

ÅRSRAPPORT Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

2020

GABLER



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	5
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko	7
MARKED OG KAPITALFORVALTNING.....	8
Kapitalforvaltning	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMME	10
ÅRSREGNSKAP	11
NOTER	18
REVISORS BERETNING	30



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

ÅRSBERETNING

2020

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 984 172 281



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

OM PENSJONSKASSEN

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse (Pensjonskassen) er en pensjonskasse innenfor reglene i skatteloven. Pensjonskassen ble opprettet 1. januar 2002 av Hålogaland Kraft AS for å forvalte foretakets tariffbestemte tjenstepensjonsordning, som frem til 31. desember 2001 hadde vært plassert i Kommunal Landspensjonskasse.

Pensjonskassen forvalter pensjonsordningen for ansatte og pensjonister i Hålogaland Kraft AS og datterselskapene Hålogaland Kraft Bredbånd AS, Hålogaland Kraft Nett AS, Hålogaland Kraft Produksjon AS og Hålogaland Kraft Kunde AS («sponsorforetakene»). I tillegg forvaltes opptjente pensjonsrettigheter for fratrådte arbeidstakere.

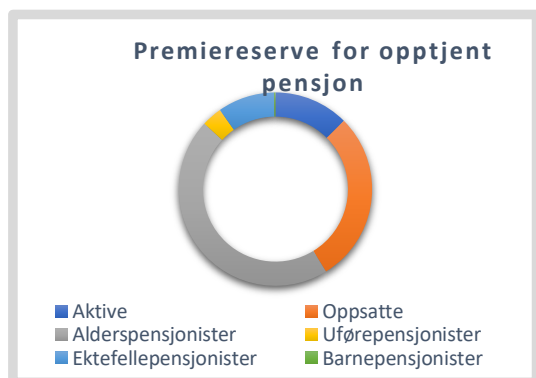
Styret ledes av Bjørn Erik Olsen og består i tillegg av fem styremedlemmer, hvorav to er uten tilknytning til foretaket, samt tre varamedlemmer.

Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Harstad.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
<ul style="list-style-type: none"> • Bjørn Erik Olsen (styreleder) • Øyvind Strøm • Astrid Mathiassen (ekstern) • Hilde Astrid Svenning (ekstern) • Sture Hellesvik (vara) 	<ul style="list-style-type: none"> • Torgeir Ingebrigtsen • Christl K. Ellingsen • May-Liss Hesjevik (vara) • Lauritz Johan Torbergsen (vara)

NØKKELTALL



Opptjente pensjonsrettigheter utgjør 211,3 mill. kroner pr 31.12.2020, en reduksjon på 1,6 mill. kroner siste år.

Det ble utbetalt pensjoner for 10,3 mill. kroner i 2020.

Medlemskap	2020	2019	2018	2017	2016
Yrkesaktive medlemmer	18	89	93	92	91
Pensjonister	76	81	80	79	77
Personer med oppsatte rettigheter	141	72	70	71	72

Pensjonskassen er investert i aksjefond, norske og globale obligasjonsfond og eiendomsfond.



Forvaltningen ga i 2020 en verdjustert avkastning på 7,4 %.

Gjennomsnittlig verdjustert avkastning er 5,0 % for de siste 5 år.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Solvenskapitaldekningsberegninger, risikorapportering og uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen utføres av Gabler Risk Management. Pensjonskassen har avtale med revisjonsfirmaet Enter Revisjon Hålogaland AS, som har revidert årets regnskap.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments.

- Lars Krüger i Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester AS v/ Anne Sundby Magnussen.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2020 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen og risikoanalyser. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt fire styremøter i 2020.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalsituasjonen. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig overordnet strategi, forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag inkludert reassuransedekning og kapitalforvaltningsstrategi.

Blant forhold som styret har viet stor oppmerksomhet i 2020, er konsekvensene av aksje- og rentefallet i mars og den gradvise gjeninnhenting utover året.

Styret har tilpasset seg en hverdag preget av digitale kommunikasjonsplattformer, og hensyn til smittevernet har ikke påvirket styrets arbeid.

