund AS. Pensjonskassen har avtale med Gabler AS om leveranse av administrative tjenester til virksomheten, herunder forsikringsteknisk administrasjon, regnskapsføring, medlemsadministrasjon og pensjonsutbetaling, frem til 31.3.2023. Storebrand Pensjonstjenester overtar som ny leverandør av disse tjenestene fra 1.4.2023. Tjenestene finans- og risikorapportering samt investeringsrådgivning leveres av Grieg Investor AS. Grieg Investor innehar i tillegg rollen som risikostyringsfunksjon for pensjonskassen. Deloitte er engasjert som internrevisor fra 2023. 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 sammensetning pr. 31.12.2022:

	Aktive medlemmer*)	Uføre-pensjonister	Øvrige pensjonsmottakere	Fripoliser og oppsatte rettigheter
Offentlig ordning	47	47	773	461
Privat ordning	8	6	62	42
Sum	55	53	835	503

*) Omfatter ansatte født før 1963. Ansatte født i 1963 og senere ble fra 1.1.2021 utmeldt og overført til konsernets innskuddspensjonsordning.

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 minus 37,7 mill. kroner. Egenkapitalen er belastet med 45,4 mill. kroner mens risikoutjevningfondet er tilført netto 7,6 mill. kroner.

I resultatregnskapet er bufferfondet belastet med 127,8 mill. kroner. Det er avsatt 9,9 mill. kroner til premiefond, 2,5 mill. kroner til pensjonistenes overskuddsfond, 1,9 mill. kroner til tilleggsavsetninger og 0,6 mill. kroner til oppskrivning av premiereserven for fripoliser.

Premiereserven mv. for aktive medlemmer, pensjonister og tidligere ansatte med oppsatte rettigheter og fripoliser utgjorde 1 635,6 mill. kroner pr. 31.12.2022.

Pensjonistenes ytelser i offentlig ordning ble regulert med 3,5% fra 1.5.2022, tilsvarende løpende pensjoner fra folketrygden. Reguleringen ble finansiert ved premieinnbetaling fra pensjonskassens medlemsforetak. Pensjonistenes ytelser i privat ordning ble regulert med 4,5% fra 1.1.2022. Reguleringen ble finansiert av midler i pensjonistenes overskuddsfond og premiefond.

Fremtidsutsikter

Usikkerheten om fremtidsutsiktene oppleves som større enn vanlig da utfallsrommet er stort for flere sentrale faktorer av betydning for markedsutviklingen og pensjonskassens resultater. Utviklingen i renter og inflasjon vil utvilsomt ha stor påvirkning på finansmarkedene og verdensøkonomien også i 2023. Det vil også det videre forløpet av krigen i Ukraina og Kinas gjenåpning av samfunnet etter koronanedstengningen kunne ha.

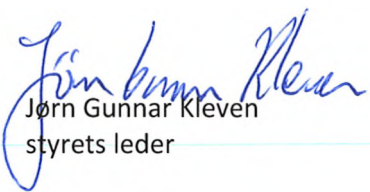
Renteøkningene i 2022 førte til et betydelig verditap, men vil være positive for pensjonskassen på sikt. Et stabilt høyere rentenivå bidrar til høyere inntjening og reduserer den finansielle risikoen.

Et ytterligere fall i finansmarkedene representerer fortsatt 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.

