

# HC Norge Pensjonskasse

## Årsrapport

2023



# Innhold

<b>Om pensjonskassen .....</b>	<b>2</b>
Organisasjon og drift.....	2
<b>Styrets arbeid.....</b>	<b>2</b>
<b>Risikostyring og risikoeksponering .....</b>	<b>3</b>
Splittet forvaltning.....	3
Finansiell risiko .....	3
Bærekraftsrisiko .....	4
Forsikringsrisiko .....	5
<b>Markedsutvikling .....</b>	<b>5</b>
<b>Årsregnskap 2023 .....</b>	<b>5</b>
Solvenskapitaldekning.....	6
Solvensmargin .....	6
Utsikter fremover .....	6

# Om pensjonskassen

HC Norge Pensjonskasse ble etablert i 2005 for å dekke behov for tjenestepensjon til Heidelberg Materials AG, tidligere Heidelberg Cement AG, i Norge. Foretakene Heidelberg Materials Norway AS, Heidelberg Materials Betong Norge AS, Betong Sør og Heidelberg Materials Tiltag Norge AS har ytelsespensjonsordning i pensjonskassen i dag.

Konsernets ytelsespensjonsordning ble lukket med virkning fra 1. januar 2018, og det er innført innskuddspensjonsordning som administreres i livsforsikringsselskap. Pensjonskassen forvalter fripoliser fra fratrådte medlemmer etter 2013, og for medlemmer som gikk over til innskuddspensjon. Pensjonskassen forvalter også fripoliser for opptjent rett til uførepensjon etter regler før 2016.

Pensjonskassen er underlagt norsk forsikringslovgivning og står under tilsyn av Finanstilsynet.

## Organisasjon og drift

Pensjonskassen har utkontraktert administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon til Storebrand Pensjonstjenester AS. Aider Oslo AS benyttes som underleverandør for regnskapsføring. Pensjonskassen har ingen ansatte.

Daglig leder i pensjonskassen er Lise Schie Berntsen.

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Dette tilfredsstilles i dag.

### Foretaksvalgte

Bjørn Styrmo (styreleder)  
Kjersti Hatlevik  
Knut Omreng  
Kjell Skjeggerud  
Kristin Tosseviken (ekstern)  
Svein Eriksson (vara)  
Kari Trulsrud (vara)

### Medlemsvalgte

Tom Jacobsen  
Kenneth Hansen  
Anne-Marit Eriksen  
Jørn Haglund  
Guttorm Aasebøstøl (vara)  
Frank Engan (vara)  
Nelly Haug (vara)

Gabler Investments er pensjonskassens investeringsrådgiver og Gabler Risk Management utfører uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen. Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon er Deloitte og eksternrevisjon utføres av EY.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

## Styrets arbeid

Styret har i 2023 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, oppgaver knyttet til kapitalforvaltning samt tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv (IORPII) som ble innført 1. januar 2023.

Pensjonskassens aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon og internrevisjonsfunksjon er etablerte med direkte rapporteringslinje til styret. Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapitalstatus.

Styret gjennomførte sin første egenvurdering av risiko (ORA) i 2023. ORA-prosessen danner grunnlaget for styrets vurdering av strategidokumenter, herunder investeringsstrategi og forsikringsstrategi.

Kapitalforvaltningen gis behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering om avkastning og utvikling i finansmarkedet. Det utarbeides også kvartalsregnskap basert på oppdaterte forsikringstekniske avsetninger og risikoreporter.

Styret har i løpet av året gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risikoer, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til krav om internkontroll. Det er ikke avdekket forhold som påvirker pensjonskassens drift. Daglig leders rapport om internkontroll blir årlig gjennomgått og lagt frem for styret.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon har avgitt sin første rapport til styret i 2023 der pensjonskassens tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv samt risikostyring og internkontroll ble vurdert som tilfredsstillende.

Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter.

## Risikostyring og risikoeksponering

Styret har det overordnede ansvaret for administrasjon og kapitalforvaltning i pensjonskassen. De vesentligste risikoene er markedsrisiko knyttet til eiendeler, renterisiko knyttet til forsikringstekniske forpliktelser, forsikringsrisiko samt operasjonell og regulatorisk risiko.

Pensjonskassens risikostyringssystem er organisert etter prinsippet med tre ansvarlinjer. Førstelinjen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift med løpende internkontroll. Andrelinjen og tredjelinjen består av uavhengige kontroller med ulike ansvarsområder og rapportering.

Risikostyringsfunksjonen påser at risikoene knyttet til pensjonskassens virksomhet er identifisert, målt, styrt og overvåket og skal rapportere om disse til styret. Risikostyringsfunksjonen fasiliteter også styrets ORA-prosess. Aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til forsikringsområdet, og påser at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Internrevisjonsfunksjon kontrollerer at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav.

Pensjonskassens strategier 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.

Styret har definert ulike scenarier i ORA-prosessen der aksjer, renter, kredittprising og eiendomsverdier påvirkes. Analysert simultaneffekt av disse elementene ved utgangen av året, viser at pensjonskassen er i stand til å håndtere et scenario med blant annet ca. 20% aksjefall og 15% reduksjon i eiendomsverdier, før solvenskapitaldekningen bryter med Finsanstilsynets minstekrav.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens strategier og utvikling i medlemsbestand, anser styret at samlet ansvarlig kapital ved utgangen av 2023 er innenfor de krav som er bestemt.

## Splittet forvaltning

Styret har i 2023 vurdert forvaltning av fripoliseporteføljen, investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen. Porteføljene har hatt samme investeringsstrategi og vært under felles forvaltning.

Ettersom fripoliseporteføljen har en lavere risikobærende evne enn investeringsvalgporteføljen, har styret besluttet å skille ut forvaltningen av fripoliseporteføljen pr. 1. januar 2024. Investeringsstrategien til fripoliseporteføljen vil bestå av 80% obligasjoner som bokføres til amortisert kost, 5% obligasjoner med kort durasjon og 15% eiendomsfond.

Pensjonskassens midler i ytelsesordningen forvaltes etter regelverket for kollektivt investeringsvalg. Risiko knyttet til manglende avkastning er i utgangspunktet dekket ved rett til å belaste foretakenes premiefond. Pensjonskassen vil forvalte midlene i investeringsvalgspoteføljen og selskapsporteføljen samlet.

## Finansiell risiko

Pensjonskassen skal ha en investeringsstrategi som gir en meravkastning utover rentegarantien, hensyntatt pensjonskassens risikobærende evne. Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, og det utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende investeringsinstruks. Samlet finansiell risiko i vurderes som moderat.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens investeringsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

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

Under vises pensjonskassens investeringer målt mot vedtatte allokeringsrammer og strategisk allokering. Etablering av obligasjoner til amortisert kost startet gradvis i 2023 etter vedtak i styret, og blir hensyntatt i strategien fra 2024.

Beholdning	Allokering	Strategisk fordeling			
		Min	Normal	Maks	Avvik
Aksjer	25%	17%	25%	30%	0%
Norske aksjer	4%	2%	3%	4%	+1%
Globale aksjer	17%	15%	19%	21%	-2%
Aksjer i fremvoksende markeder	4%	0%	3%	5%	+1%
Rentebærende papirer	50%	30%	50%	75%	0%
Obligasjoner t. amortisert kost	22%	-	-	-	+22%
Norske obligasjoner	13%	5%	10%	20%	+3%
Norske høyrenteobligasjoner	3%	0%	5%	10%	-2%
Globale obligasjoner	13%	25%	35%	45%	-22%
Pengemarked	2%	0%	5%	10%	-3%
Eiendom	17%	0%	15%	20%	+2%
Hedgefond	7%	0%	5%	10%	+2%
<b>Sum</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>0%</b>

Ved utgangen av 2023 hadde pensjonskassen samlet 699 MNOK til forvaltning.

## Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er definert som en miljømessig, sosial eller styringsrelatert hendelse eller omstendighet som kan ha en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de skulle inntreffe.

Styret har diskutert pensjonskassens strategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurdering er at kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende, men vil ha fokus på at forvalter tilpasser seg og tilfredsstillende eventuelle endringer i de regulatoriske forutsetningene knyttet til etiske vurderinger og rapportering. Pensjonskassen er ikke underlagt kravene i åpenhetsloven.

## Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at forutsetningene for bl.a. dødelighet, opplevelse og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag K2013 og egen uføretariff. Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultater over tid.

Pensjonskassen vurderer årlig risikoen for å bli rammet av store enkelthendelser og behovet for gjenforsikring. Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans med en kapasitet på 50 MNOK og egenregning på 1 MNOK.

Pensjonspremier innbetales årlig eller dekkes fra premiefondet. Pensjonskassens kredittrisiko mot medlemsforetakene anses å være liten. Foretakene bærer ansvaret for premietilskuddet.

## Markedsutvikling

Det ble et godt år for finansmarkedene i 2023. Sentralbankene økte rentene gjennom året og fikk ned inflasjonen samtidig som frykten for et globalt økonomisk tilbakeslag ble redusert. Det var særlig aksjemarkedene som bidro til avkastningen i 2023. En stor del av avkastningsbidraget kom fra de store teknologiselskapene i USA, som ble løftet til nye høyder av forventningene til kunstig intelligens. Økningen i rentenivået bidro til bedre løpende avkastning på obligasjoner, men til høyere avkastningskrav og generelt lavere verdi på eiendom.

Den positive utviklingen fortsatte inn i 2024 basert på forventninger om videre vekst og rentekutt fra sentralbankene. Den globale økonomien er i en sensyklisk fase, som balanserer mellom faren for overoppheting med tilhørende inflasjonsfare og en nedkjøling av økonomiene etter en kraftig renteoppgang de siste årene.

## Årsregnskap 2023

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, regnskapsloven, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Årets resultat ble 4,1 MNOK.

<b>Resultatanalyse 2023</b>	<b>TNOK</b>
Avkastningsresultat	12 364
Risikoresultat	2 561
Administrasjonsresultat	-1 713
Overført til fripoliser	-286
Overført til andre forsikringsfond	-15 003
Overført fra tilleggsavsetninger	1 017
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	3 025
Resultat teknisk regnskap	1 965
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 650
Skattekostnader	-530
Totalresultat til disponering	4 085
Avkastning på risikoutjevningfond	-179
Overført til/fra risikoutjevningfond	-1 395
Overført fra/til egenkapital	-2 511
<b>Sum disponert</b>	<b>-4 085</b>

Pensjonskassen strategiske fokus er styrket soliditet, både i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og for å sikre pensjonskassens langsiktige forpliktelser. Prinsippene som legges til grunn i disponeringen gjenspeiler pensjonskassens strategi og har vært benyttet over flere år.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

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

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

## Solvenskapitaldekning

Styret følger solvenskapitaldekning tett gjennom året, og har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 120%. Ved årsskiftet oppfyller pensjonskassen Finanstilsynets minstekrav til ansvarlig kapital over 100% med en solvenskapitaldekning på 147%.

## Solvensmargin

Pensjonskassens solvensmarginkapital er beregnet til 46,1 MNOK, mens solvensmarginkravet er 25,7 MNOK. Dette gir en samlet solvensmargindekning på 179%, som er over minstekravet på 100%.

## Utsikter fremover

Nye regler om bufferfond for private garanterte pensjonsprodukt tredde i kraft 1. januar 2024. Bufferfondet vil erstatte dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Styre vil i 2024 vurdere pensjonskassens strategier opp mot nye regler og splittet portefølje.

Pensjonskassen vil bytte navn i 2024 til HM Norge Pensjonskasse som følge av konsernets navneendring.

Oslo, 13. mars 2024

Styret i HC Norge Pensjonskasse

Bjørn Styrmo  
(Styreleder)

Kjersti Hatlevik  
(Nestleder)

Anne-Marit Eriksen

Tom Jacobsen

Kjell Skjeggerud

Jørn Haglund

Kenneth Hansen

Svein Eriksson

Kristin Tosseviken

Lise Schie Berntsen  
(Daglig leder)

# HC Norge Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	25 808 966	27 645 568
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	27	-104 000	-45 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>25 704 966</b>	<b>27 600 568</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 374 414	1 931 785
2.4 Verdiendringer på investeringer		9 799 416	-22 559 850
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		389 702	2 196 993
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>13 563 532</b>	<b>-18 431 072</b>
<b>3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		6 434 495	4 094 470
3.4 Verdiendringer på investeringer		18 575 654	-47 816 215
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		743 103	4 656 586
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>25 753 252</b>	<b>-39 065 158</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-20 737 204	-20 328 919
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-20 737 204</b>	<b>-20 328 919</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	18	-15 396 304	1 205 920
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18	1 017 158	1 710 790
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18	-9 679 095	21 837 265
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-24 058 241</b>	<b>24 753 975</b>
<b>7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	19	2 910 516	-11 631 978
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	19	-2 505 445	26 278 475
7.4 Endring i andre avsetninger	19	-13 894 557	19 859 636
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>-13 489 487</b>	<b>34 506 134</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-591 023
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>-591 023</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-164 180	-409 876
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-4 607 753	-3 505 309
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-4 771 933</b>	<b>-3 915 185</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>1 964 886</b>	<b>4 529 319</b>



# HC Norge Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		866 356	315 293
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 734 523	-3 682 072
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		57 601	358 579
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 658 480</b>	<b>-3 008 200</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-8 348	-21 444
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-8 348</b>	<b>-21 444</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>2 650 132</b>	<b>-3 029 644</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 615 018</b>	<b>1 499 674</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	9	<b>-530 176</b>	<b>-714 543</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>4 084 843</b>	<b>785 131</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>4 084 843</b>	<b>785 131</b>
Avkastning til risikoutjevningfond		-179 292	95 942
Overført til/fra risikoutjevningfond		-1 394 622	-2 945 427
Overført til annen opptjent egenkapital		-2 510 929	2 064 354
<b>Sum overføringer</b>		<b>-4 084 843</b>	<b>-785 131</b>

