

ÅRSRAPPORT

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

2021



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsteknisk risiko	7
MARKED OG KAPITALFORVALTNING	8
Kapitalforvaltning	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER	10
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	11





ÅRSBERETNING
2021
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:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

OM PENSJONSKASSEN

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse (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 KLP. Ytelsespensjonsordningene ble lukket for nye medlemmer etter 31.12.2019. Nyansatte etter lukketidspunkt, og alle ansatte født etter 1962, har nå innskuddspensjonsordning.

Konsernene Hålogaland Kraft og Nordkraft fusjonerte i 2021 og det har vært omorganiseringer av flere av datterselskapene. Som en konsekvens av fusjonen, pågår det nå et arbeid for å fusjonere Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse, Nordkraft Pensjonskasse og Lofotkraft Pensjonskasse til en omdannet felles pensjonskasse der Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse vil være overtakende foretak. Det forventes at man vil få formell godkjenning til fusjonen i 2. kvartal 2022.

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordningene for medlemmer, som før fusjon med Nordkraft AS, tilhørte Hålogaland Kraft konsernet. Medlemskap i pensjonskassen er ikke endret som følge av fusjonen og pensjonskassen har i 2021 forvaltet pensjonsordninger for: Nordkraft AS (tidl. Hålogaland Kraft AS), Nordkraft Fiber AS (tidl. HLK Bredbånd AS), Hålogaland Kraft Nett AS, Nordkraft Produksjon AS (tidl. HLK Produksjon AS) og Polar Kraft AS (tidl. HLK Kunde AS). 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.

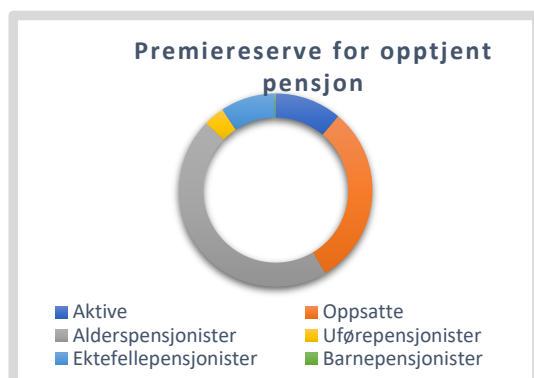
Pensjonskassen har forretningsadresse i Harstad.

Foretaksvalgte
• Bjørn Erik Olsen (styreleder)
• Øyvind Strøm
• Astrid Mathiassen (ekstern)
• Hilde Astrid Svenning (ekstern)
• Sture Hellesvik (vara)

Medlemsvalgte
• Torgeir Ingebrigtsen
• Christl K. Ellingsen
• May-Liss Hesjevik (vara)
• Lauritz Johan Torbergsen (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter utgjør 212,1 mill. kroner pr 31.12.2021, en økning på 0,8 mill. kroner siste år. Det ble utbetalt pensjoner for 11,4 mill. kroner i 2021.



Pensjonskassen er investert i aksjefond, norske og globale obligasjonsfond og eiendomsfond. Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 5,2 %. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 5,2 % for de siste 5 år.



Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Yrkesaktive medlemmer	16	18	89	93	92
Pensjonister	80	76	81	80	79
Personer med oppsatte rettigheter	141	141	72	70	71

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.

Det er tegnet styreansvarsforsikring i Arch Insurance, med maksimal forsikringssum på 50 mill. kroner.

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 2021 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 fem styremøter i 2021. I tillegg til disse hovedoppgavene, har styret brukt mye tid på forhold knyttet til fusjonsprosessen som nevnt i innledningsavsnittet. I første fase jobbet styret mot en fusjon av Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse og Nordkraft Pensjonskasse. Imidlertid fikk foretakene forespørsel fra Lofotkraft Pensjonskasse om å danne en felles pensjonskasse for alle tre. Hver for seg er pensjonskassene relativt små, og det ble tidlig klart at det var synergier ved en sammenslåing. Forsikringsrisiko og soliditet ble analysert. Konklusjonen var at pensjonskassene og bestand er svært like og at en fusjon til en felles pensjonskasse ville være hensiktsmessig. Vedtak om å jobbe videre mot en fusjon ble fattet i styremøter i de tre pensjonskassene 3. september 2021 og søknad til Finanstilsynet ble sendt 29. oktober. Søknaden er fortsatt til behandling i Finanstilsynet, men styret har tro på at søknaden innvilges slik at den omdannede pensjonskassen kan bli operativ fra månedsskiftet april/mai 2022. Fellespensjonskassen vil ha Hålogaland Kraft AS som overtakende foretak, men endre navn til Nord Felles Pensjonskasse. Avtaler med dagens tjenesteleverandører videreføres i fellespensjonskassen. Den nye fellespensjonskassen vil få en forvaltningskapital på ca. 900 millioner kroner.