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 2023

Styret i Eidsiva pensjonskasse


Jørn Gunnar Kleven
styrets leder


Astrid Eide Ødegaard
styremedlem


John Renngård
styremedlem


Eva M. Hylin
styremedlem


Knut Nordenhaug
styremedlem


Morten Kulsveen
varamedlem


Bent M. Undlien
daglig leder

Årsregnskap 2022

Eidsiva pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 156 621

Eidsiva pensjonskasse

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.1 Forfalte premier, brutto	20	103 270	107 496	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	21	-50	-50	
Sum premieinntekter for egen regning		103 220	107 446	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		23 952	39 920	
2.4 Verdiendringer på investeringer		-276 503	74 845	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		125 232	78 970	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-127 319	193 735	
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	22	-101 352	-100 453	
Sum pensjoner mv.		-101 352	-100 453	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	18	-7 524	-25 686	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18	-1 928	-29 987	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18	17 392	-74 845	
6.4 Endring i bufferfond	18	127 778	0	
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19	-990	-408	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		134 729	-130 926	
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	26	-3 752	-44 460	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	26	-9 256	-12 488	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-13 008	-56 948	
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	23	-9 518	-1 605	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23	-5 224	-4 947	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-14 743	-6 552	
11. Resultat av teknisk regnskap	24,25,26	-18 473	6 301	

Eidsiva pensjonskasse

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 206	6 518
12.4 Verdiendringer på investeringer		-48 551	12 221
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		21 989	12 894
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-22 356	31 633
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	23	-1 671	-262
14.2 Andre kostnader	23	-1 139	-545
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-2 810	-808
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	26	-25 165	30 826
16. Resultat før skattekostnader		-43 639	37 127
17. Skattekostnader	27	5 919	-1 309
20. TOTALRESULTAT	26	-37 720	35 818
Overført fra/til risikoutjevningsfond	26	-9 256	-174
Avkastning på risikoutjevningsfond	26	1 616	-1 477
Overført fra/til egenkapital	26	45 360	-34 167
SUM OVERFØRT		37 720	-35 818

Eidsiva pensjonskasse

Balanse

EIENDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2022 31.12.2021

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

2.3.1 Investeringer som holdes til forfall

2 28 816 30 168

2.3.2 Utlån og fordringer

3 18 749 11 098

2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

4 170 161 195 060

2.4.2 Rentebærende verdipapirer

5 131 239 166 349

2.4.3 Utlån og fordringer

6 1 486 2 043

Sum investeringer

350 450 404 717

3. Fordringer

3.2 Andre fordringer

9 2 877 2 542

Sum fordringer

2 877 2 542

4. Andre eiendeler

4.3 Eiendeler ved skatt

27 5 505 0

Sum andre eiendeler

5 505 0

5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

41 56

SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

358 872 407 315

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

6.3.1 Rentebærende verdipapirer

2 179 280 174 214

6.3.2 Utlån og fordringer

3 116 648 64 086

6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

4 1 058 682 1 126 435

6.4.2 Rentebærende verdipapirer

5 816 519 960 632

6.4.3 Utlån og fordringer

6 9 244 11 799

Sum investeringer i kollektivporteføljen

2 180 373 2 337 166

SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

2 180 373 2 337 166

SUM EIENDELER

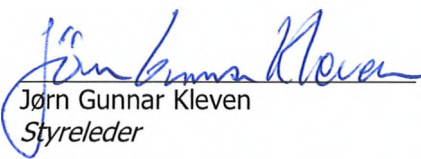
2 539 246 2 744 481

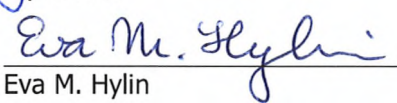
Eidsiva pensjonskasse

Balanse

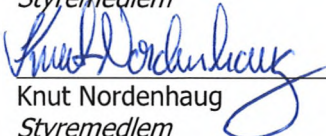
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		106 000	106 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningssfond		38 830	31 190
11.2	Annen opptjent egenkapital		234 955	280 316
	Sum opptjent egenkapital		273 786	311 505
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital	14	15 000	15 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		15 000	15 000
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17,18	1 635 591	1 627 452
13.2	Tilleggsavsetninger	17,18	8 011	146 348
13.3	Kursreguleringsfond	17,18	10 468	451 694
13.4	Bufferfond	17,18	436 320	0
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18,19	51 152	80 482
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 141 543	2 305 976
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	27	435	3 305
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	27	0	188
	Sum avsetninger for forpliktelser		435	3 493
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	10	46	10
16.3	Andre forpliktelser	10	2 436	2 496
	Sum forpliktelser		2 482	2 506
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			2 539 246	2 744 481