# HC Norge Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	11, 13	7 013 062	0
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,13	14 558 650	14 110 481
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11,13	10 785 764	15 862 171
2.4.3 Utlån og fordringer	12,13	760 609	145 914
<b>Sum investeringer</b>		<b>33 118 084</b>	<b>30 118 566</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		66 361	1 030 764
<b>Sum fordringer</b>		<b>66 361</b>	<b>1 030 764</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.3 Eiendeler ved skatt		1 710 429	2 230 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 710 429</b>	<b>2 230 000</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 074 488	119 000
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 074 488</b>	<b>119 000</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>35 969 361</b>	<b>33 498 330</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	11, 13	50 027 854	0
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,13	103 854 499	99 410 751
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11,13	76 940 520	111 751 711
6.4.3 Utlån og fordringer	12,13	5 425 821	1 027 991
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>236 248 694</b>	<b>212 190 453</b>
<b>8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
8.3.1 Rentebærende verdipapirer	11, 13	90 912 412	0
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,13	188 728 122	191 524 407
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	11,13	139 819 075	215 300 458
8.4.3 Utlån og fordringer	12,13	9 859 997	1 980 523
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>429 319 606</b>	<b>408 805 388</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>665 568 300</b>	<b>620 995 841</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>701 537 661</b>	<b>654 494 171</b>

# HC Norge Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
<b>10. Innskutt egenkapital</b>		<b>27 148 801</b>	<b>27 148 801</b>
11.1 Risikoutjevningfond		5 539 862	3 965 948
11.2 Annen opptjent egenkapital		8 115 763	5 604 835
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>13 655 625</b>	<b>9 570 783</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	18	221 271 487	205 875 183
13.2 Tilleggsavsetninger	18	5 298 112	6 315 270
13.3 Kursreguleringsfond	18	9 679 095	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>236 248 694</b>	<b>212 190 453</b>
<b>14. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>			
14.1 Pensjonskapital mv.	19	335 456 879	338 367 395
14.3 Tilleggsavsetninger	19	13 894 557	0
14.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	19	74 428 307	66 472 045
<b>Sum forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</b>		<b>423 779 744</b>	<b>404 839 440</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	9,23	10 605	0
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	23	473 223	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>483 828</b>	<b>0</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		0	26 627
16.3 Andre forpliktelser		220 970	718 067
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>220 970</b>	<b>744 694</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>701 537 661</b>	<b>654 494 171</b>

# HC Norge Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevningss-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>27 148 801</b>	<b>1 116 463</b>	<b>7 669 188</b>	<b>8 785 651</b>	<b>35 934 452</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	0	0	785 131	785 131	<b>785 131</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>	0	0	785 131	785 131	<b>785 131</b>
Tilflyttet egenkapital	0	0	0	0	<b>0</b>
Endring i risikoutjevningssfond	0	2 849 485	-2 849 485	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>	<b>0</b>	<b>2 849 485</b>	<b>-2 064 354</b>	<b>785 131</b>	<b>785 131</b>
Endring i innskutt egenkapital	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>27 148 801</b>	<b>3 965 948</b>	<b>5 604 835</b>	<b>9 570 782</b>	<b>36 719 584</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	0	0	4 084 843	4 084 843	<b>4 084 843</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	23	23	<b>23</b>
Endringer i regnskapsprinsipper (se note 1)*	0	0	-23	-23	<b>-23</b>
<b>Totalresultat</b>	0	0	4 084 843	4 084 843	<b>4 084 843</b>
Tilflyttet egenkapital	0	0	0	0	<b>0</b>
Endring i risikoutjevningssfond	0	1 573 914	-1 573 914	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>	<b>0</b>	<b>1 573 914</b>	<b>2 510 929</b>	<b>4 084 843</b>	<b>4 084 843</b>
Endring i innskutt egenkapital	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2023</b>	<b>27 148 801</b>	<b>5 539 862</b>	<b>8 115 763</b>	<b>13 655 625</b>	<b>40 804 426</b>

\* Prinsippendring - første gangs anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter

# HC Norge Pensjonskasse

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

2023

2022

Innbetalte premier	25 808 966	12 080 017
Innbetalt til premiefond	5 450 817	0
Utbetalt gjenforsikring	-104 000	-3 981 630
Utbetalte pensjoner	-20 744 762	-20 328 919
Innbetalinger av renter	2 636 271	6 227 015
Innbetalinger av utbytte	4 083 401	0
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-4 582 854	-75 671
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>12 547 838</b>	<b>-6 079 188</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	13 729 173	4 507 026
Realisert tap ved salg av investeringer	-12 538 767	0
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-846 245	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>344 161</b>	<b>4 507 026</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>12 891 999</b>	<b>-1 572 162</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>	<b>3 154 428</b>	<b>4 726 590</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>16 046 427</b>	<b>3 154 428</b>

# HC Norge 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.

#### Prinsippendring - første gangs anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og er gjeldende fra og med 01.01.2023. Årsregnskapsforskriften § 3-3 oppdateres med følgende formuleringer: «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. Finansielle eiendeler som tilfredsstillt kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost.» Pensjonskassen har etablert en avsetning for forventede tap (ECL). For gjeldsinstrumenter som forventes å bli klassifisert og målt til amortisert kost eller virkelig verdi over totalresultat ved overgang til IFRS 9, er det gjennomført en SPPI-test. Overgangseffekten for pensjonskassen for 2023 forventet tap er ikke vesentlig. Effekten utgjorde 23 TNOK og er tatt over resultat i 2023. Sammenligningstall for 2022 er ikke endret.

NOK	Opprinnelig målekategori under IAS 39	Ny målekategori under IFRS 9	Opprinnelig bokført verdi under IAS 39	Ny bokført verdi IFRS 9
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Rentebærende verdipapirer (rentefond)	Amortisert kost	Amortisert kost	0	0
Aksjer og andeler (aksjefond)	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	305 045 638	305 045 638
Rentebærende verdipapirer (rentefond)	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	342 914 341	342 914 341
Kasse, bank	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	Amortisert kost	3 154 428	3 154 428
Andre finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	0	0
Ansvarlig lån	Amortisert kost	Amortisert kost	0	0

Pensjonskassens finansielle instrumenter underlagt den nye nedskrivningsmodellen er begrenset til bankkonti og obligasjoner. Obligasjoner består i all hovedsak av investment grade papirer. Selskapet beregninger tilsier at tapsavsetninger er uvesentlige. Bankkonti gjelder utelukkende kredittvurderte banker som oppfyller standardens lave kredittrisikoforutsetning, og selskapet har vurdert at dette sammen med LGD og lav eksponering vil kreve ubetydelige tapsavsetninger. Pensjonskassen har således ikke avsatt for tap knyttet til denne balanseposten.

#### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstillt kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost. Se avsnitt om "Prinsippendring - første gangs anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter" for prinsippendring i årets årsregnskap.

### **Klassifikasjon av finansielle instrumenter:**

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

Aksjer, andeler, og andre verdipapirer blir regnskapsført med virkelig verdi. Pensjonskassen bruker valuta- og rentederivater for å håndtere valuta- og renteesponering. Derivater regnskapsføres som virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

### **Amortisert kost:**

Finansielle eiendeler måles til amortisert kost hvis de holdes i en forretningsmodell med formålet å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Kontraktsvilkårene må generere kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer. Hvis eiendeler ikke tilfredsstiller forretningsmodellens kriterier, men formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, måles de til amortisert kost. Utlån og fordringer består hovedsakelig av ansvarlige lån, mens rentebærende verdipapirer er knyttet til investeringer i obligasjonsmarkedet.

### **Måling av finansielle instrumenter:**

Virkelig verdi: Finansielle eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet måles til den prisen de kan omsettes for, eller forpliktelsen kan gjøres opp, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter. Verdsettingen følger et hierarki (nivå 1, nivå 2, og nivå 3) basert på verdsettingsmetoder.