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

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (ventes innført 01.01.2023), har styret arbeidet med tilpasningsbehov for å sikre drift i tråd med fremtidig regelverk. Forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering står sentralt under nytt tjenestepensjonsdirektiv.



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

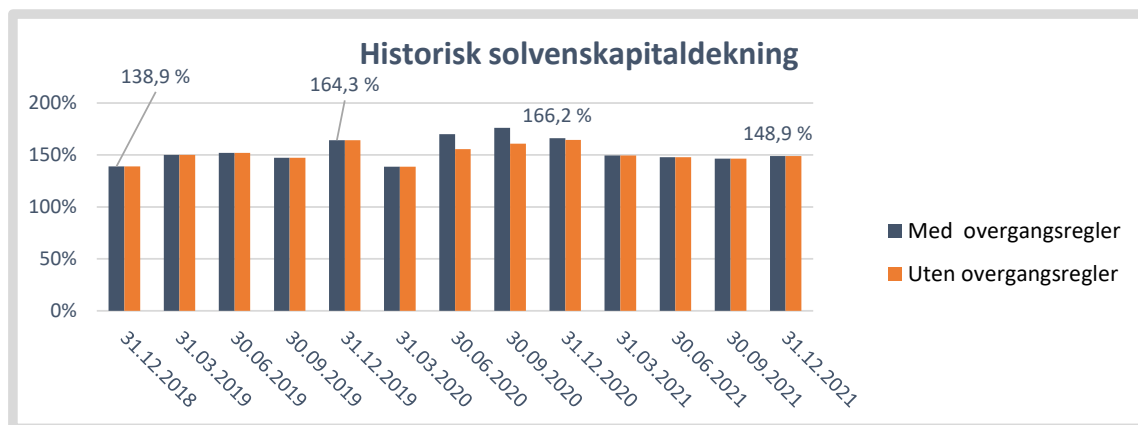
Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold, og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt 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 aktivklasser og for tapspotensial i 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, 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 148,9 prosent både med og uten overgangsregler.



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2021 var beregnet til 30,4 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde 10,4 mill. kroner (dekning = 293%).



Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2021 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

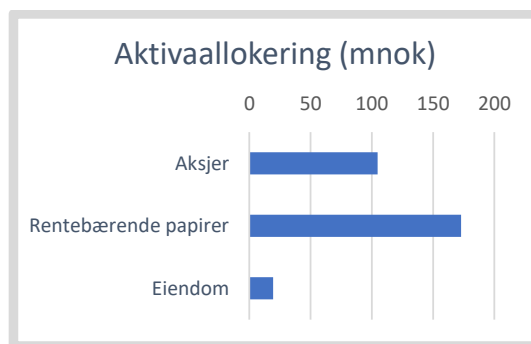
På tross av renteoppgang i 2021 er rentenivået fortsatt på et lavt nivå. Uten å ta markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjer, rentepapirer og eiendom vil det ikke være mulig å oppnå en avkastning som kan dekke grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven, og bygge opp bufferfond.

For å spre risiko og søke å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på ulike aktivaklasser 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.

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. Sent 2020 økte pensjonskassen sin strategiske vekt i aksje til 35%. Det er ikke gjort strategiske endringer i 2021 og pensjonskassen har justert allokeringene for å holde seg nær strategiske vekt gjennom året.