Hamar, 22. mars 2022

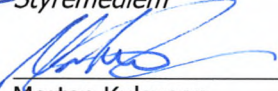

Jørn Gunnar Kleven
Styreleder

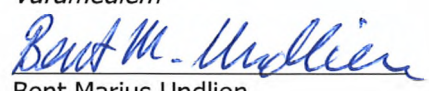

Eva M. Hylin
Styremedlem


Astrid Ødegaard
Styremedlem


Knut Nordenhaug
Styremedlem


John Renngård
Styremedlem


Morten Kulsveen
Vara medlem


Bent Marius Undlien
Daglig leder

Eidsiva pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt egenkapital 01.01	106 000	106 000
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	106 000	106 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	280 316	246 148
Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)	0	0
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-45 360	34 167
Annet opptjent egenkapital 31.12	234 955	280 316
Risikoutjevningssfond 01.01	31 190	29 539
Flytting til/fra andre selskap (inn +/- ut -)	0	0
Overført fra/til risikoutjevningssfond	9 256	174
Avkastning på risikoutjevningssfond	-1 616	1 477
Risikoutjevningssfond 31.12	38 830	31 190
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	15 000	15 000
Opptak av lånekapital	0	0
Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12	15 000	15 000

Eidsiva pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

2022

2021

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	60 558	73 837
Renteinnbetalinger	27 992	48 152
Utbetalte pensjoner mv.	-101 352	-100 453
Utbetalinger	-17 602	-7 410
Betalte skatter	-2 781	-991
Endring i periodiseringer	-206	-141 554

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-33 393	-128 419
---	----------------	-----------------

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto investert i aksjer og andeler	-19 002	105 996
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	40 377	-115 221
Netto investert i andre finansielle eiendeler	8 892	52

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	30 267	-9 172
---	---------------	---------------

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetaling egenkapital	0	0
-------------------------	---	---

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
--	----------	----------

Likviditetsbeholdning 1.1.	13 842	151 433
Netto kontantstrøm for perioden	-3 126	-137 591

Likviditetsbeholdning 31.12.	10 717	13 842
-------------------------------------	---------------	---------------

Til styret i Eidsiva Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Eidsiva Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, 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 2022, 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 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 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-22 14:41



This document package contains:

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



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

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

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at avkastningen korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

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

Rentebærende verdipapirer

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

Utlån og fordringer

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

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

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

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 årsoppgjørsgjærdisposisjoner.

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserve

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

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

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

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

Kursreguleringsfond

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

Bufferfond

Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. 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 avsluttet, 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, bufferfond 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.

Formueskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Banker	151 000	151 935	150 282	147 369	2 198
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	12 000	12 000	12 000	11 457	320
Kommuneforvaltningen	6 246	6 244	6 246	6 163	35
Kredittforetak	14 000	13 257	13 009	12 869	125
Private aksjeselskaper mv.	6 000	5 415	5 509	5 275	28
Utenlandske sektorer i alt	18 000	18 354	18 029	17 483	315
Sum investeringer som holdes til forfall	207 246	207 206	205 076	200 616	3 020
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>28 397</i>		<i>418</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>176 678</i>		<i>2 602</i>
Total andel investeringer som holdes til forfall			208 096		
Selskapsportefølje			28 816		
Kollektivportefølje			179 280		

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	201 301
Tilgang	56 837
Avgang	-53 000
Amortisering	-62
Utgående balanse 31.12	205 076

Markedsverdi er TNOK 200 616 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 4 460. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,59 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 5 261. Portefølje forvaltes av Danske Capital.

