

Hafslund pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2024	31.12.2023
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	62 479 537	97 069 979
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	25	-30 588	-26 500
Sum premieinntekter for egen regning		62 448 949	97 043 479
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	26	2 334 685	1 033 364
2.4 Verdiendringer på investeringer	26	10 915 499	6 592 199
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	26	8 303 151	9 522 608
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		21 553 335	17 148 171
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	26	9 421 933	2 777 187
3.4 Verdiendringer på investeringer	26	22 877 517	59 762 067
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	26	67 903 692	7 220 111
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		100 203 142	69 759 365
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		700 470	557 614
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-62 661 642	-60 866 579
Sum pensjoner		-62 661 642	-60 866 579
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	-60 670	-1 332 583
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	0	-1 756 120
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	0	-3 174 030
6.4 Endring i bufferfond	16	-10 285 159	0
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.5.1 Endring i premiefond	16	-151 695	-138 743
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	16	-4 749 880	-5 188 373
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-15 247 404	-11 589 849
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	17	-7 435 674	-46 929 527
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17	-17 166 097	-26 527 087
7.4 Endring i andre avsetninger	17	-64 015 125	-24 368 451
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-88 616 896	-97 825 065
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-1 417 918	-1 586 943
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-1 512 899	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 930 817	-1 586 943
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-2 181 570	-2 046 601
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-4 663 053	-3 941 203
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-6 844 622	-5 987 805
11. Resultat av teknisk regnskap		8 604 515	6 652 387

Hafslund pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2024	31.12.2023
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	26	2 934 594	835 685
12.4 Verdiendringer på investeringer	26	1 327 514	26 769 314
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	26	20 382 926	2 688 903
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		24 645 034	30 293 902
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-630 306	-546 773
14.2 Andre kostnader		-3 193	219 396
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-633 499	-327 377
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		24 011 534	29 966 525
16. Resultat før skattekostnad		32 616 049	36 618 912
17. Skattekostnader	7	-318 408	-321 557
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		32 297 641	36 297 355
20. Totalresultat		32 297 641	36 297 355
Avkastning til risikoutjevningsfond		-415 690	0
Overført til/fra risikoutjevningsfond		-1 567 918	575 914
Overført til annen opptjent egenkapital		-30 314 033	-36 873 269
Sum overføringer		-32 297 641	-36 297 355

Hafslund pensjonskasse

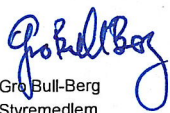
BALANSE		31.12.2024	31.12.2023
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8, 11	147 427 455	125 996 412
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11	162 373 590	138 696 581
2.4.3 Utlån og fordringer	10, 11	20 378	13 725
Sum investeringer		309 821 423	264 706 718
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		374 397	1 075 260
3.2 Andre fordringer		1 700 000	22 575 405
Sum fordringer		2 074 398	23 650 665
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		7 200 379	7 700 101
Sum andre eiendeler		7 200 379	7 700 101
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 030 714	1 255 130
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 030 714	1 255 130
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		320 126 913	297 312 613
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8, 11	123 774 742	120 341 310
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11	129 829 014	122 561 233
Sum investeringer i kollektivporteføljen		253 603 756	242 902 543
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, 11	532 520 570	510 856 885
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11	588 043 235	564 420 398
8.4.3 Utlån og fordringer	10, 11	77 654	127 487
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		1 120 641 459	1 075 404 770
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 374 245 215	1 318 307 313
SUM EIENDELER		1 694 372 128	1 615 619 926