Amortisert kost: Investeringer i utlån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rente beregnes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer og tar hensyn til alle kontraktsmessige vilkår i den forventede løpetiden. Forventede kredittap beregnes basert på nåverdien av manglende betalinger. Manglende betalinger er differansen mellom de kontantstrømmene som skal betales i henhold til kontrakten, og de kontantstrømmene selskapet faktisk forventer å motta. Pensjonskassen har etablert en avsetning for forventede tap (ECL), avhengig av kredittrisikoen. Ved stabil kredittrisiko avsettes det for 12-måneders forventet tap. Ved vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning, avsettes det for forventet tap over hele instrumentets levetid.

Dette gir et klart rammeverk for klassifisering og måling av finansielle instrumenter i pensjonskassen, i tråd med internasjonale regnskapsstandarder.

### **Føring av forvaltningskostnader i verdipapirfond**

For pensjonskassens investeringer fra kollektivporteføljen i verdipapirfond blir forvaltningskostnader ført ut fra en nettotilnærming, hvor forvaltningskostnader i verdipapirfond ikke inngår ved beregning av administrasjonskostnader.

Dette i samsvar med tidligere års praksis.

### **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 § 9-7 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en investeringsportefølje og en selskapsportefølje. Investeringsporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfaste forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. 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 investeringsporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

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 fratrukket 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 forsikringselskaper 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 tilleggsavsetning og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger 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 risikoutjevningfondet 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, rentegrnlag 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.



### **Tilleggsavsetninger**

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

### **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 negativ avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløst risiko (premieavsetning).

# HC Norge Pensjonskasse

## Noter til regnskapet

### 2. Premieinntekter

	2023	2022
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	21 727 853	23 312 674
Premiefritak	-605 206	0
Administrasjonspremie	1 225 094	1 401 844
Forvaltningspremie	436 160	0
Rentegarantipremie	3 025 064	2 931 050
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>25 808 965</b>	<b>27 645 568</b>
Årspremie innbetalt	25 808 966	27 645 568
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	1 923 817	10 112 737
Belastet premiefondet	-1 923 817	-10 112 737
Premiefritak uføre	0	0
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>25 808 966</b>	<b>27 645 568</b>

### 3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2023	2022
	Beløp	Beløp
Tilflyttet Premiereserve		
<b>1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overføring av tilleggsavsetninger	0	0
<b>6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 4. Pensjoner

	2023	2022
Alderspensjon	15 275 787	15 101 465
Ektefelle- og samboerpensjon	4 270 875	4 287 750
Uførepensjon	1 184 215	890 661
Barnepensjon	45 857	49 043
Korrigert pensjon fra tidligere år	-39 530	0
<b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b>	<b>20 737 204</b>	<b>20 328 919</b>

### 5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2023	2022
Revisjonshonorar *	237 111	210 393
Administrasjonskostnader	2 546 244	3 076 087
Aktuarhonorar	598 767	409 876
Finanstilsynsavgift	23 861	86 781
Andre kostnader	1 201 770	132 049
<b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>4 607 753</b>	<b>3 915 185</b>

#### \* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	237 111	210 393
<b>Sum</b>	<b>237 111</b>	<b>210 393</b>

### 6. Transaksjoner med nærstående parter

Innbetalt fra:	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Heidelberg Materials Norway AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2023	11 112 989
Heidelberg Materials Sement Norge AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2023	9 017 509
Heidelberg Materials Betong Norge AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2023	4 240 120
Heidelberg Materials Tilslag Norge AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2023	1 438 348

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

Storebrand Pensjonstjenester AS leverer medlemsadministrasjon, aktuærtjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som Daglig leder.

### 7. Antall ansatte i pensjonskassen

Det var ingen ansatte i pensjonskassen i 2023.

### 8. Ytelser til ledende personer

Honorar til styremedlemmer for 2023 utgjorde TNOK 103.

Styrehonorar er utbetalt til:		2023
Tom Jacobsen	Styremedlem	12 000
John Even Pedersen	Styremedlem	6 000
Kenneth Hansen	Styremedlem	6 000
Anne-Marit Eriksen	Styremedlem	12 000
Kristin Tosseviken	Styremedlem	55 000
Sigrun Bremseth	Varamedlem	12 000
<b>Totalt</b>		<b>103 000</b>

## 9. Skatt

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

	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	1 964 886	4 529 318
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 650 132	-3 029 644
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>4 615 018</b>	<b>1 499 674</b>
+/- Permanente forskjeller	-518 810	-677 174
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-1 734 523	3 682 072
+/- Endring i midlertidige forskjeller	270 633	0
- Fremførbart underskudd	-2 632 317	-4 504 571
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattesats	22 %	22 %
<b>Skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Kildeskatt		
Formuesskatt	10 604	228 304
<b>Betalbar skatt</b>	<b>10 604</b>	<b>228 304</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	0	-116 006
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	519 571	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>530 175</b>	<b>112 298</b>

Det er beregnet en utsatt skattefordel

(beløp i hele kroner)	2023		2022		
	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Netto endring
<b>Midlertidige forskjeller</b>					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden		984 435		710 030	274 405
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	7 162				-7 162
Investeringsieendom i selskapsporteføljen (MF 3)		3 390			3 390
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>7 162</b>	<b>987 825</b>	<b>0</b>	<b>710 030</b>	<b>270 633</b>
Fremførbart underskudd		6 651 108		9 426 333	-2 775 225
Utligning	-7 162	-7 162			
Endring fremførbart underskudd ihtl. Skattemelding 2022		142 908			
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>7 631 771</b>	<b>0</b>	<b>10 136 363</b>	<b>-2 504 592</b>
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>-7 774 679</b>		<b>-10 136 363</b>	<b>2 361 684</b>
<b>Fører ikke utsatt skattefordel</b>					
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>-7 774 679</b>	<b>0</b>	<b>-10 136 363</b>	<b>2 361 684</b>
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
<b>Utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>-1 710 429</b>	<b>0</b>	<b>-2 230 000</b>	<b>0</b>
<b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>					<b>519 571</b>

## 10. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
<b>Aksjer</b>					
Pareto Eiendomsfelleskap AS	97	99 295	132 166	32 871	2
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	1 595 450	974 788	1 013 430	38 642	2
<b>Sum aksjer Norge</b>	<b>1 595 547</b>	<b>1 074 083</b>	<b>1 145 596</b>	<b>71 513</b>	
<b>Aksjefond</b>	<b>Antall</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Urealisert verdi</b>	
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	1 230	5 039 002	5 112 910	73 908	2
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S (val sik)	22 457	79 554 413	84 253 898	4 699 485	2
<b>Sum aksjefond Norge</b>	<b>23 687</b>	<b>84 593 415</b>	<b>89 366 808</b>	<b>4 773 393</b>	
Aeternum Capital AS Class B3 NOK	200 000	20 000 000	16 648 000	-3 352 000	2
Cusana Global Emerging Markets Class S USD	27 844	25 000 000	25 486 178	486 178	2
Egerton Capital Equity L/O H2N	29 420	5 969 282	7 191 655	1 222 374	2
OAM Absolute Return H2N	71 823	7 243 557	20 019 252	12 775 695	2
TOMS Capital H2N 1021	595	5 908 261	6 588 522	680 262	2
Eminence L/O A SRI H2N 0323-3 R	2 450	24 500 000	27 281 632	2 781 632	2
<b>Sum aksjefond utland</b>	<b>332 132</b>	<b>88 621 099</b>	<b>103 215 240</b>	<b>14 594 140</b>	
<b>Sum aksjefond</b>	<b>355 818</b>	<b>173 214 515</b>	<b>192 582 048</b>	<b>19 367 533</b>	
<b>Eiendomsfond</b>					
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	158	98 430 845	100 329 166	1 898 321	3
Pareto Eiendomsfelleskap IS		9 268 197	13 084 462	3 816 265	3
<b>Sum eiendomsfond</b>	<b>158</b>	<b>107 699 042</b>	<b>113 413 628</b>	<b>5 714 586</b>	
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>1 951 523</b>	<b>281 987 639</b>	<b>307 141 272</b>	<b>25 153 632</b>	