NOTE 3 - UTLÅN OG FORDRINGER**Utlån og fordringer**

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Private aksjeselskaper mv.	135 000	135 000	135 000	128 639	397
Sum utlån og fordringer	135 000	135 000	135 000	128 639	397
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>18 694</i>		<i>55</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>116 306</i>		<i>342</i>
Total andel utlån og fordringer			135 397		
Selskapsportefølje			18 749		
Kollektivportefølje			116 648		
Beholdningsendringer					
Inngående balanse 01.01			75 000		
Tilgang			60 000		
Avgang			0		
Amortisering			0		
Utgående balanse 31.12			135 000		

Markedsverdi er TNOK 128 639 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 6 361. Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,84 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 5 086. 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	64 076	-5 924
Arctic Norwegian Value Creation D	29 256	44 700	48 506	3 806
CT Responsible Global Equity Class I EUR	216 543	70 000	67 914	-2 086
Danske Invest Norske Aksjer Inst II	24 161	43 909	92 930	49 021
FIRST Generator S	20 464	42 390	84 388	41 997
KLP Aksje Global Indeks S	18 893	56 810	95 129	38 319
KLP Aksje Global Indeks Valutasikret S	29 551	44 967	90 666	45 699
KLP Aksje Norge Indeks S	27 332	68 811	100 451	31 640
Nordea Stabile Aksjer Global	20 011	59 000	67 903	8 903
Pictet Global Environmental Opportunities I	7 751	25 000	25 559	559
SGA Global Equity Growth Fund Class L	51 689	62 000	57 589	-4 411
Stewart Investors Global EM Sust VI	1 716 235	39 000	39 798	798
T. Rowe Price Global Value Equity Fund	620 681	80 000	81 984	1 984
Sum andeler i aksjefond		706 587	916 893	210 305
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>126 965</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>789 928</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	1 338	249
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	184	103 367	132 435	29 068
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	135 161 222	160 776	176 515	15 739
Sum andeler i eiendomsfond		265 232	310 288	45 056
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>42 966</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>267 321</i>	

Andeler i KS og ansvarlige selskaper

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds-verdi	Mer-/mindre-verdi
Nordea Private Equity III K/S	0	668	668
Verdane Capital VI KS	444	995	551
Sum andeler i andre fond	444	1 663	1 220
<i>Andel selskapsportefølje</i>		<i>230</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		<i>1 433</i>	

Total andel aksjer og andeler

Selskapsportefølje	170 161
Kollektivportefølje	1 058 682

1 228 844

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

Eidsiva pensjonskasse er utsatt for aksjemarkedsrisiko gjennom investeringer i ulike norske og utenlandske aksjefond. Fire av fondene er eksponert mot det norske markedet, mens ni er eksponert mot globale markeder. Pensjonskassen har også tre mindre investeringer innen aktivaklassen alternative investeringer. Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 33,9 % og 36,2 % året gjennom. Summen av aksjefond og alternative investeringer utgjorde ved utgangen av 2022 36,3 % av totalporteføljen. Aksjeeksponeringen er størst mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i rentefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Alfred Berg Nordic IG Mid Duration	615 729	59 969	59 896	-73
AXA WF Global Sustainable Aggregate I	1 389 503	138 474	121 526	-16 948
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst	59 030	63 335	60 314	-3 021
Dimensional Global Short Fixed Income	7 377 651	77 318	70 678	-6 640
DNB Likviditet Institusjon	14 181	141 612	141 380	-232
DNB Low Carbon Credit E	139 245	149 707	132 960	-16 748
Nordea European Cross Credit Fund	82 429	85 754	92 165	6 411
Payden Global Short Bond Fund NOK	624 982	70 085	67 207	-2 878
PLUSS Kort Likviditet II	60 390	60 712	60 622	-90
T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund	1 623 240	162 744	141 011	-21 733
Sum andeler i rentefond		1 009 710	947 757	-61 953
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>131 239</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>816 519</i>	

Rentefond 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

947 757

Selskapsportefølje

131 239

Kollektivportefølje

816 519

NOTE 6 - UTLÅN OG FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Bankinnskudd	10 730	13 842
Sum utlån og fordringer	10 730	13 842
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>1 486</i>	<i>2 043</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>9 244</i>	<i>11 799</i>

Bundne midler på skattetrekksskonto utgjorde TNOK 2 417 per 31.12.2022.