Hafslund pensjonskasse

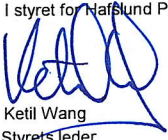
BALANSE		31.12.2024	31.12.2023
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital		106 000 000	106 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevsningsfond		6 194 658	4 211 050
11.2 Annen opptjent egenkapital		201 200 474	170 886 441
Sum opptjent egenkapital		207 395 132	175 097 491
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	14,	10 000 000	10 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		10 000 000	10 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	206 994 423	206 933 753
13.2 Tilleggsavsetninger	16	0	19 602 617
13.3 Kursreguleringsfond	16	0	3 174 030
13.4 Bufferfond	16	33 061 806	0
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16	13 547 527	13 192 143
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		253 603 756	242 902 543
14. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
14.1 Pensjonskapital mv.	17	918 791 918	911 356 244
14.4 Bufferfond	17	138 857 675	74 842 550
14.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17	56 797 208	84 994 926
Sum forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje		1 114 446 801	1 071 193 720
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7, 21	605 418	689 711
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	7, 21	1 841 293	1 759 918
Sum avsetninger for forpliktelser	22	2 446 711	2 449 629
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		329 729	7 976 544
Sum forpliktelser		329 729	7 976 544
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		150 000	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		150 000	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 694 372 128	1 615 619 926

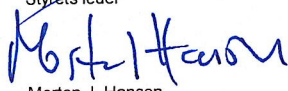
Oslo, 24. mars 2025

I styret for Hafslund Pensjonskasse


Gro Bull-Berg
Styremedlem


Mette Cecilie Skaug
Styremedlem


Ketil Wang
Styrets leder


Morten J. Hansen
Styremedlem


Toril Benum
Nestleder


Haakon Hallingstad
Styremedlem


Bent Marius Undlien
Daglig leder

Hafslund pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2024

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningss-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2022	106 000 000	4 786 964	134 013 171	138 800 135	244 800 135
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	36 297 355	36 297 355	36 297 355
Totalresultat	0	0	36 297 355	36 297 355	36 297 355
Endring i risikoutjevningssfond	0	-575 914	575 914	0	0
Sum disponeringer	0	-575 914	36 873 269	36 297 355	36 297 355
Egenkapital pr. 31.12.2023	106 000 000	4 211 050	170 886 441	175 097 491	281 097 491
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	32 297 641	32 297 641	32 297 641
Totalresultat	0	0	32 297 641	32 297 641	32 297 641
Endring i risikoutjevningssfond	0	1 983 608	-1 983 608	0	0
Sum disponeringer	0	1 983 608	30 314 033	32 297 641	32 297 641
Egenkapital pr. 31.12.2024	106 000 000	6 194 658	201 200 474	207 395 132	313 395 132

Hafslund pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2024	2023
Innbetalte premier	30 295 090	76 057 153
Utbetalt gjenforsikring	-30 588	-26 500
Utbetalte pensjoner	-60 787 487	-60 456 820
Innbetalinger refusjoner	420 440	419 387
Utbetalinger refusjoner	-1 513 767	-1 491 748
Innbetalinger av renter	10 765 131	418 291
Utbetalinger av renter	-3 193	367
Innbetalinger av utbytte	4 990 966	4 379 601
Utbetaling av skatt	-402 701	-222 155
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-7 733 115	-6 646 826
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-23 999 224	12 430 750
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	23 525 425	-11 509 572
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	23 525 425	-11 509 572
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-473 799	921 178
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	7 772 211	6 851 033
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	7 298 413	7 772 211

Hafslund pensjonskasse

Noter til regnskapet

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Eventuell utsatt skattefordel balanseføres som fordring og utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en investeringsvalgportefølje, kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Investeringsvalgporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningsfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kundeporteføljene (investeringsporteføljen og kollektivporteføljen) består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningsfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom investeringsporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrasket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av bufferfondet og årets resultat. Tilflyttede bufferfond vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningsfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Bufferfond

Bufferfondet er nytt og erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og kan tilføres overskudd på avkastningsresultatet eller dekke eventuelle underskudd. Regelendringen vil legge til rette for et mer nøytralt regelverk ved flytting av kommunale pensjonsordninger. Bufferfondet fordeles på hver kontrakt og vil også kunne benyttes ved negativ avkastning, hvilket vil være gunstig for pensjonskassens egenkapital i dårlige finansår. En annen fleksibel egenskap ved bufferfondet er at man i et senere år kan overføre tidligere tilordnede overskudd til premiefondet.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men ikke som ansvarlig kapital ved egenkapitalberegningen.