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

188 728 122

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

14 558 650

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

103 854 499

**Sum**

**307 141 271**

**11. Rentebærende verdipapirer**

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Forventet tap	Nivå
<b>Obligasjonsfond Norge</b>						
Danske Inv. Norsk Obl. Inst.	22 359	22 931 945	24 151 095	1 219 150		2
Alfred Berg Aktiv C	7 719	17 693 810	19 432 471	1 738 661		2
Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)	174 318	20 309 412	21 033 659	724 247		2
Alfred Berg Obligasjon C (NOK)	224 300	25 142 845	26 038 117	895 272		2
Holberg Likviditet A	120 370	12 584 036	12 258 796	-325 240		2
<b>Sum obligasjonsfond Norge</b>	<b>549 065</b>	<b>98 662 047</b>	<b>102 914 137</b>	<b>4 252 090</b>		
<b>Obligasjonsfond utland (NOK)</b>						
AMUNDI Global Agg 500 Index	4 055	39 438 380	38 755 018	-683 362		2
PIMCO Income Fund	412 910	45 605 168	47 509 413	1 904 245		2
<b>Sum obligasjonsfond utland (NOK)</b>	<b>416 965</b>	<b>85 043 548</b>	<b>86 264 431</b>	<b>1 220 883</b>		
<b>Sum obligasjoner og obligasjonsfond</b>	<b>966 030</b>	<b>183 705 595</b>	<b>189 178 568</b>	<b>5 472 973</b>		
<b>Pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>						
Storebrand Kort Kreditt IG B	38 066	39 278 784	38 366 791	-911 994		2
<b>Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>	<b>38 066</b>	<b>39 278 784</b>	<b>38 366 791</b>	<b>-911 994</b>		
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 004 096</b>	<b>222 984 379</b>	<b>227 545 358</b>	<b>4 560 979</b>		
8.4.2 Rentebærende verdipapirer - Investeringsportefølje			139 819 075			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsportefølje			10 785 764			
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			76 940 520			
<b>Sum</b>			<b>227 545 358</b>			

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert papirkursreserve	Opptjente renter	Forventet tap	Nivå
<b>Rentebærende verdipapirer til amortisert kost</b>							
Alver komm 23/28 3,80%	5 000 000	4 902 119	4 968 684	66 564,43	165 014	-373	2
Arendal komm 23/28 3,509%	7 000 000	6 716 959	6 881 002	164 042,61	218 039	-510	2
Bergen komm 23/28 3,52%	7 000 000	6 774 702	6 885 430	110 727,31	234 249	-515	2
Bjørnafjorden komm 23/28 4,01%	1 000 000	987 639	1 001 535	13 896,06	26 477	-75	2
Bærum komm 20/27 1,268%	5 000 000	4 419 680	4 525 064	105 383,75	7 295	-336	2
Drammen komm 22/27 3,817%	7 000 000	6 804 473	6 961 310	156 837,31	13 176	-517	2
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	6 000 000	5 565 803	5 625 689	59 885,85	54 005	-3 384	2
Eviny AS 21/27 1,85%	6 000 000	5 390 786	5 538 329	147 542,97	40 447	-1 024	2
Fredrikstad komm 19/29 2,369%	3 000 000	2 723 633	2 768 889	45 255,91	31 349	-207	2
Gjøvik komm 20/30 2,28%	1 000 000	896 580	912 354	15 774,20	20 988	-68	2
Lyse AS 23/31 5,12%	7 000 000	7 172 012	7 403 670	231 658,09	59 897	-1 363	2
Norske Tog AS 12/27 4,625%	7 000 000	6 971 595	7 069 049	97 453,36	306 010	-1 325	2
Olav Thon Eiendomsselsk ASA 23/29 5,792%	5 000 000	5 010 589	5 144 467	133 878,20	30 150	-3 046	2
Rogaland fylke 23/29 3,308%	1 000 000	941 342	969 675	28 333,44	23 111	-72	2
Sandnes komm 21/28 1,469%	7 000 000	6 205 578	6 358 732	153 154,33	95 505	-472	2
Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 4,43%	7 000 000	7 108 063	7 095 767	-12 296,15	206 450	-1 351	2
Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	3 000 000	2 965 795	3 032 213	66 418,45	36 986	-225	2
Spb Vest 23/27 5,32%	5 000 000	5 183 399	5 187 008	3 608,22	93 282	-394	2
Spb Vest Boligkredit AS 12/27 ADJ C COVID	2 000 000	1 999 253	2 030 175	30 921,82	87 288	0	2
Statnett SF 12/27 4,85%	7 000 000	7 022 232	7 137 674	115 442,13	296 714	-1 334	2
Stavanger komm 19/29 2,68%	3 000 000	2 785 368	2 831 103	45 734,86	77 096	-212	2
Stord komm 23/28 3,755%	7 000 000	6 773 469	6 942 480	169 011,51	198 758	-515	2
Telia Company AB 23/29 4,675%	4 000 000	4 000 000	4 062 720	62 720,00	12 808	-2 432	2
Totens Spb 21/27 1,97%	7 000 000	6 426 743	6 519 024	92 281,75	93 696	-1 221	2
Trondheim komm 23/33 4,4575%	7 000 000	7 005 112	7 312 507	307 394,99	43 479	0	2
Ulstein komm 22/27 3,479%	7 000 000	6 739 143	6 882 408	143 265,63	98 079	-512	2
Vegamot AS 23/28 3,829%	7 000 000	6 798 286	6 945 399	147 112,16	229 845	-517	2
Vestland fylke 23/30 3,77%	2 000 000	1 947 676	1 981 168	33 491,69	53 090	-148	2
Vinje komm 22/27 4,03%	7 000 000	6 856 860	7 013 569	156 708,91	27 824	-521	2
<b>Sum rentebærende verdipapirer til amortisert kost</b>	<b>150 000 000</b>	<b>145 094 889</b>	<b>147 987 092</b>	<b>2 892 203,79</b>	<b>2 881 107</b>	<b>-22 668</b>	

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Forventet tap	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	77 000 000	73 377 300	73 480 332	76 529 437	103 032	-5 052	1
- Selskapsobligasjoner	73 000 000	71 566 490	71 614 557	74 338 762	48 067	-17 616	2
<b>Sum</b>	<b>150 000 000</b>	<b>144 943 790</b>	<b>145 094 889</b>	<b>150 868 199</b>	<b>-151 099</b>	<b>-22 668</b>	
Forventet tap							
Herav børsnotert			145 094 889		145 094 889		
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			4,72				
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			4,60				
Opptjent ikke forfalte renter			2 881 107				
<b>NOK</b>	<b>150 000 000</b>	<b>144 943 790</b>	<b>147 975 995</b>	<b>150 868 199</b>	<b>145 094 889</b>	<b>-22 668</b>	