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

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	916 893	311 951	1 228 844
Rentebærende verdipapirer	0	947 757	0	947 757
Bank	0	10 730	0	10 730
Totalt	0	1 875 380	311 951	2 187 331

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 2022 investeringer i rentebærende omløbspapirer på MNOK 1 291,2. MNOK 343,5 er plassert i rentebærende papirer som måles til amortisert kost. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,0 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 36 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. 38 %, 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>	2022	2021
Fordringer på forvalter	2 877	2 542
Sum fordringer	2 877	2 542

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	46	10
Skyldig offentlige avgifter	2 308	2 128
Gjeld til forvaltere/VP-foretak	37	37
Gjeld til andre	91	331
Sum avsetning for forpliktelser	2 482	2 506

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt kjernekapital	106 000	106 000
Opptjent egenkapital	234 955	280 316
Ansvarlig lånekapital	15 000	15 000
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-29 070	-67 987
Netto ansvarlig kapital	326 885	333 328
50% av risikoutjevningfond	19 415	15 595
50% av tilleggsavsetning og bufferfond	222 166	73 174
Sum annen solvensmarginkapital	241 581	88 769
Solvensmarginkapital	568 466	422 097
Minstekrav til solvensmargin	75 495	70 394
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	753 %	600 %

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

	2022	2021
Innskutt egenkapital	106 000	106 000
Opptjent egenkapital	234 955	280 316
Justeringer i avsetninger	-43 363	-39 294
Effekt av overgangsregelen	27 102	27 014
Sum kapital gruppe 1	324 694	374 036

Ansvarlig lånekapital	15 000	15 000
Risikoutjevningfond	38 830	31 190
Sum kapital gruppe 2	53 830	46 190

Tilleggsavsetninger	8 011	146 348
Kursreguleringsfond	10 468	451 694
Bufferfond	436 320	0
Merverdi (eller mindre verdi) av eiendeler utover bokført verdi	-12 685	4 605
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	12 836	14 489
Samlet ansvarlig kapital	833 474	1 037 361

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	806 373	1 010 347
---	----------------	------------------

SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen*

Markedsrisiko	486 204	616 529
Livsforsikringsrisiko	48 878	59 269
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	4 906	5 675
Korrelasjonseffekter	-37 989	-45 988
Operasjonell risiko	9 408	10 246
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-76 711	-96 860
Samlet solvenskapitalkrav	434 695	548 872

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital

	398 779	488 489
Solvenskapitaldekning	192 %	189 %

Uten overgangsregelen

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital

	371 677	461 475
Solvenskapitaldekning	186 %	184 %

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	2022	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-5,6 %	8,9 %	6,6 %	10,2 %	-0,6 %
Bokført avkastning	-4,9 %	6,6 %	3,7 %	6,1 %	9,3 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2022	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-5,6 %	8,9 %	6,6 %	10,2 %	-0,6 %
Bokført avkastning	-5,6 %	8,9 %	6,6 %	10,2 %	-0,6 %

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

NOTE 14 - ANSVARLIG LÅN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Ansvarlig lånekapital 01.01	15 000	15 000
Opptak av lånekapital	0	0
Ansvarlig lånekapital 31.12	15 000	15 000

Avtale 1, Evigvarende ansvarlig lånekapital, TNOK 15 000.

Det er i regnskapsåret bokført TNOK 765 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	47	8	55
Uførepensjonister	47	6	53
Øvrige pensjonsmottagere	773	62	835
Oppsatte rettigheter/fripoliser	461	42	503

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 utførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 0,74 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i utførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på MNOK 1,8. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 43,8.