Tilstrekkelighetstest

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter skal innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2.

Hafslund pensjonskasse

Noter til regnskapet

2. Premieinntekter

	2024	2023
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	48 213 331	83 434 213
Premiefritak	1 274	1 219
Termin tillegg fortjeneste element	3 310 595	2 895 330
Administrasjonspremie	2 145 551	2 051 773
Forvaltningspremie	6 291 990	6 205 317
Rentegarantipremie	2 516 796	2 482 127
Sum forfalt premie	62 479 537	97 069 978
Arspremie innbetalt	5 584 181	76 057 153
Periodisert premie	0	24 977 464
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	5 918 384	0
Belastet premiefondet	51 513 845	-3 313 036
Premiefritak uføre	-536 873	-651 603
Sum premieinntekter	62 479 537	97 069 978

3. Pensjoner

	2024	2023
Alderspensjon	43 436 147	41 109 980
Ektefelle- og samboerspensjon	13 316 007	12 593 582
Uførespensjon	646 107	836 143
Barnepensjon	0	15 021
AFP	4 206 280	5 183 001
Mottatte refusjonspensjoner	-420 440	-419 387
Betalte refusjoner	1 513 767	1 491 748
Korrigert pensjon fra tidligere år	-36 225	56 491
Sum utbetalte pensjoner brutto	62 661 642	60 866 579

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2024	2023
Revisjonshonorar *	250 000	247 273
Administrasjonskostnader	1 871 900	1 264 005
Aktuarhonorar	773 450	545 145
Finanstilsynsavgift	57 263	49 169
Andre kostnader	1 710 439	1 835 612
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4 663 053	3 941 203

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	250 000	198 644
Andre attestasjonstjenester	0	48 629
Sum revisjonshonorar	250 000	247 273

5. Transaksjoner med nærstående parter

Innbetalt fra	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Hafslund Offentlig AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2024	1 928 795
Hafslunde Vannkraft Offentlig AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2024	1 955 386

Arspremien betales inn av de enkelte selskapene som er medlem av Pensjonskassen.

Storebrand Pensjonstjenester AS leverer medlemsadministrasjon, aktuar tjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som daglig leder.

6. Ytelser til ledende personer

Daglig leder er ansatt i Hafslund AS.

Godtgjørelsen til daglig leder utbetales fra Hafslund AS, og faktureres pensjonskassen i henhold til avtale.

Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.

Pensjonskassen dekker styrehonorar til eksternt styremedlem. Under er det satt opp informasjon om hva dette utgjør.

	2024
Eksternt styremedlem	80 000
Mette Cecilie Skaug	

7. Skatt

Nedenfor er gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2024	2023
Resultat av teknisk regnskap	8 604 515	6 652 387
Resultat av ikke-teknisk regnskap	24 011 534	29 966 525
Resultat før skattekostnad	32 616 049	36 618 912
+/- Permanente forskjeller	-19 257 886	-2 757 633
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-1 327 514	-26 769 314
+/- Endring i midlertidige forskjeller	30 160	37 700
- Fremførbart underskudd	-12 060 810	-7 129 665
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt		
Formuesskatt	605 418	689 711
Betalbar skatt	605 418	689 711
Skattekorreksjoner tidligere år	-287 010	-368 154
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	0	0
Årets skattekostnad	318 408	321 557

	2024		2023		
	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Netto endring
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	120 641	0	150 801	0	30 160
Urealisert utenfor fritak i selskapsporteføljen	121 020	0	10 252	0	-110 767
Sum midlertidige forskjeller	241 661	0	161 054	0	-80 607
Fremførbart underskudd	0	1 928 951	0	13 989 761	-12 060 810
Utligning	-241 661	-241 661	-161 054	-161 054	0
Endring i det fremførebare underskuddet iht skatteoppgjør 2023	0	-235 796	0	-570 326	334 530
Netto midlertidige forskjeller	0	1 451 494	0	13 258 381	-11 806 887
Grunnlag for utsatt skatt	0	1 451 494	0	-13 258 381	14 709 875
Farer ikke utsatt skattefordel	0	-1 451 494	0	13 258 381	-14 709 875
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0

8. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjefond Norge					
Storebrand Aksje Innland	907	50 458 871	83 738 199	33 279 328	2
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	4 153	13 587 383	46 936 286	33 348 903	2
KLP Aksje Global Indeks Valutasikret S	26 814	56 649 114	121 135 954	64 486 840	2
KLP AksjeVerden Indeks S	20 703	25 014 226	33 575 210	8 560 985	2
KLP AksjeNorge Aktiv S	33 283	35 102 941	41 226 036	6 123 095	2
KLP Fremvoksende Markeder Indeks S (glbl)	8 195	25 155 463	24 947 472	-207 991	2
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	1 885	7 719 445	9 004 673	1 285 227	2
Sum aksjefond Norge	95 941	213 687 443	360 563 830	146 876 387	
Aksjefond utland					
T. Rowe Price Global Value Equity Fund Class I10	245 577	21 659 057	48 067 460	26 408 403	2
Nordea Norge Pluss	16 074	33 146 580	54 158 861	21 012 281	2
Genesis EM IC - Side Pocket 1 (global)	158	1 962	1 864	-98	2
SGA Global Equity Growth Fund Class M	31 745	28 869 094	53 200 066	24 330 973	2
SGA Global Equity Growth Fund Class M (Hdg)	72 321	8 659 710	9 575 293	915 583	2
Schroder ISF QEP Global Core NOK	534 715	53 600 000	60 373 111	6 773 111	2
AKO Global Long-only - C1 NOK (Valutasikret)	34 902	53 600 000	54 978 959	1 378 959	2
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret - S (val sik)	9 204	17 948 106	36 845 452	18 897 346	2
Nordea Stabile Aksjer Global - A	1 158	6 387 526	7 384 250	996 724	2
Sum aksjefond utland	945 853	223 872 036	324 585 316	100 713 281	
Sum aksjefond	1 041 795	437 559 479	685 149 146	247 589 668	
Eiendomsfond					
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	49 248 257	51 947 555	60 366 051	8 418 496	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP AS	23 505	265 790	310 768	44 978	3
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	418 503	279 042	271 316	-7 726	3
Pareto Eiendomsfelleskap IS	23 505	26 313 065	30 766 000	4 452 935	3
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	41	27 628 577	26 859 486	-769 091	3
Sum eiendomsfond	49 713 811	106 434 029	118 573 621	12 139 592	
Sum aksjer og andeler	50 755 606	543 993 507	803 722 767	259 729 259	

8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Investeringsportefølje	532 520 570
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsportefølje	147 427 455
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivportefølje	123 774 742
Sum	803 722 767

9. Rentebærende verdipapirer

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond Norge					
DNB Kredittobligasjon	100 347	105 553 108	107 324 999	1 771 891	2
Storebrand Global Obligasjon	89 825	88 300 102	93 979 109	5 679 006	2
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst. A	96 619	104 367 571	104 827 406	459 835	2
Sum obligasjonsfond Norge	286 790	298 220 781	306 131 514	7 910 733	
Obligasjonsfond utland (NOK)					
Payden Global Short Bond Fund NOK	808 369	88 700 752	93 054 216	4 353 464	2
T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund NOK	1 019 880	100 934 677	90 769 348	-10 165 328	2
Loomis Sayles Inst Glob Corp NOK	503 707	49 612 938	47 842 099	-1 770 839	2
AXA WF Global Sustainable Aggregate I NOK	1 010 026	100 347 735	92 760 772	-7 586 963	2
Nordea Global Statsobligasjon - I	63 317	58 013 689	57 535 682	-478 007	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc I	1 063 827	105 610 022	107 017 266	1 407 243	2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	4 469 126	503 219 812	488 979 383	-14 240 429	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	4 755 916	801 440 593	795 110 897	-6 329 696	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank					
Nordea Kort Obligasjon Pluss	82 396	82 724 050	85 134 942	2 410 892	2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	82 396	82 724 050	85 134 942	2 410 892	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 838 312	884 164 643	880 245 839	-3 918 805	
8.4.2 Rentebærende verdipapirer - Investeringsportefølje			588 043 235		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsportefølje			162 373 590		
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			129 829 014		
Sum			880 245 839		