Beholdningsendringer		
Inngående balanse		0
Tilgang		145 094 889
Avgang		0
Opptjent ikke forfalte renter		2 881 107
Forventet tap		-22 668
<b>Utgående balanse</b>		<b>147 975 996</b>

2.3.1 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	7 013 062
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	50 027 854
8.3.1 Rentebærende verdipapirer	Investeringsporteføljen	90 912 412
<b>Sum</b>		<b>147 953 327</b>

## 12. Utlån og fordringer

	2023	2022
Bankinnskudd	16 046 427	3 154 428
<b>Sum</b>	<b>16 046 427</b>	<b>3 154 428</b>
8.4.3 Utlån og fordringer - Investeringsportefølje	9 859 997	1 980 523
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsportefølje	760 609	145 914
6.4.3 Utlån og fordringer	5 425 821	1 027 991
<b>Sum</b>	<b>16 046 427</b>	<b>3 154 428</b>

## 13. 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 (ujusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelse.  
Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).  
Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	193 727 644	113 413 628	307 141 272
Rentebærende papirer	0	227 545 358	0	227 545 358
Utlån og fordringer		16 046 427	0	16 046 427
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>437 319 430</b>	<b>113 413 628</b>	<b>550 733 058</b>

## 14. Kapitalavkastning

<b>Investeringsvalgporteføljen</b>	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastningsrente	6,47 %	-14,67 %	7,55 %	5,25 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	6,47 %	-14,67 %	7,55 %	5,25 %
<b>Kollektivporteføljen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kapitalavkastningsrente	1,78 %	-14,67 %	7,55 %	5,25 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	6,22 %	-5,82 %	6,98 %	1,30 %
<b>Selskapsporteføljen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verdjustert kapitalavkastningsrente	6,37 %	-14,67 %	7,55 %	5,25 %

Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter

## 15. Finansiell Risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendomsfond og hedgefond. Investeringer foretas i verdipapirfond og enkeltinvesteringer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

## 16. Ansvarlig lån

HC Norge pensjonskasse har ikke ansvarlig lån

## 17. Premiefond

	2023	2022	2021
Premiefond	73 718 109	64 585 950	98 301 819
Årets premie (premietilskudd)	25 808 966	27 645 568	27 274 992
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	2,9	2,5	2,3
Premiefondet i % av ordinær premie	286 %	234 %	360 %

## Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2023	2022	2021
Inngående balanse	64 585 950	98 301 819	92 365 444
Uttak fra premiefond til å dekke deler av premie	0	-27 645 568	-27 274 991
Innbetalt til premiefond	5 450 817	12 080 017	14 143 656
Tilflytting/Fraflytting	1 923 817	10 112 737	5 790 234
Tilbakeført premie	0	0	451 881
Garantert rente	1 359 330	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	398 196	-28 263 054	12 825 595
<b>Utgående balanse</b>	<b>73 718 109</b>	<b>64 585 950</b>	<b>98 301 819</b>

**18. Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfatsatte**

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond + POF	Sum
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>205 875 183</b>	<b>6 315 270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>212 190 453</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6)	15 396 304	-1 017 158	9 679 095	0	24 058 241
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>15 396 304</b>	<b>-1 017 158</b>	<b>9 679 095</b>	<b>0</b>	<b>24 058 241</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>221 271 487</b>	<b>5 298 112</b>	<b>9 679 095</b>	<b>0</b>	<b>236 248 694</b>

**19. Endring i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje**

	Pensjonskapital	Tilleggs-avsetning	Bufferfond	Premiefond + POF	Sum
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>338 367 395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66 472 045</b>	<b>404 839 440</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 7)	-2 910 516	13 894 557	0	2 505 445	13 489 487
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-2 910 516</b>	<b>13 894 557</b>	<b>0</b>	<b>2 505 445</b>	<b>13 489 487</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	5 450 817	5 450 817
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 450 817</b>	<b>5 450 817</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>335 456 879</b>	<b>13 894 557</b>	<b>0</b>	<b>74 428 307</b>	<b>423 779 744</b>

**20. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer**

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

	Delbransjer	Delbransjer	Hovedbransje
	Foretaks pensjons-ordninger uten investeringsvalg	Fripoliser	Kollektiv rente- og pensjons - forsikring
<b>Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2023</b>	<b>Investeringsvalgporteføljen</b>	<b>Kollektivporteføljen</b>	<b>Balanse 31.12.2023</b>
Pensjonskapital	335 456 879,00	221 271 487,00	556 728 366,00
Tilleggs-avsetning	13 894 557,30	5 298 112,00	19 192 669,30
Kursregulerings fond	0,00	9 679 095,16	9 679 095,16
Bufferfond	0,00	0,00	0,00
Premiefond	74 428 307,46	0,00	74 428 307,46
<b>Sum</b>	<b>423 779 743,76</b>	<b>236 248 694,16</b>	<b>660 028 437,92</b>

**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 2,79 prosent pr. 31.12.2023. 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

**21. Beskrivelse av pensjonsordningen**
**Navn på arbeidsgiver**

Norcem AS, Heidelberg Cement Norway AS, NorBetong AS og Norstone AS

**Type pensjonsordning**

Investeringsvalg

**Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningen**

Ingen

**Beskrivelse av pensjonsytelsene - privat pensjonsordning**

Pensjonsordningene er ytelsesbaserte med alderspensjonsnivå 60% inkludert en beregnet folketrygd uten levealdersjustering, og omfatter ytelser ved uførhet samt etterlatteytelser til ektefelle,

registrert partner og barn. I tillegg er det etablert en ytelsesordning som følge av bond. Pensjonsne reguleres basert på overskudd tilført pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonsordningene forvaltes etter regelverket for investeringsvalg. Medlemmene betaler ikke tilskudd. Pensjonskassen har fra og med 2013 selv forvaltet fripoliser for fratrådet og ved planendringer.

**22. Bestand, antall medlemmer**

	Kollektivkontrakter investeringsvalgpor	Oppsatte	Kollektivkontrakter	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	77	0	0	542	619
Antall pensjonister	516	0	0	99	615
herav uførepensjonister	28	0	0	36	64
herav alderspensjonister	293	0	0	59	352
herav ektefellepensjonister	187	0	0	1	188
herav fleksible pensjonister	4	0	0	3	7
herav barnpensjonister	4	0	0	0	4
<b>Sum</b>	<b>593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>1 234</b>

**23. Avsetning for forpliktelser**

	2023	2022
Skattetrekk, offentlige avgifter	10 605	459 227
Andre forpliktelser	473 223	285 467
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>483 828</b>	<b>744 694</b>

**24. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav**

	2023	2022
<b>Solvensmarginkrav</b>		
Kollektiv tjenstepensjon	25 380 186	24 069 613
Etterlattepensjon	35 201	38 727
Uførepensjon og premiefrikat	282 936	332 640
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>25 698 323</b>	<b>24 440 980</b>

**Ansvarlig kapital**

Innskutt egenkapital	27 148 801	27 148 801
Opptjent egenkapital	8 115 763	5 604 835
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	1 714 885	-19 638
Kjernekapital	<b>36 979 449</b>	<b>32 733 998</b>
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>36 979 449</b>	<b>32 733 998</b>