Beholdning	Allokering	Strategisk vekt	Avvik
Pengemarked/bankinnskudd	1,9 %	2 %	-0,1 %
Norske obligasjoner	27,7 %	28 %	-0,3 %
Internasjonale obligasjoner	28,6 %	29 %	-0,4 %
Aksjer	35,3 %	35 %	0,3 %
Eiendom	6,5 %	6 %	0,5 %
Sum	100 %	100 %	



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. I 2021 har premien i sin helhet blitt belastet premiefondet.

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.

MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene, både globalt og i Norge.

Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høy inflasjon og utsikter til fremtidige rentehevinger, ble det for tredje året på rad tosifret avkastning globalt. Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet (MSCI All Countries World Index) opp 22,8 %.

Avkastningen i 2021 ble drevet av resultatvekst samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt. Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning.

Oslo Børs var opp 23,4 %. Den sterke utviklingen kan i stor grad tilskrives at olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra i 2021.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg bare med 0,9 %.

Totalt sett ble 2021 et svakt år i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet. Innen High Yield, hvor utviklingen i større grad sammenfaller med aksjemarkedet, var avkastningen god.

Høye energi- og råvarepriser og flaskehalsene i globale verdikjeder bidro til å dra inflasjonen opp i 2021. Det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca. 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år. I eurosonen er inflasjonen ca. 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken forventes å øke sine styringsrenter i året som kommer.

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 2021.

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. Pensjonskassens fikk en verdijustert avkastning på 5,2 % i 2021. Det var aksjer som isolert ga best avkastning med 15,1 % i 2021. Renteoppgangen bidro til negativ avkastning i globale obligasjonsfond på 1,2%. Norske renteplasseringer ga et nullresultat i 2021. Eiendomsfondene ga imidlertid et godt bidrag med en verdijustert avkastning på 7,3%.

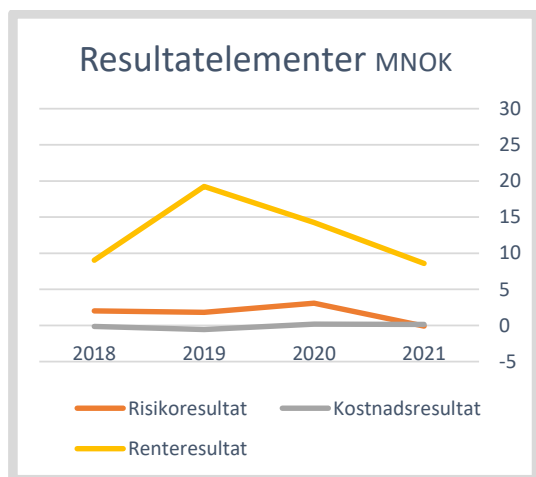
RESULTATER OG -DISPONERING

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 9,8 mill. kroner. Av dette utgjorde renteresultatet 8,6 mill. kroner. Risikoresultatet utgjorde -0,1 mill. kroner og kostnadsresultat 0,1 mill. kroner. Resultatet i kundeporteføljen er avsatt med 8,5 mill. kroner til tilleggsavsetninger. Resultatet i selskapsporteføljen før skatt ble 1,1 mill. kroner.

Resultatet etter skatt og avsetninger ble 2,2 mill. kroner. Risikoutjevningfondet er netto tilført 0,03 mill. kroner etter at negativt risikoresultat er belastet fondet og avkastning er tilført. Egenkapitalen er tilført 2,1 mill. kroner. Forvaltningskapitalen per 31.12.2021 utgjorde 297,2 mill. kroner.



Resultatanalyse (NOK 1.000)	2021	2020
Risikoresultat	-90	3 079
Kostnadsresultat	126	181
Renteresultat	8 583	14 263
Samlede resultatelementer	8 619	17 523
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	1 185	1 139
Fra/(til) tilleggsavsetninger	0	0
Netto resultat	9 804	18 663
Disponert fra/(til) tilleggsavsetninger	-8 467	0
Disponert til premiefond	0	-17 189
Teknisk resultat fra regnskap	1 337	1 473
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 129	1 494
Skattekostnader	-297	-465
Regnskapsmessig resultat	2 168	2 502
Netto (til)/fra risikoutjevningfond	-26	-154
Disponert (til)/fra egenkapital	-2 142	-2 349
Sum disponert	-2 168	-2 502