10. Utlån og fordringer

	2024	2023
Bankinnskudd	98 032	72 110
Fordringer på selskap	0	69 102
Sum	98 032	141 212
8.4.3 Utlån og fordringer - Investeringsportefølje	77 654	127 487
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsportefølje	20 378	13 725
Sum	98 032	141 212

11. Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliknelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliknelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	685 149 146	118 573 621	803 722 767
Rentebærende papirer	0	880 245 839	0	880 245 839
Utlån og fordringer	98 032	0	0	98 032
Sum	98 032	1 565 394 985	118 573 621	1 684 066 638

12. Kapitalavkastning

Investeringsvalgporteføljen	2024	2023	2022	2021
Kapitalavkastningsrente	9,93 %	7,27 %	-5,75 %	8,00 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,93 %	7,27 %	-5,75 %	8,00 %
Kollektivporteføljen	2024	2023	2022	2021
Kapitalavkastningsrente	9,36 %	6,32 %	-0,67 %	3,60 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,36 %	7,65 %	-6,50 %	8,60 %
Selskapsporteføljen	2024	2023	2022	2021
Verdijustert kapitalavkastningsrente	8,09 %	12,29 %	-11,54 %	10,40 %

Kapitalavkastning er målt etter Hardy's metode.

Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter.

13. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av sponsor. Det langsiktige hovedmålet er å nå en årlig meravkastning større enn garantert rente, kompensere for inflasjon og dekke forvaltningsmessige kostnader. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en minimumsavkastning stor nok til å ivareta en bufferkapital som ansees tilstrekkelig for å unngå behov for kapitaltilførsel ved uforutsett negativ utvikling i finansmarkedene.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivaklasser, skjer i månedlig rapportering.

Risiko- og porteføljereport gjennomgås og diskuteres kvartalsvis i styremøtene. Disse rapportene, i tillegg til markeds gjennomganger, gir grunnlag for konkrete vurderinger

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kreditt- og renterisikoen i pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i pensjonskassens investeringsstrategi at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

14. Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et evigvarende ansvarlig lån på kr. 10 mill utstedt av E-CO Energi AS 10.04.2013.

15. Premiefond

	2024	2023	2022
Premiefond	70 344 735	92 346 312	66 140 697
Arets premie (premietilskudd)	62 479 537	97 069 979	83 857 350
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,1	1,0	0,8
Premiefondet i % av ordinær premie	113 %	95,1 %	78,9 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2024	2023	2022
Inngående balanse	92 346 312	66 140 697	158 606 757
Uttak fra premiefond til å dekke deler av premie	-47 587 870	-2 047 158	-22 817 955
Tilflytting/Fraflytting	665 431	0	8 993 272
Tilbakeført premie	0	986 892	0
Garantert rente	1 520 563	1 310 487	3 271 878
Resultatdisponering (til/fra fond)	23 400 299	25 955 394	-81 913 255
Utgående balanse	70 344 735	92 346 312	66 140 697

16. Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringfond	Premiefond + POF	Bufferfond	Sum
1. Inngående balanse	206 933 753	19 602 617	3 174 030	13 192 143	0	242 902 543
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	60 670	0	0	4 901 575	10 285 159	15 247 404
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	1 417 918	0	1 417 918
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings-	0	0	0	310 128	0	310 128
kontraktene (resultatpost 8.2)	0	-19 602 617	-3 174 030	0	22 776 647	0
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	60 670	-19 602 617	-3 174 030	6 629 621	33 061 806	16 975 450
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	-6 274 237	0	-6 274 237
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-6 274 237	0	-6 274 237
4. Utgående balanse	206 994 423	0	0	13 547 527	33 061 806	253 603 756