Videre har styret, basert på høringsnotat utsendt fra Finansdepartementet, løpende blitt orientert om den kommende innføring av EUs pensjonskassedirektiv (IORP II) i regelverket for norske pensjonskasser og har forberedt seg på endringene som kommer.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold, og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteendringer eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivaklasser og for tapspotensial i



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

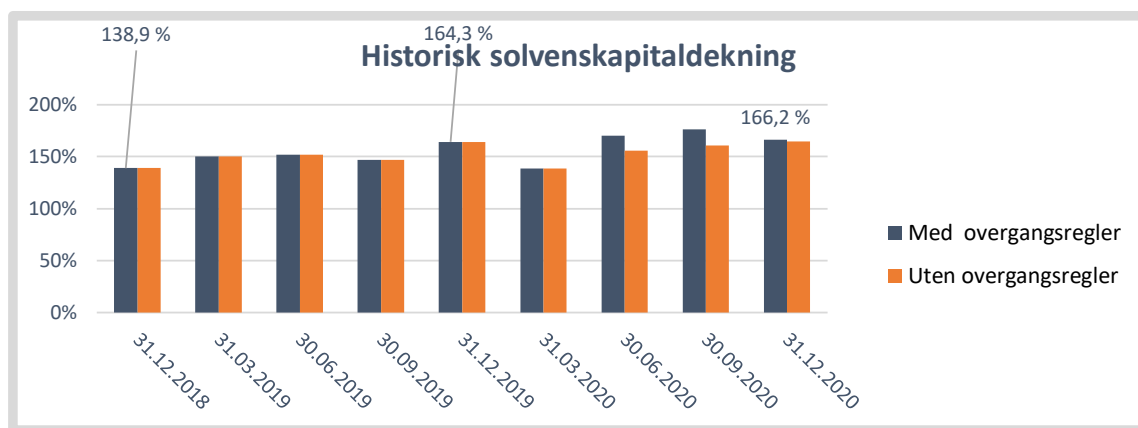
Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger opp kapitalforvaltningen bl.a. gjennom månedlige rapporter. I tillegg har Gabler Risk Management AS kvartalsvis oppfølging gjennom uavhengig kontroll av pensjonskassens kapitalforvaltning.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen solvenskapitaldekningsrapport (stresstest). Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Stresstesten tar utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet, og er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikes.

Styret overvåker pensjonskassens risiko, målt etter samme metodikk som for solvenskapitaldekningen gjennom kvartalsvise rapporter til styret. Ved behov, eller ved store markedsendringer, slik som i mars 2020, blir dette fulgt opp hyppigere. Styret skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Regelverket for solvenskapitaldekningen etter Finanstilsynets krav har overgangsregler som fases ut i 2032. Det beregnes og rapporteres solvenskapitaldekning både med og uten overgangsregler. Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital, med en solvenskapitaldekning på 166,2 prosent med overgangsregler. Uten overgangsregler er solvenskapitaldekningen 164,5 prosent.



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2020 var beregnet til 24,6 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde 10,6 mill. kroner (dekning = 232%).

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2020 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Rentenivået er fortsatt svært lavt. Uten å ta markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjer, rentepapirer og eiendom vil det ikke være mulig å oppnå en avkastning som kan dekke grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven, og gjøre det mulig å regulere løpende pensjoner og bygge opp bufferfond.

For å spre risiko og søke å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på ulike aktivklasser og markeder. I vurderingen av fordelingen tas det hensyn til risikobærende evne og forventet avkastning. En andel av midlene er plassert i aksjefond, fordi det forventes at den høyere risikoen i aksjemarkedet på lengre sikt gir høyere avkastning enn det rentebærende plasseringer gir. Markedsrisiko medfører betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig avkastning, slik at det er nødvendig å ha reserver for å møte vanskelige perioder.



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

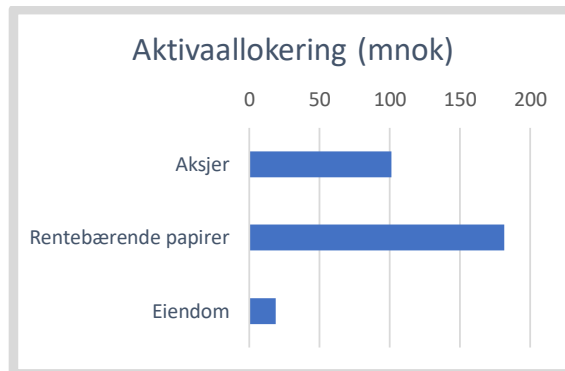
Document ID:

5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Pensjonskassens midler forvaltes etter regelverket for kollektivt investeringsvalg. Foretakene har ansvar for avkastningen og godkjenner kapitalforvaltningsstrategi, mens kapitalforvaltningen utøves av pensjonskassen. Partene har inngått avtale som regulerer dette. Pensjonskassens risiko knyttet til manglende avkastning er i utgangspunktet dekket ved rett til å belaste foretakenes premiefond, og deres plikt til å betale premietilskudd.

Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende, og kapitalforvaltningsstrategien gjennomgås i sin helhet minst årlig. I 2020 har pensjonskassen gjennom året vektet opp sin aksjeandel, mens det er foretatt en nedvektning i obligasjoner. Strategisk vekt i aksjer ble, på slutten av året, økt fra 30 til 35%.

Beholdning	Allokering	Strategisk vekt	Avvik
Pengemarked/bankinnskudd	2,6 %	2 %	0,6 %
Norske obligasjoner	28,7 %	28 %	0,7 %
Internasjonale obligasjoner	28,9 %	29 %	-0,1 %
Aksjer	33,6 %	35 %	-1,4 %
Eiendom	6,2 %	6 %	0,2 %
Sum	100 %	100 %	



Erfaringene fra er markedsuroen i 2020 er at pensjonskassens finansielle stilling var solid, og pensjonskassens finansielle stilling tillot at porteføljen ble rebalansert, ved kjøp av aksjefond, i slutten av mars. Det ble vurdert som nødvendig å innkreve rentegarantipremie eller ekstra innbetaling til premiefond for å bedre pensjonskassens finansielle stilling under markedsuroen.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav, siden pensjonskassen til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvide.

Kredittrisikoen i pensjonskassens portefølje vurderes som moderat.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risikoen gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet og mindre avgang ved død (opplevelsesrisiko) enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens tariff er tilpasset den forsikringstekniske risikoen. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven (grunnlagsrenten). Foretakene bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, og er fullt ut oppreservert etter dette grunnlaget.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås og oppdateres årlig.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2020 var et spesielt år, også i finansmarkedene. Årsavkastningen ble til slutt positiv i de fleste sentrale aksjemarkeder, også i Norge. Få ville trodd det i mars, da aksjemarkedene opplevde sitt kraftigste fall siden finanskrisen i 2008. Også i rentemarkedet var året begivenhetsrikt. Lange renter falt til nye rekordlave nivåer, og i mai satte den norske sentralbanken for første gang i historien styringsrenten ned til null.

Samtidig som coronaviruset spredte seg globalt i februar og mars, falt aksjemarkedene både i Norge og internasjonalt med over 30 % i lokal valuta, frem til bunnen ble nådd 23. mars. Uroen var stor for hvilke konsekvenser viruset, og tiltakene for å forhindre ytterligere spredning, ville få for den globale økonomiske aktiviteten og verdikjeden i mange industrier.

Nedturen var kraftig, men den ble også kortvarig. Myndigheter og sentralbanker verden over iverksatte tiltak for å dempe de økonomiske konsekvensene av pandemien og bedre likviditetssituasjonen i de finansielle markedene. Rentenivåene falt til rekordlave nivåer verden over, godt hjulpet av aktive sentralbanker. Dette hadde positiv effekt for aksjemarkedene.

Pengepolitisk stimulans, og lave renter, er de viktigste forklaringene på en god aksjeavkastning i 2020. I tillegg førte positive vaksinenyheter i november til et svært positivt momentum i markedene mot slutten av året. Det var stort sprik i avkastningen internasjonalt på tvers av sektorer. Mens IT-aksjer nok en gang var vinnersektoren, og steg nærmere 40 % på verdensbasis, falt energiaksjer med over 35 %.

Verdensindeksen MSCI World, målt i norske kroner, steg med 13,2 % i løpet av året. Valutasikret til norske kroner var samme indeks opp 9,3 %. Avkastningen på Oslo Børs var noe svakere, og endte året opp 4,6 %. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 15,5 %.

I forbindelse med markedsuren i mars, var det en kraftig utgang i kredittspreader. Dette hang sammen med et illikvid norsk rente- og valutamarked som satte norske investorer på en ekstra prøve. Den norske kronen var, da det stormet som verst i mars, ned over 30 % for året mot både euro og amerikanske dollar. Den kraftige utgangen i kredittspreader ble avløst av en tilsvarende kraftig inngang. Ved utgangen av året kan vi grovt forenklet si at kredittpåslagene var på samme nivå som ved inngangen av året. Med totalt sett liten endring i kredittspreader og et kraftig fall i rentenivået som bakteppe, ble renteavkastningen for året også veldig god.

Kapitalforvaltning

Styret forvalter pensjonskassens midler med bistand fra Gabler Investments som investeringsrådgiver.

Kapitalforvaltningen er dermed basert på vurderinger foretatt av pensjonskassens valgte fondsforvaltere og den vurderingen investeringsrådgiveren gjør av forvalter og fond. Pensjonskassen har plassert sine midler i ulike verdipapir- og eiendomsfond og har ikke eksponering mot enkeltpapirer. Pensjonskassens investeringer er godt diversifisert.