NOTE 17 - FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

Hovedbransjer	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring			Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner
Delbransjer	Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg	Fripoliser	Sum	Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg
Premiereserve mv.	90 653	18 424	109 077	1 526 515
Tilleggsavsetninger	6 769	1 242	8 011	0
Kursreguleringsfond	8 686	1 782	10 468	0
Bufferfond	0	0	0	436 320
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	6 097	0	6 097	45 055
Sum forsikringsforpliktelser	112 204	21 449	133 652	2 007 890

NOTE 18 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE*Tall i hele tusen*

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	1 627 452	146 347	451 694	0	77 313	3 169
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1. Netto resultatførte avsetninger	7 524	1 928	-17 392	-127 778	990	
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	581				656	2 515
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	35				9 222	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	8 139	1 928	-17 392	-127 778	10 867	2 515
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1. Overføringer mellom fond		-140 265	-423 834	564 099	45	-45
3.2. Overføringer til/fra selskapet					-39 588	-3 125
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	-140 265	-423 834	564 099	-39 543	-3 169
4. Utgående balanse	1 635 591	8 011	10 468	436 320	48 637	2 515

NOTE 19 - PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	77 313	57 483	119 443
Innbetalt til premiefond	60 558	73 837	117
Overført til/fra andre ordninger	0	0	-9 955
Belastet premie	-100 146	-107 496	-53 574
Fordring premie	0	0	-117
Garantert rente	990	408	1 425
Overført fra fond for regulering av pensjoner	45	0	144
Overskuddsdisponering	9 878	53 081	0
Premiefond 31.12.	48 637	77 313	57 483

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

Elvia AS - privat ordning	3 582	3 238	1 612
Elvia AS - offentlig ordning	45 055	74 075	55 871
Premiefond 31.12.	48 637	77 313	57 483

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Brutto forsikringsteknisk premie	86 980	100 431
Administrasjonspremie	10 506	1 271
Vederlag for rentegaranti	3 222	3 189
Fortjenesteelement for risiko	2 562	2 605
Sum forfalt premie	103 270	107 496

NOTE 21 - 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 2022 var TNOK 50.

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Alderspensjoner	73 643	72 892
Etterlattepensjoner	20 955	20 687
Uførepensjoner	3 051	3 541
Barnepensjoner	315	300
Avgitt samordning pensjoner	5 979	5 040
Mottatt samordning pensjoner	-2 591	-2 007
Sum pensjoner	101 352	100 453

NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	9 518	1 605
Honorar administrasjon og daglig ledelse	2 294	2 149
Honorar administrasjon øvrig	1 828	1 944
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	231	188
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	50	38
Styrehonorar	398	216
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	177	176
Andre administrative kostnader	247	237
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	14 743	6 552
 Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 671	262
Formuesskatt (inkl. endring tidligere år)	369	252
Rentekostnad ansvarlig lånekapital	765	293
Rentekostnad skatt	4	0
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	2 810	808

NOTE 24 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

Hovedbransjer				Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner
Delbransjer	Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Sum	Foretaks-pensjons-ordninger uten investeringsvalg
		Fripoliser		
1. Premieinntekter for egen regning	5 851	0	5 851	97 369
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-7 007	-1 438	-8 445	-118 874
5. Pensjoner mv.	-4 868	-241	-5 109	-96 243
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	9 980	1 364	11 344	123 385
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 418	-636	-4 054	-8 954
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-818	-160	-978	-13 765
11. Resultat av teknisk regnskap	-279	-1 111	-1 390	-17 083

NOTE 25 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransjer og delbransjer

Tall i hele tusen

Hovedbransjer		Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner		
Delbransjer	Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings- valg	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring		Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings- valg
		Fripoliser	Sum	
Renteresultat	4 771	1 075	5 846	-159 394
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	534	69	603	17 909
Administrasjonsresultat	-56	-2 010	-2 066	23
Fortjenesteelement for risiko	52	0	52	2 510
Vederlag for rentegaranti	176	0	176	3 046
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	5 477	-866	4 611	-135 906
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-3 438	-636	-4 074	-8 954
Til/fra tilleggsavsetninger og bufferfond	-1 949	21	-1 928	127 778
Resultat av teknisk regnskap	90	-1 481	-1 391	-17 082