17. Endring i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

	Pensjonskapital	Tilleggsavsetning	Bufferfond	Premiefond	Sum
1. Inngående balanse	911 356 244	0	74 842 550	84 994 926	1 071 193 720
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	7 435 674	0	64 015 125	17 166 097	88 616 896
(resultatpost 7 samt del av resultatpost 5.2.1)					
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings-	0	0	0	1 202 771	1 202 771
kontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	7 435 674	0	64 015 125	18 368 868	89 819 667
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	-46 566 586	-46 566 586
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-46 566 586	-46 566 586
4. Utgående balanse	918 791 918	0	138 857 675	56 797 208	1 114 446 801

18. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene Investeringsvalgporteføljen og kollektivporteføljen.

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulering fond	Bufferfond	Premiefond	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2024						
Investeringsvalgporteføljen	918 791 918	0	0	138 857 675	56 797 208	1 114 446 801
Kollektivporteføljen	206 994 423	0	0	33 061 806	13 547 527	253 603 756
Balanse 31.12.2024	1 125 786 341	0	0	171 919 480	70 344 735	1 368 050 556

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU" tariff.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,39 prosent pr. 31.12.2024. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Kassen er fullt oppreservert etter K2013.

Effekten av en 20 prosent økning i uførehypotheten vil med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1,7 millioner kroner.

Tilsvarende vil en 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 34 millioner kroner.

19. Beskrivelse av pensjonsordningen

Navn på arbeidsgiver

Hafslund AS med datterselskaper

Type pensjonsordning

Pensjonskassen forvalter både en offentlig pensjonsordning og en privat kollektivordning med fripoliser.

Den offentlige pensjonsordningen forvaltes med investeringsvalg hvor forvaltningsstrategien fastsettes av sponsor

Den private ordningen forvaltes med kollektivportefølje hvor forvaltningsstrategien fastsettes av pensjonskassens styre

Ordningen ble lukket for opptak av nye medlemmer 31.12.2008, men mottok 01.01.2020 medlemmer og

fripoliseinnehavere fra Hafslund pensjonskassens lukkede pensjonsordning.

Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningen

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

Beskrivelse av pensjonsytelsene - offentlig pensjonsordning

Pensjonsordning er basert på vilkår i tråd med avtaleverk inngått mellom arbeidstaker og arbeidsgiverorganisasjoner

Pensjonsytelsene fastsettes i hovedsak etter lov om Statens pensjonskasse.

Ordningen har alderspensjonsnivåer på 67 % - 70 % og omfatter ytelser ved uførlighet, etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner og barn.

Beskrivelse av pensjonsytelsene - privat pensjonsordning

Pensjonsordningen er basert på en kollektiv ytelsespensjonsordning med aldersnivå 60 %, og omfatter ytelser ved uførlighet samt etter

nærmere regler etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner og barn.

20. Bestand, antall medlemmer

	Kollektivkontrakter investeringsvalgportef øljen	Oppsatte	Kollektivkontrakter	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	37	195	7	68	307
Antall pensjonister	233	47	131	7	418
Herav uførepensjonister	6	4	4	4	18
Herav alderspensjonister	147	39	74	3	263
Herav ektefellepensjonister	80	4	51	0	135
Herav fleksible pensjonister	0	0	2	0	2
Herav barnpensjonister	0	0	0	0	0
Sum	270	242	138	75	725

21. Avsetning for forpliktelser

	2024	2023
Skattetrekk, offentlige avgifter	605 418	689 711
Andre forpliktelser	1 841 293	1 759 918
Sum forpliktelser	2 446 711	2 449 629

22. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

	2024	2023
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	50 753 277	49 964 785
Etterlattepensjon	1 700	2 188
Uførepensjon og premiefritak	461 098	506 711
Sum solvensmarginkrav	51 216 075	50 473 684
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	106 000 000	106 000 000
Opptjent egenkapital	201 200 474	170 886 441
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-51 020 221	-49 692 707
Kjernekapital	256 180 253	227 193 734
Ansvarlig lånekapital som medregnes	10 000 000	10 000 000
Sum netto ansvarlig kapital	266 180 253	237 193 734
	2024	2023
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	266 180 253	237 193 734
Bufferfond (50 %)	85 959 740	47 222 583
Risikoutjevningfond (50 %)	3 097 329	2 105 525
Solvensmarginkapital	355 237 322	286 521 842
Overskudd solvensmarginkapital	304 021 247	236 048 158
Kapital i prosent av krav	693,6 %	567,7 %

23. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2024	31.12.2023
Samlet solvenskrav markedsrisiko	369 783 141	329 543 334
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	51 678 392	55 464 626
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	17 828	22 600
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	2 848 177	2 632 248
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	424 327 538	387 662 808
Korrelasjonsmatrise for samlet risiko, ekskl. operasjonell risiko	-37 575 395	-39 344 132
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	386 752 143	348 318 676
Operasjonell risiko	5 908 965	5 652 146
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-58 899 166	-53 095 623
Samlet solvenskrav	333 761 942	300 875 198
Ansvarlig kapital	567 665 994	494 794 140
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	233 904 053	193 918 204
Solvenskapitaldekning	170 %	164 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.

24. Resultatanalyse

	Premiebetalende	Risikoprodukt	Egenkapital	2024	Sum 2023
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	126 058 214	0	0	126 058 214	87 495 009
Tilført rente	-27 893 574	0	0	-27 893 574	-28 209 258
Avkastningsresultat	98 164 640	0	0	98 164 640	59 285 752
Overført til premiefond	17 215 147	0	0	17 215 147	31 130 721
Overført til fond for regulering av pensjoner	4 672 253	0	0	4 672 253	0
Overført til erstatningsreserve	0	0	0	0	0
Overført til bufferfond	74 302 769	0	0	74 302 769	26 124 570
Overført til premiereserve	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	1 558 782	0	0	1 558 782	1 647 975
Sum disponeringer til forsikringsfond	97 748 950	0	0	97 748 950	58 903 266
Overført til risikoutjevningsfond	415 690	0	0	415 690	382 485
Sum disponering av avkastningsresultat	98 164 640	0	0	98 164 640	59 285 751
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	3 056 386	0	0	3 056 386	-931 899
Fripoliser	105 070	0	0	105 070	0
Risikoplan uførepensjon	0	112 188	0	112 188	150 669
Reassuranseresultat	-30 588	0	0	-30 588	-26 500
Risikoresultat	3 130 869	112 188	0	3 243 056	-807 730
Overført til premiefond	1 260 576	0	0	1 260 576	0
Overført til fond for regulering av pensjoner	252 323	0	0	252 323	0
Overført til fripoliser	52 535	0	0	52 535	0
Frigjort bufferfond	-2 484	0	0	-2 484	0
Overført til risikoutjevningsfond	1 567 918	0	0	1 567 918	-958 399
Overført til annen opptjent egenkapital	0	112 188	0	112 188	150 669
Sum disponering av risikoresultat	3 130 869	112 188	0	3 243 056	-807 730
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	8 437 541	0	0	8 437 541	8 257 090
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 689 676	0	0	2 689 676	2 634 780
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-10 445 890	0	0	-10 445 890	-9 191 694
Administrasjonsresultat	681 327	0	0	681 327	1 700 175
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	98 164 640	0	0	98 164 640	59 285 752
Risikoresultat	3 130 869	112 188	0	3 243 056	-807 730
Administrasjonsresultat	681 327	0	0	681 327	1 700 175
Overført til fripoliser	-1 611 317	0	0	-1 611 317	0
Overført til andre forsikringsfond	-23 400 299	0	0	-23 400 299	-58 903 266
Overført til/fra bufferfond	-74 300 284	0	0	-74 300 284	0
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	5 827 391	0	0	5 827 391	5 377 457
Teknisk regnskap	8 492 327	112 188	0	8 604 515	6 652 387
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap	8 492 327	112 188	0	8 604 515	6 652 387
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	0	0	24 645 034	24 645 034	30 293 902
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	0	0	-633 500	-633 500	-327 377
Skattekostnader	0	0	-318 408	-318 408	-321 557
Overført til/fra risikoutjevningsfond	-1 983 609	0	0	-1 983 609	575 914
Endring i opptjent egenkapital	6 508 718	112 188	23 693 126	30 314 032	36 873 269
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				170 886 442	134 013 173
Opptjent egenkapital 31.12				201 200 474	170 886 442
Endring i opptjent egenkapital				30 314 032	36 873 269