Pensjonskassens utenlandske obligasjonsfond er valutasikret. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende og har hovedsakelig vært valutasikret i 2020.

Styret har vurdert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurderer kapitalforvalternes retningslinjer for ESG, men har ikke valgt å benytte eksklusjonslister for enkeltpapirer i underliggende fond. Det er forventet nye rapporteringskrav knyttet til ESG, og pensjonskassen vil måtte tilpasse seg disse endringene. Som en første tilpasning, har styret fått utarbeidet en rapport per 31.12.2020 som gjennomlyser pensjonskassens investeringer basert på MSCI's ESG-kriterier.

Pensjonskassens fikk en verdijustert avkastning på 7,4 % i 2020. Det var norske aksjer som isolert ga best avkastning med 8,5 % i 2020. Rentefallet ga imidlertid også god avkastning for pensjonskassens



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

Document ID:

5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

obligasjonsfond med 6,2 % for de globale- og 5,2 % for norske obligasjoner. Eiendom hadde en avkastning på 6,6 %.

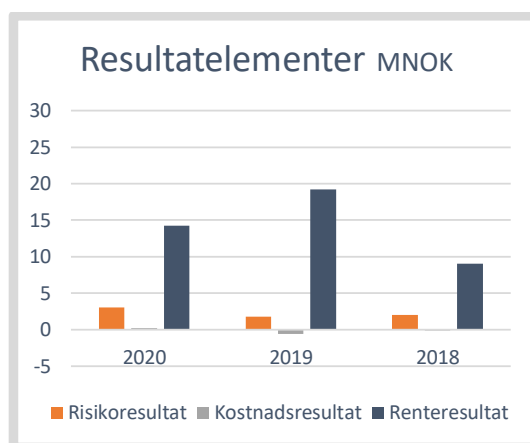
RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. I tråd med gjeldende regnskapsforskrift, skal pensjonskassens totale midler fordeles mellom investeringsvalgporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

Resultatutviklingen avhenger i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven. Ved fastsettelsen av premiereserven, er pensjoneringsalderen satt til 67 år.

Resultatet for kundeporteføljen, før avsetninger, ble 18,7 mill. kroner. Av dette utgjorde renteresultatet 14,3 mill. kroner. Risikoresultatet utgjorde 3,1 mill. kroner og kostnadsresultat 0,2 mill. kroner. Resultatet i kundeporteføljen er avsatt med 17,2 mill. kroner til premiefond. Resultatet i selskapsporteføljen før skatt ble 1,5 mill. kroner.

Resultatet etter skatt og avsetninger ble 2,5 mill. kroner som er disponert med 0,2 mill. kroner som avkastning på risikoutjevningfondet og 2,3 mill. kroner er tilført egenkapital. Forvaltningskapitalen per 31.12.2020 utgjorde 296,8 mill. kroner.



Resultatanalyse	2020	2019
Risikoresultat	3 079	1 804
Kostnadsresultat	181	-563
Renteresultat	14 263	19 237
Samlede resultatelementer	17 523	20 477
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	1 139	945
Fra/(til) tilleggsavsetninger	0	0
Netto resultat	18 663	21 422
Disponert til premiefond	-17 189	-20 944
Teknisk resultat fra regnskap	1 473	478
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 494	1 783
Skattekostnader	-465	298
Regnskapsmessig resultat	2 502	2 559
Disponert (til)/fra risikoutjevningfond	-154	-96
Disponert (til)/fra egenkapital	-2 349	-2 462
Sum disponert	-2 502	-2 559

Hovedtall fra balansen	2020
Eiendeler:	
Aksjer og andeler	119 530
Rentebærende verdipapirer	173 531
Andre eiendeler	3 789
Sum eiendeler	296 849
Egenkapital og gjeld	
Egenkapital	22 791
Risikoutjevningfond	2 223
Pensjonskapital mv.	211 291
Tilleggsavsetninger	6 674
Premiefond mv.	52 095
Annen gjeld	1 775
Sum egenkapital og gjeld	296 849



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

UTSIKTER FREMOVER

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

Hålogaland Kraft AS og Nordkraft AS har i 2020 vært i fusjonsforhandlinger og fusjonen er endelig gjennomført tidlig 2021. Som en konsekvens av dette, vil det vurderes å fusjonere Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse og Nordkraft Pensjonskasse i løpet av 2021.

Det har ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling etter regnskapsårets slutt. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling pr. 31.12.2020 og for resultatet i regnskapsåret.

Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Harstad, 18. mars 2021

I styret for Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Bjørn Erik Olsen
styreleder

Øyvind Strøm

Hilde Astrid Svenning

Torgeir Ingebrigtsen

Astrid Mathiassen

Christl K. Ellingsen

Lars Krüger
daglig leder



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Årsrapport 2020 Hålogaland Kraft Pensjonskasse

Signers:

Name	Method	Date
Lars Kruger	BANKID_MOBILE	2021-03-18 16:38 GMT+1
Svenning, Hilde Astrid	BANKID	2021-03-18 16:51 GMT+1
Ellingsen, Christl K	BANKID_MOBILE	2021-03-18 17:08 GMT+1
Ingebrigtsen, Torgeir	BANKID_MOBILE	2021-03-18 17:09 GMT+1
Mathiassen, Astrid	BANKID	2021-03-18 17:25 GMT+1
Olsen, Bjørn Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-18 17:39 GMT+1
Strøm, Øyvind	BANKID	2021-03-19 17:44 GMT+1



This document package contains:

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



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

ÅRSREGNSKAP

2020

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 984 172 281



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	15	11 148	15 841
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	16	-55	-55
Sum premieinntekter for egen regning		11 093	15 786
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 741	2 474
3.4 Verdiendringer på investeringer		15 764	12 884
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		919	9 363
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		19 423	24 721
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	17	-10 275	-10 286
Sum pensjoner mv.		-10 275	-10 286
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	13	1 658	-5 901
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13,14	-17 746	-20 944
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-16 088	-26 845
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	18	-593	-542
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	18	-2 087	-2 356
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 680	-2 898
11. Resultat av teknisk regnskap		1 473	478



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		220	185
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 264	962
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		74	699
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		1 557	1 845
13. Andre inntekter		1	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	18	-48	-40
14.2 Andre kostnader	18	-17	-22
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-65	-63
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 494	1 783
16. Resultat før skattekostnader		2 967	2 260
17. Skattekostnader	20	-465	298
20. TOTALRESULTAT	19	2 502	2 559
Avkastning på risikoutjevningfond	19	-154	-96
Overført fra/til egenkapital	19	-2 349	-2 462
SUM OVERFØRT		-2 502	-2 559



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2020 31.12.2019

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

2.4.2 Rentebærende verdipapirer

2.4.3 Utlån og fordringer

Sum investeringer

2	9 892	7 750
3	14 361	13 360
4	314	290
	24 566	21 400

5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

0 687

SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

24 566 22 087

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen

8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

8.4.2 Rentebærende verdipapirer

8.4.3 Utlån og fordringer

Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen

2	109 638	94 858
3	159 171	163 510
4	3 475	3 552
	272 284	261 920

SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

272 284 261 920

SUM EIENDELER

296 849 284 006



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

Document ID:

5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2020	31.12.2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		3 800	3 800
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		2 223	2 069
11.2	Annen opptjent egenkapital		18 991	16 642
	Sum opptjent egenkapital		21 214	18 712
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje				
14.	investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	13	211 291	212 948
14.2	Tilleggsavsetninger	13	6 674	6 674
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13,14	52 095	40 227
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		270 061	259 850
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		549	370
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt		955	1 029
	Sum avsetninger for forpliktelser		1 504	1 399
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	7	271	245
	Sum forpliktelser		271	245
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			296 849	284 006

Harstad, 18.mars 2021

Bjørn Erik Olsen
Styreleder

Astrid Mathiassen
Styremedlem

Øyvind Strøm
Styremedlem

Hilde Astrid Svenning
Styremedlem

Christl Karoline Ellingsen
Styremedlem

Torgeir Ingebrigtsen
Styremedlem

Lars Krüger
Daglig leder



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	3 800	3 800
Innskutt egenkapital 31.12	3 800	3 800
Annen opptjent egenkapital 01.01	16 642	14 180
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	2 349	2 462
Annet opptjent egenkapital 31.12	18 991	16 642
Risikoutjevningfond 01.01	2 069	1 973
Avkastning på risikoutjevningfond	154	96
Risikoutjevningfond 31.12	2 223	2 069



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	5 270	16 120
Finansinntekter	2 960	2 658
Utbetalte pensjoner mv.	-10 275	-10 286
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-2 782	-2 994
Andre inntekter/kostnader	0	-2
Betalte skatter	-376	-535
Endring i periodiseringer	712	-673
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 491	4 289
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-6 082	1 351
Netto investert i rentebærende verdipapirer	10 519	-10 843
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 437	-9 492
Likviditetsbeholdning 1.1.	3 842	9 046
Netto kontantstrøm for perioden	-53	-5 204
Likviditetsbeholdning 31.12.	3 789	3 842



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTER
2020
for
Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 984 172 281



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

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

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- 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 (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og 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.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Pensjonskapital

Pensjonskapital er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av pensjonskapital benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen er fullt oppreservert til dette dødelighetsgrunnlaget.