NOTE 26 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING*Tall i hele tusen***2022****2021****Risikoresultat****Uførhet**

Risikopremie etter grunnlaget

2 949

3 124

Reserveavsetning

-559

179

Resultat uførhetsrisiko**2 390****3 303****Dødsrisiko**

Risikopremie etter grunnlaget

6 432

6 197

Reserveavsetning

-3 226

-1 763

Resultat dødsrisiko**3 206****4 434****Opplevelsesrisiko**

Dødelighetsarv etter grunnlaget

-32 139

-31 223

Reserveavsetning (frigjort)

45 506

37 452

Resultat opplevelsesrisiko**13 367****6 230****Risikoresultat før reassuranse****18 963****13 967**

Reassuranse premie

-50

-50

Annet

-400

-1 255

Risikoresultat**18 513****12 662****Renteresultat**

Netto finansinntekter

-127 319

193 735

(Til)/fra kursreguleringsfond

17 392

-74 845

Garanterte renter premiereserve

-42 631

-42 414

Garanterte renter premiefond

-990

-408

Renteresultat**-153 548****76 068****Kostnadsresultat**

Resultat administrasjonsreserve

12 700

5 278

Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader

-14 743

-6 552

Administrasjonsresultat**-2 043****-1 274****Samlet resultat****-137 078****87 455**

Vederlag for rentegaranti

3 222

3 189

Fortjenesteelement for risiko

2 562

2 605

Fra/til tilleggsavsetninger og bufferfond

125 850

-30 000

Netto resultat**-5 444****63 249**

Disponering av tekniske resultater

til premiefond

-9 878

-53 081

til fond for regulering av pensjoner

-2 515

-3 169

til fripoliser (premiereserve)

-636

-698

Resultat teknisk regnskap etter disponeringer**-18 473****6 301**

Teknisk resultat fra regnskap

-18 473

6 301

Ikke-teknisk resultat

-25 165

30 826

Resultat før skatt**-43 639****37 127**

Skattekostnad

5 919

-1 309

Totalt resultat**-37 720****35 818**

Overført fra/til risikoutjevningsfond

-9 256

-174

Avkastning på risikoutjevningsfond

1 616

-1 477

Overført fra/til egenkapital

45 360

-34 167

NOTE 27 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-43 639	37 127
+/- Permanente forskjeller	-21 187	-11 352
+/- Endring i midlertidige forskjeller	48 510	-12 104
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	-16 316	13 670
Midlertidige forskjeller	-8 705	856
Fremførbart underskudd	-16 316	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-25 021	856
Bokført utsatt skatt/skattefordel	5 505	188
Grunnlag formueskatt	173 934	198 385
Avsatt formueskatt	435	298
Årets avsatte betalbare skatt	0	3 008
Endring utsatt skatt/skattefordel	-5 693	-1 693
Korreksjon tidligere år	-226	-6
Årets skattekostnad	-5 919	1 309

NOTE 28 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie på sine medlemskap i 2022 på TNOK 60 558.

Pensjonskassen har avtale med Hafslund Eco Vannkraft AS for daglig ledelse. Kostnader i 2022 var på TNOK 1 544.

NOTE 29 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2022. 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 2022 utgjorde TNOK 398.

Knut Nordenhaug	TNOK	50
Marie Skarateppen	TNOK	10
Eva Margrethe Hylin	TNOK	88
John Renngård	TNOK	100
Jørn Gunnar Kleven	TNOK	50
Anne Mette Askvig	TNOK	25
Marian Evenstad	TNOK	25
Astrid Ødegaard	TNOK	50

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.