Hovedtall fra balansen	2021	2020	2021	2020	
			Egenkapital og gjeld		
Eiendeler:			Egenkapital	24 933	22 791
Aksjer og andeler	124 189	119 530	Risikoutjevningfond	2 249	2 223
Rentebærende verdipapirer	167 250	173 531	Pensjonskapital mv.	212 118	211 291
Andre eiendeler	5 723	3 789	Tilleggsavsetninger	15 141	6 674
			Premiefond mv.	41 130	52 095
			Annen gjeld	1 591	1 775
Sum eiendeler	297 162	296 849	Sum egenkapital og gjeld	297 162	296 849

UTSIKTER FREMOVER

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

Etableringen av Nord Felles Pensjonskasse krever godkjenning fra Finanstilsynet og det legges opp til at melding om fusjon med en kreditorfrist på seks uker vil kunne starte kort tid etter avleggelse av dette årsregnskapet.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn. Det er forventet at Nord Felles Pensjonskasse vil videreføre gjeldene kapitalforvaltningsstrategi.

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

Harstad, 10. mars 2022

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



List of Signatures

Page 1/1



Årsrapport HLK PK 2021 Endelig.pdf

Name	Method	Signed at
Ingebrigtsen, Torgeir	BANKID_MOBILE	2022-03-10 19:20 GMT+01
Mathiassen, Astrid	BANKID	2022-03-10 17:32 GMT+01
Strøm, Øyvind	BANKID_MOBILE	2022-03-10 15:44 GMT+01
Lars Kruger	BANKID_MOBILE	2022-03-10 14:02 GMT+01
Olsen, Bjørn Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-10 14:01 GMT+01
Ellingsen, Christl K	BANKID_MOBILE	2022-03-13 10:44 GMT+01
Svenning, Hilde Astrid	BANKID	2022-03-10 19:32 GMT+01



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

External reference: B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Årsregnskap og Noter

2021



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Årsregnskap
2021
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:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	16	15 947	11 148
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	17	-40	-55
Sum premieinntekter for egen regning		15 907	11 093
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 268	2 741
3.4 Verdiendringer på investeringer		4 474	15 764
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		7 167	919
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		13 908	19 423
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	18	-11 362	-10 275
Sum pensjoner mv.		-11 362	-10 275
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	14	-828	1 658
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	-4 981	-17 746
7.4 Endring i andre avsetninger	14	-8 467	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-14 276	-16 088
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	19	-633	-593
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19	-2 208	-2 087
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 840	-2 680
11. Resultat av teknisk regnskap		1 337	1 473



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		197	220
12.4 Verdiendringer på investeringer		389	1 264
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		623	74
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		1 209	1 557
13. Andre inntekter		0	1
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	19	-55	-48
14.2 Andre kostnader	19	-26	-17
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-81	-65
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 129	1 494
16. Resultat før skattekostnader		2 466	2 967
17. Skattekostnader	21	-297	-465
20. TOTALRESULTAT	20	2 168	2 502
Overført fra/til risikoutjevningfond	20	90	0
Avkastning på risikoutjevningfond	20	-116	-154
Overført fra/til egenkapital	20	-2 142	-2 349
SUM OVERFØRT		-2 168	-2 502



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Balance

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
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	11 062	9 892
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	14 898	14 361
2.4.3 Utlån og fordringer	4	505	314
Sum investeringer		26 465	24 566
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	7	1	0
Sum fordringer		1	0
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		26 524	24 566
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)	2	113 127	109 638
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	152 352	159 171
8.4.3 Utlån og fordringer	4	5 160	3 475
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		270 638	272 284
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		270 638	272 284
SUM EIENDELER		297 162	296 849



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		3 800	3 800
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		2 249	2 223
11.2	Annen opptjent egenkapital		21 133	18 991
	Sum opptjent egenkapital		23 382	21 214
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje				
14.	investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	14	212 118	211 291
14.2	Tilleggsavsetninger	14	15 141	6 674
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	41 130	52 095
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		268 390	270 061
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		522	549
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt		741	955
	Sum avsetninger for forpliktelser		1 263	1 504
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	328	271
	Sum forpliktelser		328	271
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			297 162	296 849