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

Document ID:

5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

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

Premiefond

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

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering.

Annet**Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta**

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

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

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

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

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

Regnskapsmessig behandling ved fratredelse eller flytting

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

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

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.

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



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

Document ID:

5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Formueskatt

Formuesskatt i resultatregnskapet fremgår i de forsikringsrelaterte administrasjonskostnadene.

Formuesskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue utover et fastsatt bunnfradrag.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER**Andeler eiendomsfond**

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverd
DNB Scandinavian Propfund HM IS	49 288	4 950	5 606	656
DNB Scandinavian Propfund HM AS	500	50	62	12
DNB Scandinavian Propfund IV KS	100 598	10 038	12 956	2 918
Sum andeler i eiendomsfond		15 038	18 624	3 586

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverd
AKO Glob Long Only Ucits CF2-NOK	15 613	18 467	19 876	1 409
Egerton Capital Equity H2N	135 976	22 481	31 685	9 204
Arctic Norw. Value Creation	8 295	13 010	16 758	3 748
Artisan Global Opportunities Fund Class I NOK	97 015	10 500	11 719	1 219
Orbis Glob Eq Base RRF G18	8 453	17 140	20 867	3 727
Sum utenlandske aksjefond		81 598	100 906	19 308
Sum aksjer og andeler		96 635	119 530	22 894

Andel selskapsportefølje	9 892
Andel investeringsvalgportefølje	109 638
Sum aksjer og andeler	119 530

Alle finansielle plasseringer er regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Porteføljene forvaltes/administreres av DNB Asset Management og Gabler Investments.

Risikoprofilen i aksjeforføljen

Hålogaland Kraft Pensjonskasse er per 31.12.2020 eksponert mot aksjemarkedet gjennom fem aksjefond. Fire av aksjefondene har sin markedseksponering i det utenlandske aksjemarkedet, mens ett er eksponert mot det norske markedet. Den samlede aksjeeksponeringen har vært mellom 27,8% og 40,0% gjennom året. Den totale aksjeeksponeringen ved utgangen av 2020 var 40,0% av totalporteføljen. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverd
DNB Obligasjon 20 (IV)	3	3	3	0
Sum norske pengemarkedsfond	3	3	3	0
DNB Obligasjon (III) E	8 301	84 578	86 491	1 913
Sum norske obligasjonsfond	8 301	84 578	86 491	1 913
PIMCO Glob Bond Fund H2N	162 301	33 784	38 467	4 683
Bluebay IG Glob Agg H2N	31 265	33 244	38 742	5 499
F.Templeton Glob Bond I USDH2N	9 168	9 574	9 828	253
Sum utenlandske obligasjonsfond	202 734	76 602	87 037	10 435
Sum rentebærende verdipapirer		161 183	173 531	12 348
Andel selskapsportefølje			14 361	
Andel investeringsvalgportefølje			159 171	
Sum rentebærende verdipapirer			173 531	



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

	2020	2019
Bankinnskudd	3 789	3 842
Sum utlån og fordringer	3 789	3 842
Andel selskapsportefølje	314	
Andel investeringsvalgportefølje	3 475	
Sum utlån og fordringer	3 789	
Bundne midler på skattetrekkskonto	270	

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

	Balanseført verdi per 31.12	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observer-bar input	Nivå 3 Ikke observerbar input
Aksjer og andeler	119 530	0	100 906	18 624
Rentebærende verdipapirer	173 531	0	173 531	0
Bank	3 789	0	3 789	0
Totalt	296 849	0	278 226	18 624

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO**Finansiell risiko**

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringene foretas i aksje-, obligasjons- og eiendomsfond. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende kapitalforvaltningsstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 173,5. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,8 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 8,3 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som lav til moderat. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittrisiko- og likviditetsrisiko.

Valutarisiko

Pensjonskassen har tre utenlandske obligasjonsfond som er valutasikret. Pensjonskassen har utenlandske aksjeplasseringer som ikke er valutasikret. Per 31.12.2020 utgjorde disse plasseringene MNOK 18,5 tilsvarende 7,0 % av porteføljens markedsverdi.

Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid 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 likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi. Pr 31.12.20 hadde Pensjonskassen MNOK 7,9 tilgjengelig i bank, samt MNOK 173,5 i rentebærende plasseringer.