	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	33 705 886	32 733 998
Tilleggsavsetninger / bufferfond (50 %)	9 596 335	3 157 635
Risikoutjevningfond (50 %)	2 769 931	1 982 974
Solvensmarginkapital	<b>46 072 152</b>	<b>37 874 607</b>

Overskudd solvensmarginkapital	20 373 829	13 433 627
--------------------------------	------------	------------

<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>179,3 %</b>	<b>155,0 %</b>
----------------------------------	----------------	----------------

**25. 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.

Beløp i 1 000 000	31.12.2023	31.12.2022
Samlet solvenskrav markedsrisiko	122,186	110,892
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	31,083	32,593
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	1,258	1,051
<b>Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt</b>	<b>155,783</b>	<b>144,536</b>
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	133,762	123,463
Operasjonell risiko	2,788	2,593
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-20,482	-18,908
<b>Samlet solvenskrav</b>	<b>116,067</b>	<b>107,148</b>
Egenkapital	61,478	60,225
Tilleggsavsetninger	19,193	6,315
Kursreguleringsfond	9,679	0,000
Bufferfond	0,000	0,000
Premiefond for ytelsesbasert foretakspensjon med investeringsvalg	73,718	66,472
Merverdi (eller mindreværdi) av eiendeler utover bokført verdi	2,915	0,000
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet ift. bokførte avsetninger	3,708	3,724
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>170,690</b>	<b>136,736</b>
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>54,623</b>	<b>29,588</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>	<b>147 %</b>	<b>128 %</b>

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.

## 26. Resultatanalyse

	2023 delbransje	2023 delbransje	2023 Egenkapital	2023 Hovedbransje	2022 Hovedbransje
	Fripoliser	Foretaksensjonsordninger med investeringsvalg		Kollektiv rentepensjonsforsikring	Kollektiv rentepensjonsforsikring
<b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	3 884 926	25 752 763	0	29 637 689	-35 658 966
Tilført rente	-5 595 185	-11 678 914	0	-17 274 099	-15 141 386
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>-1 710 259</b>	<b>14 073 849</b>	<b>0</b>	<b>12 363 590</b>	<b>-50 800 352</b>
Overført til premiefond		0		0	28 827 554
Overført til tilleggsavsetninger	1 017 158	-13 894 557		-12 877 399	21 549 798
Overført til fripoliser		0		0	
<b>Sum disponering til forsikringsfond</b>	<b>1 017 158</b>	<b>-13 894 557</b>	<b>0</b>	<b>-12 877 399</b>	<b>50 377 352</b>
Overført til risikoutjevningfond	0	-179 292	0	-179 292	0
Overført til annen opptjent egenkapital	-693 101	0	0	-693 101	0
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>-693 101</b>	<b>-179 292</b>	<b>0</b>	<b>-872 393</b>	<b>50 377 352</b>
<b>Risikoresultat</b>					
Premiebetalende med sparing	0	2 258 391	0	2 258 391	5 499 131
Fripoliser	598 453	0	0	598 453	391 723
Risikoplan uførepensjon	0	-191 676	0	-191 676	0
Reassuranseresultat	-26 000	-78 000	0	-104 000	0
<b>Risikoresultat</b>	<b>572 453</b>	<b>1 988 715</b>	<b>0</b>	<b>2 561 168</b>	<b>5 890 854</b>
Overført til premiefond	0	-398 196	0	-398 196	-564 500
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	-710 199	0	-710 199	-1 886 096
Overført til fripoliser	-286 227	0	0	-286 227	-591 023
Overført til risikoutjevningfond	-286 227	-1 108 395	0	-1 394 622	-2 945 427
Overført til annen opptjent egenkapital	0	-228 076	0	-228 076	0
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>-572 453</b>	<b>-2 444 867</b>	<b>0</b>	<b>-3 017 320</b>	<b>-5 987 046</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>					
Administrasjons- og forvaltningspremie	0	1 661 254	0	1 661 254	1 632 885
Netto frigjort administrasjonsreserve	878 328	519 435	0	1 397 763	1 454 333
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-1 725 237	-3 046 696	0	-4 771 933	-3 915 185
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-846 909</b>	<b>-866 006</b>	<b>0</b>	<b>-1 712 916</b>	<b>-827 967</b>
<b>Teknisk regnskap</b>					
Avkastningsresultat	-1 710 259	14 073 849	0	12 363 590	-50 800 352
Risikoresultat	572 453	1 988 715	0	2 561 168	5 890 854
Administrasjonsresultat	-846 909	-866 006	0	-1 712 916	-827 967
Overført til fripoliser	-286 227	0	0	-286 227	-591 023
Overført til andre forsikringsfond	0	-15 002 953	0	-15 002 953	26 376 958
Overført fra TA	1 017 158	0	0	1 017 158	21 549 798
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	0	3 025 064	0	3 025 064	2 931 050
<b>Teknisk regnskap</b>	<b>-1 253 783</b>	<b>3 218 669</b>	<b>0</b>	<b>1 964 886</b>	<b>4 529 318</b>
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>					
Resultat av teknisk regnskap			1 964 886	1 964 886	4 233 595
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen			2 658 480	2 658 480	-3 008 200
Kostnader i ikke-teknisk regnskap			-8 348	-8 348	-21 444
Skattekostnader			-530 176	-530 176	-714 543
Overført til/fra risikoutjevningfond			-1 573 914	-1 573 914	-2 945 427
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>			<b>2 510 928</b>	<b>2 510 928</b>	<b>-2 456 020</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>					
Opptjent egenkapital 01.01			5 604 835	5 604 835	7 669 188
Opptjent egenkapital 31.12			8 271 970	8 115 763	5 604 835
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>			<b>2 667 136</b>	<b>2 510 928</b>	<b>-2 064 354</b>

## 27. Gjensikring - reassuranse

Pensjonskassen har gjennom Söderberg & Partners forhandlet en avtale om katastrofegjensikring. Maks grense er 50 MNOK og pensjonskassens egenandel er 1 MNOK.

Ratingen er A+.

Gjensikringen dekker tidsperioden 01.01.2023 til 31.12.2023 og er betalt med kr 104 000.



# Signatur sertifikat

Dokumentnavn:

**Årsberetning\_HC\_til\_sig**

Unikt dokument Id:

02a38305-0580-48bb-a95b-e05b8c41f9ae

Dokument fingeravtrykk:

4e9d210b60e3f9065702f09cfa86ac9493c8653aedb04f38a292f86aa5e1de31467c7f7793f94e13fe607bd  
59815bb710b29ba8a993dcd6bf0d521925904b3f


## Undertegnede

 <b>Bjørn Styrmo</b> E-post: bjorn.styrmo@heidelbergmaterials.com Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.106	 <p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 08:46:43 UTC</p>
 <b>Kristin Tosseviken</b> E-post: kristin.tosseviken@googlemail.com Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop) IP adresse: 88.8.34.178	 <p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 09:06:33 UTC</p>
 <b>Kjell Skjeggerud</b> E-post: kjell.skjeggerud@heidelbergmaterials.com Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.111	 <p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 09:25:20 UTC</p>
 <b>Kenneth Hansen</b> E-post: kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com Enhet: Chrome 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.113	 <p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 10:07:23 UTC</p>



Dette dokumentet er signert ved hjelp av GetAccept Digital Signature Technology.  
Dette signaturbeviset gir alle signaturer knyttet til dette dokumentet og revisjonsloggen.