Harstad, 10.mars 2022

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:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2021	2020
<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	18 991	16 642
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	2 142	2 349
Annet opptjent egenkapital 31.12	21 133	18 991
Risikoutjevningssfond 01.01	2 223	2 069
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-90	0
Avkastning på risikoutjevningssfond	116	154
Risikoutjevningssfond 31.12	2 249	2 223



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	0	5 270
Finansinntekter	2 465	2 960
Utbetalte pensjoner mv.	-11 362	-10 275
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-2 935	-2 782
Andre inntekter/kostnader	-20	0
Betalte skatter	-544	-376
Endring i periodiseringer	-2	712
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-12 399	-4 491
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	10 915	-6 082
Netto investert i rentebærende verdipapirer	3 360	10 519
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	14 274	4 437
Likviditetsbeholdning 1.1.	3 789	3 842
Netto kontantstrøm for perioden	1 876	-53
Likviditetsbeholdning 31.12.	5 664	3 789



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

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

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

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 børsnoteerte 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.



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

Document ID:

B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

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.

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.



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

Document ID:

B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

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.

Formuesskatt

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:

B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
DNB Scandinavian Propfund HM IS	49 288	4 950	5 847	897
DNB Scandinavian Propfund HM AS	500	50	66	16
DNB Scandinavian Propfund IV KS	100 598	10 038	13 543	3 505
Sum andeler i eiendomsfond		15 038	19 456	4 418

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
AKO Glob Long Only Ucits CF2-NOK	15 613	18 467	24 372	5 905
Egerton Capital Equity H2N	116 077	18 950	30 499	11 549
Artisan Global Opportunities Fund Class I NOK	65 444	7 086	8 920	1 834
Artisan Global Opp I USD Acc	59 545	15 392	17 459	2 067
Orbis Glob Eq Base RRF G18	8 453	17 140	23 484	6 343
Sum aksjefond		77 035	104 733	27 699
Sum aksjer og andeler		92 072	124 189	32 117

Andel selskapsportefølje 11 062

Andel investeringsvalgportefølje 113 127

Sum aksjer og andeler 124 189

Alle finansielle plasseringer er regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Porteføljene forvaltes med rådgivning fra Gabler Investments.

Risikoprofilen i aksjefondene

Hålogaland Kraft Pensjonskasse er per 31.12.2021 eksponert mot det globale aksjemarkedet gjennom fem aksjefond. Den samlede aksjeeksponeringen har vært mellom 33,6 % og 36,7 % gjennom året. Den totale aksjeeksponeringen ved utgangen av 2021 var 35,3 % av totalporteføljen. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Andeler i obligasjonsfond	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
DNB Obligasjon E	8 096	83 070	82 266	-805
Sum norske obligasjonsfond	8 096	83 070	82 266	-805
PIMCO Global Bond Fund	157 262	32 747	36 724	3 977
Bluebay IG Global Agg	30 639	32 603	37 456	4 853
PGIM Global Total Return	10 398	10 842	10 804	-37
Sum utenlandske obligasjonsfond	198 298	76 192	84 985	8 793

Sum rentebærende verdipapirer 159 262 167 250 7 988

Andel selskapsportefølje 14 898

Andel investeringsvalgportefølje 152 352

Sum rentebærende verdipapirer 167 250



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Bankinnskudd	5 664	3 789
Sum utlån og fordringer	5 664	3 789
Andel selskapsportefølje	505	
Andel investeringsvalgportefølje	5 160	
Bundne midler på skattetrekkkonto	246	

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	124 189	0	104 733	19 456
Rentebærende verdipapirer	167 250	0	167 250	0
Bank	5 664	0	5 664	0
Totalt	297 103	0	277 648	19 456

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 2021 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 167,3. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,7 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 7,8 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. Videre har pensjonskassen aksjeplasseringer som er valutasikret, men også aksjeplasseringen som ikke er valutasikret. Per 31.12.2021 utgjorde de åpne aksjeplasseringene MNOK 40,9, tilsvarende 13,8 % 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 gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi. Pr 31.12.21 hadde Pensjonskassen MNOK 5,7 tilgjengelig i bank, samt MNOK 167,3 i rentebærende plasseringer. Utbetaling av pensjoner utgjorde totalt 11,4 mill. kroner i 2021.