Utbetaling av pensjoner utgjorde totalt 10,3 mill. kroner i 2020.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 7 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2020	2019
Gjeld til andre	3	0
Forskuddstrekk skatt	268	245
Sum andre avsetninger for forpliktelser	271	245

NOTE 8 - SOLVENSMARGIN

	2020	2019
Innskutt kjernekapital	3 800	3 800
Opptjent egenkapital	18 991	16 642
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-2 616	-1 265
Netto ansvarlig kapital	20 175	19 177
50% av risikoutjevningfond	1 111	1 035
50% av tilleggsavsetning	3 337	3 337
Sum annen solvensmarginkapital	4 449	4 372
Solvensmarginkapital	24 623	23 549
Minstekrav til solvensmargin	10 617	10 371
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	232 %	227 %

NOTE 9 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV**SOLVENSKAPITAL**

	2020	2019
Innskutt egenkapital	3 800	3 800
Opptjent egenkapital	18 991	16 642
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-1 127	13 163
Effekt av overgangsregelen	845	0
Sum kapital gruppe 1	22 509	33 605
Risikoutjevningfond	2 223	2 069
Sum kapital gruppe 2	2 223	2 069
Tilleggsavsetninger	6 674	6 674
Premiefond	52 095	40 227
Korreksjon	1 634	1 487
Samlet ansvarlig kapital	85 136	84 064
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	84 290	84 064



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	56 492	52 306
Livsforsikringsrisiko	8 135	16 253
Motpartsrisiko	113	115
Korrelasjonseffekter	-5 656	-10 116
Operasjonell risiko	1 185	1 078
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-9 040	-8 945
Samlet solvenskapitalkrav	51 229	50 691

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	33 907	33 373
Solvenskapitaldekning	166 %	166 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	33 062	33 373
Solvenskapitaldekning	165 %	166 %

NOTE 10 - KAPITALAVKASTNING

	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	IA	IA	IA	5,8 %	4,2 %
Bokført avkastning	IA	IA	IA	5,5 %	4,2 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgportefølje					
Verdijustert avkastning	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	IA	IA
Bokført avkastning	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	IA	IA
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	5,8 %	4,2 %
Bokført avkastning	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	5,8 %	4,2 %

NOTE 11 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordningene for følgende selskaper:

Hålogaland Kraft AS, Hålogaland Kraft Bredbånd AS, Hålogaland Kraft Nett AS, Hålogaland Kraft Produksjon AS, og Hålogaland Kraft Kunde AS

Pensjonskassens ytelsespensjonsordning ble lukket per 31.12.2019. Nyansatte og yngre medlemmer (ansatt født etter 1962) har fra 2020 innskuddspensjon.

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

Aktive	18
Uførepensjonister	4
Øvrige pensjonsmottagere	72
Oppsatte rettigheter	141
Totalt forsikrede	235

Pensjonsordningen er en bruttoordning, tilsvarende de ordningene som gjelder i kommunal sektor.

Pensjonskassens ytelser er alders-, uføre-, etterlatte- og barnepensjon. Pensjonene reguleres i i henhold til regelverket i offentlig pensjon. Ordningen finansieres ved at medlemmene innbetaler 2% av pensjonsgrunnlaget. Det øvrige premiebehovet dekkes av selskapene.

NOTE 12 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,127 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 0,544 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 5,510 millioner kroner.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 13 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE**Forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje**

	Pensjons- kapital	Erstatnings- avsetning	Tilleggs- avsetning	Premiefond
1. Inngående balanse	211 872	1 076	6 674	40 227
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse				
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-1 658	0	0	17 746
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelse	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-1 658	0	0	17 746
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse				
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-5 878
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-5 878
4. Utgående balanse	210 214	1 076	6 674	52 095

NOTE 14 - PREMIEFOND

	2020	2019	2018	2017	2016
Premiefond 01.01.	40 227	19 004	8 364	3 573	5 168
Innbetalt til premiefond	5 270	16 120	20 163	14 643	7 219
Overført fra andre ordninger	0	0	0	0	0
Belastet premie	-11 148	-15 841	-20 651	-15 896	-11 422
Fordring premie	0	0	0	0	0
Effekt av ny off. tjenstepensjon	557	0	0	0	0
Garantert rente	0	0	70	54	63
Disponert overskudd	17 189	20 944	11 058	5 989	2 545
Premiefond 31.12.	52 095	40 227	19 004	8 364	3 573

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

Hålogaland Kraft AS	19 495	13 516	7 665	3 511	1 095
Hålogaland Kraft Bredbånd AS	2 577	1 767	512	236	165
Hålogaland Kraft Nett AS	23 050	19 357	8 202	3 406	1 422
Hålogaland Kraft Kunde AS	3 161	2 670	1 386	432	644
Hålogaland Kraft Produksjon AS	3 813	2 917	1 239	779	246
Sum premiefond	52 095	40 227	19 004	8 364	3 573

NOTE 15 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

	2020	2019
Brutto forsikringsteknisk premie	7 562	12 993
Administrasjonspremie	2 447	1 904
Premie for rentegaranti	1 139	945
Sum forfalt premie	11 148	15 841

NOTE 16 - GJENFORSIKRING

Det er inngått katastrofereassuransavtale med Arch Re. Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør. Maksimal erstatning MNOK 50 per tilfelle. Egenandelen er MNOK 2. Premie for 2020 var TNOK 55.