## Undertegnede

 <p><b>Lise Schie Berntsen</b> E-post: lise.berntsen@storebrand.no Enhet: Edge 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 51.175.169.146</p>	<p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 11:48:02 UTC</p> 
 <p><b>Svein Lorentz Bull Eriksson</b> E-post: svein.eriksson@heidelbergmaterials.com Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.110</p>	<p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 11:50:19 UTC</p> 
 <p><b>Tom Jacobsen</b> E-post: tom.jacobsen@heidelbergmaterials.com Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.115</p>	<p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 13:23:30 UTC</p> 
 <p><b>Anne-Marit Eriksen</b> E-post: kjeoeeri@online.no Enhet: Safari 16.3 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop) IP adresse: 83.108.23.129</p>	<p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-19 15:14:18 UTC</p> 
 <p><b>Jørn Tore Jr Haglund</b> E-post: jorntorejr.haglund@heidelbergmaterials.com Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP adresse: 147.161.147.101</p>	<p>Tillitsfullt tidsstempel: 2024-03-20 13:49:59 UTC</p> 



Undertegnede



**Kjersti Hatlevik**

E-post: kjersti.hatlevik@heidelbergmaterials.com  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0  
(desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113

Tillitsfullt tidsstempel:  
2024-03-21 07:30:05 UTC



Dette dokumentet ble gjennomført av alle parter på:

**2024-03-21 07:30:05 UTC**



Dette dokumentet er signert ved hjelp av GetAccept Digital Signature Technology.  
Dette signaturbeviset gir alle signaturer knyttet til dette dokumentet og revisjonsloggen.

# Revisjonslogg

## Tillitsfullt tidsstempel

2024-03-21 07:30:05 UTC

## Hendelse med innsamlede revisjonsdato

Dokument ble signert av Kjersti Hatlevik  
(kjersti.hatlevik@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-21 07:30:00 UTC

Dokument ble gjennomgått av Kjersti Hatlevik  
(kjersti.hatlevik@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-21 07:18:31 UTC

Dokument ble åpnet av Kjersti Hatlevik  
(kjersti.hatlevik@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-20 13:49:59 UTC

Dokument ble signert av Jørn Tore Jr Haglund  
(jortorejr.haglund@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.101 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 15:14:18 UTC

Dokument ble signert av Anne-Marit Eriksen (kjeoeeri@online.no)  
Enhet: Safari 16.3 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop)  
IP adresse: 83.108.23.129 - IP Lokasjon: Stathelle, Norway

2024-03-19 15:13:43 UTC

Dokument ble åpnet av Anne-Marit Eriksen (kjeoeeri@online.no)  
Enhet: Safari 16.3 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop)  
IP adresse: 83.108.23.129 - IP Lokasjon: Stathelle, Norway

2024-03-19 13:23:30 UTC

Dokument ble signert av Tom Jacobsen  
(tom.jacobsen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.115 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 13:23:26 UTC

Dokument ble gjennomgått av Tom Jacobsen  
(tom.jacobsen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.115 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 13:23:17 UTC

Dokument ble åpnet av Tom Jacobsen (tom.jacobsen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.115 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 12:01:04 UTC

Dokument ble gjennomgått av Jørn Tore Jr Haglund  
(jortorejr.haglund@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.80 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 12:00:32 UTC

Dokument ble åpnet av Jørn Tore Jr Haglund  
(jortorejr.haglund@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 117.0.2045.60 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.80 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 11:50:19 UTC

Dokument ble signert av Svein Lorentz Bull Eriksson  
(svein.eriksson@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.110 - IP Lokasjon: Oslo, Norway



2024-03-19 11:49:35 UTC Dokument ble åpnet av Svein Lorentz Bull Eriksson (svein.eriksson@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.110 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 11:48:02 UTC Dokument ble signert av Lise Schie Berntsen (lise.berntsen@storebrand.no)  
Enhet: Edge 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 51.175.169.146 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 11:47:50 UTC Dokument ble gjennomgått av Lise Schie Berntsen (lise.berntsen@storebrand.no)  
Enhet: Edge 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 51.175.169.146 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 11:46:06 UTC Dokument ble åpnet av Lise Schie Berntsen (lise.berntsen@storebrand.no)  
Enhet: Edge 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 51.175.169.146 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 10:07:23 UTC Dokument ble signert av Kenneth Hansen (kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 10:07:14 UTC Dokument ble gjennomgått av Kenneth Hansen (kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 10:06:12 UTC Dokument ble åpnet av Kenneth Hansen (kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 10:06:12 UTC Dokument ble åpnet av Kenneth Hansen (kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 122.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.113 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 09:25:20 UTC Dokument ble signert av Kjell Skjeggerud (kjell.skjeggerud@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.111 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 09:25:10 UTC Dokument ble gjennomgått av Kjell Skjeggerud (kjell.skjeggerud@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.111 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 09:22:29 UTC Dokument ble åpnet av Kjell Skjeggerud (kjell.skjeggerud@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.111 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 09:06:33 UTC Dokument ble signert av Kristin Tosseviken (kristin.tosseviken@googlemail.com)  
Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop)  
IP adresse: 88.8.34.178 - IP Lokasjon: Mogán, Spain

2024-03-19 09:02:29 UTC Dokument ble åpnet av Kristin Tosseviken (kristin.tosseviken@googlemail.com)  
Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop)  
IP adresse: 88.8.34.178 - IP Lokasjon: Mogán, Spain



2024-03-19 08:46:43 UTC Dokument ble signert av Bjørn Styrmo (bjorn.styrmo@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.106 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:46:34 UTC Dokument ble gjennomgått av Bjørn Styrmo (bjorn.styrmo@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.106 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:46:24 UTC Dokument ble åpnet av Bjørn Styrmo (bjorn.styrmo@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Edge 119.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 147.161.147.106 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:32 UTC Dokument ble sendt til Bjørn Styrmo (bjorn.styrmo@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:30 UTC Dokument ble sendt til Tom Jacobsen (tom.jacobsen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:28 UTC Dokument ble sendt til Svein Lorentz Bull Eriksson (svein.eriksson@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:26 UTC Dokument ble sendt til Lise Schie Berntsen (lise.berntsen@storebrand.no)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:24 UTC Dokument ble sendt til Kristin Tosseviken (kristin.tosseviken@googlemail.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:22 UTC Dokument ble sendt til Kjersti Hatlevik (kjersti.hatlevik@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:20 UTC Dokument ble sendt til Anne-Marit Eriksen (kjeoeeri@online.no)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:18 UTC Dokument ble sendt til Kjell Skjeggerud (kjell.skjeggerud@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:16 UTC Dokument ble sendt til Kenneth Hansen (kenneth.hansen@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:44:15 UTC Dokument ble sendt til Jørn Tore Jr Haglund (jortorejr.haglund@heidelbergmaterials.com)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway



2024-03-19 08:44:12 UTC

Dokument ble forseglet av Aider (post@aider.no)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway

2024-03-19 08:32:02 UTC

Dokument ble opprettet av Aider (post@aider.no)  
Enhet: Chrome 121.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop)  
IP adresse: 109.247.149.158 - IP Lokasjon: Oslo, Norway



Dette dokumentet er signert ved hjelp av GetAccept Digital Signature Technology.  
Dette signaturbeviset gir alle signaturer knyttet til dette dokumentet og revisjonsloggen.