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 7 - ANDRE FORDINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Kundefordringer	1	0
Sum andre fordringer	1	0

NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Gjeld til andre	84	3
Forskuddstrekk skatt	244	268
Sum andre avsetninger for forpliktelser	328	271

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2021	2020
Innskutt kjernekapital	3 800	3 800
Opptjent egenkapital	21 133	18 991
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-3 208	-2 616
Netto ansvarlig kapital	21 725	20 175
50 % av risikoutjevningfond	1 124	1 111
50 % av tilleggsavsetning	7 571	3 337
Sum annen solvensmarginkapital	8 695	4 449
Solvensmarginkapital	30 421	24 623
Minstekrav til solvensmargin	10 379	10 617
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	293 %	232 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

	2021	2020
Innskutt egenkapital	3 800	3 800
Opptjent egenkapital	21 133	18 991
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	8 292	-1 127
Effekt av overgangsregelen	0	845
Sum kapital gruppe 1	33 225	22 509
Risikoutjevningfond	2 249	2 223
Sum kapital gruppe 2	2 249	2 223
Tilleggsavsetninger	15 141	6 674
Premiefond	41 130	52 095
Korreksjon	1 556	1 634
Samlet ansvarlig kapital	93 301	85 136
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	93 301	84 290



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	67 959	56 492
Livsforsikringsrisiko	13 518	8 135
Motpartsrisiko	169	113
Korrelasjonseffekter	-9 069	-5 656
Operasjonell risiko	1 136	1 185
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-11 057	-9 040
Samlet solvenskapitalkrav	62 656	51 229

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	30 645	33 907
Solvenskapitaldekning	149 %	166 %

Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	30 645	33 062
Solvenskapitaldekning	149 %	165 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	IA	IA	IA	IA	5,8 %
Bokført avkastning	IA	IA	IA	IA	5,5 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgportefølje					
Verdijustert avkastning	5,2 %	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	IA
Bokført avkastning	5,2 %	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	IA
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,2 %	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	5,8 %
Bokført avkastning	5,2 %	7,4 %	10,2 %	-2,0 %	5,8 %

NOTE 12 - 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	16
Uførepensjonister	4
Øvrige pensjonsmottagere	76
Oppsatte rettigheter	141
Totalt forsikrede	237

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



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,115 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på 0,507 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 5,397 millioner kroner.

NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje

	Pensjons- kapital	Erstatnings- avsetning	Tilleggs- avsetning	Premiefond
1. Inngående balanse	210 214	1 076	6 674	52 095
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1 Netto resultatførte avsetninger	828	0	8 467	4 981
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	828	0	8 467	4 981
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-15 947
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-15 947
4. Utgående balanse	211 042	1 076	15 141	41 130

NOTE 15 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2021	2020	2019
Premiefond 01.01.	52 095	40 227	19 004
Innbetalt til premiefond	0	5 270	16 120
Belastet premie	-15 947	-11 148	-15 841
Effekt av ny off. tjenestepensjon	4 981	557	0
Disponert overskudd	0	17 189	20 944
Premiefond 31.12.	41 130	52 095	40 227

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

Nordkraft AS (tidl. Hålogaland Kraft AS)	15 157	19 495	13 516
Nordkraft Fiber AS (tidl. HLK Bredbånd AS)	2 409	2 577	1 767
Hålogaland Kraft Nett AS	17 905	23 050	19 357
Polar Kraft AS (tidl. HLK Kunde AS)	3 420	3 161	2 670
Nordkraft Produksjon AS (tidl. HLK Produksjon AS)	2 238	3 813	2 917
Sum premiefond	41 130	52 095	40 227

Av årets premie, utgjør premiefondet 258 % 467 %



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 16 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Brutto forsikringsteknisk premie	12 270	7 562
Administrasjonspremie	2 492	2 447
Premie for rentegaranti	1 185	1 139
Sum forfalt premie	15 947	11 148

NOTE 17 - 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 30 per tilfelle.