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

	2020	2019
Alderspensjoner	7 759	7 576
Uførepensjoner	392	386
Ektefellepensjoner	1 973	2 175
Barnpensjoner	151	148
Sum pensjoner	10 275	10 286

NOTE 18 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2020	2019
Kundeporteføljene		
Forvaltningshonorar	593	542
Finanstilsynsavgift	22	16
Administrasjonshonorar	1 887	2 179
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	84	31
Betalingsformidling	5	5
Kontingenter	45	43
Andre administrative kostnader	43	81
Sum administrasjonskostnader kundeporteføljene	2 680	2 898
Selskapsportefølje		
Forvaltningshonorar	48	40
Andre administrative kostnader	17	22
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	65	63

NOTE 19 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSEDELING

	2020	2019
Risikoresultat		
Uførhet		
Risikopremie etter grunnlaget	508	1 087
Reserveavsetning	0	-24
Resultat uførhetsrisiko	508	1 063
Dødsrisiko		
Risikopremie etter grunnlaget	551	423
Reserveavsetning	380	-430
Resultat dødsrisiko	931	-7
Opplevelsesrisiko		
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-2 266	-2 158
Reserveavsetning (frigjort)	3 334	2 469
Resultat opplevelsesrisiko	1 068	311
Risikoresultat før reassuranse	2 506	1 368
Reassuranse premie	-55	-55
Reassuranse erstatninger	0	0
Reassuranseresultat	-55	-55
Netto risikoresultat etter reassuranse	2 451	1 313
Endring i erstatningsreserve	0	0
Annet	628	491
Risikoresultat etter reassuranse	3 079	1 804
Renteresultat		
Netto finansinntekter	19 423	24 721
Garanterte renter reserve	-5 160	-5 484
Renteresultat	14 263	19 237
Kostnadsresultat		
Administrasjonspremie	2 860	2 335
Faktiske administrasjonskostnader	-2 680	-2 898
Administrasjonsresultat	181	-563



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Samlet resultat	17 523	20 477
Premie for renterisiko	1 139	945
Netto resultat	18 663	21 422
Disponering av tekniske resultater til premiefond	-17 189	-20 944
Resultat etter disponering	1 473	478
Teknisk resultat fra regnskap	1 473	478
Ikke-teknisk resultat	1 494	1 783
Skattekostnader	-465	298
Resultat	2 502	2 559
Disponert til risikoutjevningfond	-154	-96
Disponert til/fra egenkapital	-2 349	-2 462

NOTE 20 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnader	2 967	2 260
+/- Permanente forskjeller	411	-11
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-973	-657
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	2 405	1 592
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	4 343	4 678
Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	4 343	4 678
Beregnet utsatt skatt	955	1 029
Grunnlag formueskatt	13 137	11 803
Årets avsatte formueskatt	20	20
Årets avsatte betalbare skatt	529	350
Endring utsatt skatt	-74	-640
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	10	-9
Årets skattekostnad	465	-298

NOTE 21 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt premieinnbetaling fra sine medlemselskap i 2020:

Hålogaland Kraft AS	928
Hålogaland Kraft Bredbånd AS	498
Hålogaland Kraft Nett AS	2 971
Hålogaland Kraft Kunde AS	511
Hålogaland Kraft Produksjon AS	362
Sum innbetalt	5 270



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

NOTE 22 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var ingen ansatte i 2020 i pensjonskassen.

Hålogaland Kraft AS utbetalte styrehonorar for 2020 på vegne av pensjonskassen med TNOK 109

		Styrehonorar
Bjørn Erik Olsen	Leder	16
Astrid Mathiassen	Styremedlem	30
Øyvind Strøm	Styremedlem	11
Hilde Astrid Svenning	Styremedlem	30
Tor Ernst Ribe	Styremedlem	11
Torgeir Ingebrigtsen	Styremedlem	11

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen.

Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

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



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

Document ID:
5DE6E95ADC004C6D9C60B18542995570

Til styret i

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 502 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Harstad, 24. mars 2021

Enter Revisjon Hålogaland AS



Jon Arne Torbergsen
Statsautorisert revisor