25. Gjensikring - reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale med Ahj Europe om katastrofegjensikring. Maksgrønse er 50 MNOK og pensjonskassens egenandel er 1 MNOK. Gjensikringen dekker tidsperioden 01.01.2024 til 31.12.2024 og er betalt med kr 70,6 TNOK.

26. Fordeling av avkastning

Fordeling av avkastning fra fellesfordeling er gjort etter to prinsipper.

1. Urealiserte blir fordelt etter faktisk verdiendring på balansen
2. Øvrig avkastning blir fordelt etter gjennomsnittet av balansefordelingene pr. kvartalsregnskap.

	Investeringsvalg	Kollektiv	Selskap	Totalt
Total avkastning fra investeringer til fordeling				
- Renter og utbytter	12 136 468	2 554 744	0	14 691 211
- Urealiserte verdiendringer	23 106 620	12 013 911	0	35 120 530
- Realiserte gevinster og tap	87 467 289	9 122 480	0	96 589 769
Totalt	122 710 376	23 691 135	0	146 401 511
Fordelingsnøkkel til selskap fra investeringsporteføljene etter gjennomsnitt	22,367 %	8,614 %		
Fordelt avkastning fra porteføljene til selskapsporteføljen				
- Renter og utbytter	-2 714 534	-220 059	2 934 594	
- Urealiserte verdiendringer	-5 168 202	-1 034 849	6 203 050	
- Realiserte gevinster og tap	-19 563 597	-819 329	20 382 926	
Totalt	-27 446 333	-2 074 237	29 520 570	
Avkastning etter gjennomsnittsnøkkel per portefølje				
- Renter og utbytter	9 421 933	2 334 685	2 934 594	14 691 211
- Urealiserte verdiendringer	17 938 418	10 979 062	6 203 050	35 120 530
- Realiserte gevinster og tap	67 903 692	8 303 151	20 382 926	96 589 769
Totalt	95 264 043	21 616 898	29 520 570	146 401 511
Fordelt avkastning av urealiserte midler				
Urealiserte midler spiller derimot endring av urealisert beholdning på balansen i de forskjellige porteføljene. Dette blir fordelt etter absolutt verdier og vil også ta inn effekt av endring på de forsikringstekniske størrelsene som skal dekkes opp:				
Urealiserte midler i forvaltningsportefølje pr. 31.12.2024				
Fordelingsnøkkel av fellesfordeling til selskapsporteføljen	20,65 %	9,04 %		
Urealiserte midler på balansen pr. 31.12.23	190 700 705	14 089 529	51 020 221	255 810 455
Urealiserte midler på balansen pr. 31.12.24	167 823 188	3 174 030	49 692 707	220 689 925
Verdiendring på balansen til resultatet	22 877 517	10 915 499	1 327 514	35 120 530
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9 421 933	2 334 685	2 934 594	14 691 211
2.4 Verdiendringer på investeringer	22 877 517	10 915 499	1 327 514	35 120 530
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	67 903 692	8 303 151	20 382 926	96 589 769
Totalt	100 203 142	21 553 335	24 645 034	146 401 511