Egenandelen er MNOK 2. Premie for 2021 var TNOK 40.

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Alderspensjoner	8 865	7 759
Uførepensjoner	400	392
Ektefellepensjoner	1 940	1 973
Barnpensjoner	157	151
Sum pensjoner	11 362	10 275

NOTE 19 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Kundeporteføljene		
Forvaltningshonorar	633	593
Finanstilsynsavgift	18	22
Administrasjonshonorar	1 991	1 887
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	63	84
Betalingsformidling	5	5
Kontingenter	48	45
Andre administrative kostnader	82	43
Sum administrasjonskostnader kundeporteføljene	2 840	2 680
Selskapsportefølje		
Forvaltningshonorar	55	48
Andre administrative kostnader	26	17
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	81	65



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 20 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2021	2020
Risikoresultat		
Uførhet		
Risikopremie etter grunnlaget	460	508
Reserveavsetning	-336	0
Resultat uførhetsrisiko	124	508
Dødsrisiko		
Risikopremie etter grunnlaget	591	551
Reserveavsetning	-765	380
Resultat dødsrisiko	-174	931
Opplevelsesrisiko		
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-2 421	-2 266
Reserveavsetning (frigjort)	2 356	3 334
Resultat opplevelsesrisiko	-64	1 068
Risikoresultat før reassuranse	-115	2 506
Reassuranse premie	-40	-55
Reassuranseresultat	-40	-55
Netto risikoresultat etter reassuranse	-155	2 451
Annet	65	628
Risikoresultat etter reassuranse	-90	3 079
Renteresultat		
Netto finansinntekter	13 908	19 423
Garanterte renter reserve	-5 326	-5 160
Renteresultat	8 583	14 263
Kostnadsresultat		
Administrasjonspremie	2 966	2 860
Faktiske administrasjonskostnader	-2 840	-2 680
Administrasjonsresultat	126	181
Samlet resultat	8 619	17 523
Premie for renterisiko	1 185	1 139
Netto resultat	9 804	18 663
Disponering av tekniske resultater		
til tilleggsavsetninger	-8 467	0
til premiefond	0	-17 189
Resultat etter disponering	1 337	1 473
Teknisk resultat fra regnskap	1 337	1 473
Ikke-teknisk resultat	1 129	1 494
Skattekostnader	-297	-465
Resultat	2 168	2 502
Avkastning på risikoutjevningfond	-116	-154
Disponert til risikoutjevningfond	90	0
Disponert til/fra egenkapital	-2 142	-2 349



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

Document ID:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

NOTE 21 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnader	2 466	2 967
+/- Permanente forskjeller	183	411
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-389	-973
= Grunnlag for årets skattekostnad	2 260	2 405
<hr/>		
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	3 368	4 343
= Grunnlag for årets utsatt skatt	3 368	4 343
<hr/>		
Beregnet utsatt skatt	741	955
<hr/>		
Grunnlag formueskatt	16 597	13 137
<hr/>		
Årets avsatte formueskatt	25	20
Årets avsatte betalbare skatt	497	529
Endring utsatt skatt	-214	-74
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	15	10
Årets skattekostnad	297	465

NOTE 23 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har ikke mottatt premieinnbetaling fra sine medlemselskap i 2021.

NOTE 24 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var ingen ansatte i pensjonskassen i 2021.

Hålogaland Kraft AS utbetalte styrehonorar for 2021 på vegne av pensjonskassen med TNOK 93

		Styrehonorar
Bjørn Erik Olsen	Leder	0
Astrid Mathiassen	Styremedlem	30
Hilde Astrid Svenning	Styremedlem	30
Øyvind Strøm	Styremedlem	11
Christl Karoline Ellingsen	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:
B3EA989DFD8847C5B5AB91E880956F5F

Til styret i

Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Hålogaland Kraft AS' Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 168 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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/revisionsberetninger>

Harstad, 17. mars 2022

Enter Revisjon Hålogaland AS


Jon Arne Tørbjergsen
Statsautorisert revisor