



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 980 156 605  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: HAFSLUND PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Harbitzalléen 5  
0275 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thor Kubon  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 31.03.2023



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK  | Note | 2021               | 2020                |
|---|------|--------------------|---------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>  |      |                    |                     |
| <b>Premieinntekter</b>  |      |                    |                     |
| Forfalte premier, brutto  | 2    | 63 826 820         | 70 807 786          |
| Avgitte gjenforsikringspremier  |      | -29 000            | -54 000             |
| Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak                    | 3    |                    | 192 928 390         |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>   |      | <b>63 797 820</b>  | <b>263 682 176</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |      |                    |                     |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler                                       |      | 2 149 245          | 1 827 903           |
| Verdiendringer på investeringer   |      | 8 524 461          | 5 983 851           |
| Realisert gevinst og tap på investeringer   |      | 3 117 351          | 832 558             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                         |      | <b>13 791 057</b>  | <b>8 644 312</b>    |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                          |      |                    |                     |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler                                       |      | 11 918 745         | 6 978 600           |
| Verdiendringer på investeringer   |      | 10 565 066         | -4 770 548          |
| Realisert gevinst og tap på investeringer   |      | 51 343 791         | 58 120 332          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                      |      | <b>73 827 602</b>  | <b>60 328 384</b>   |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter  |      | 41 393             | 391 147             |
| <b>Pensjoner m.v.</b>   |      |                    |                     |
| Brutto utbetalte pensjoner  | 4    | -49 691 780        | -50 092 238         |
| <b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>   |      | <b>-49 691 780</b> | <b>-50 092 238</b>  |
| <b>Endring i erstatningsavsetninger</b>   |      | <b>0</b>           | <b>0</b>            |
| <b>Sum pensjoner m.v.</b>   |      | <b>-49 691 780</b> | <b>-50 092 238</b>  |
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktfastsatte forpliktelses</b> |      |                    |                     |
| <b>Endring i premiereserve m.v, brutto.</b>   | 18   | <b>436 897</b>     | <b>-146 349 952</b> |
| <b>Endring i premiereserve m.v.</b>   | 19   | <b>436 897</b>     | <b>-146 349 952</b> |
| Endring i tilleggsavsetninger   | 18   | 239 882            | -14 733 044         |
| Endring i kursreguleringsfond   | 18   | -8 524 461         | -5 983 851          |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av                               | 18   | -109 608           | -192 437            |



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2021               | 2020                |
|--|------|--------------------|---------------------|
| pensjoner m.v.   |      |                    |                     |
| Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak                   | 18   |                    | 14 733 044          |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser</b> |      | <b>-7 957 290</b>  | <b>-152 526 240</b> |
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>      |      |                    |                     |
| Endring i pensjonskapital m.v.   | 19   | -34 534 188        | -77 805 245         |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.                     | 19   | -3 091 218         | -5 005 041          |
| <b>Endring i andre avsetninger</b>   | 19   |                    | <b>-7 751 932</b>   |
| <b>Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>            | 19   |                    | <b>7 751 932</b>    |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>  |      | <b>-37 625 406</b> | <b>-82 810 286</b>  |
| <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>                 |      |                    |                     |
| Overskudd på avkastningsresultatet   |      | -54 662 702        | -37 986 167         |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>             |      | <b>-54 662 702</b> | <b>-37 986 167</b>  |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      |                    |                     |
| Forvaltningskostnader  |      | -2 018 293         | -1 286 046          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader  | 5    | -3 504 615         | -3 647 240          |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      | <b>-5 522 908</b>  | <b>-4 933 286</b>   |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>  |      | <b>-4 002 214</b>  | <b>4 697 802</b>    |

### RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP

#### Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

|  |    |                   |                   |
|--|----|-------------------|-------------------|
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler              | 28 | 3 169 868         | 1 877 128         |
| Verdiendringer på investeringer                                    | 28 | 16 924 559        | 3 102 585         |
| <b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>                   | 28 | <b>13 269 097</b> | <b>14 382 449</b> |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b> |    | <b>33 363 524</b> | <b>19 362 162</b> |

#### Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b>                              | <b>Note</b> | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningskostnader                            |             | -513 794          | -317 423          |
| Andre kostnader                                  |             |                   | -327              |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>         |             | <b>32 849 730</b> | <b>19 044 412</b> |
| <b>Resultat før skattekostnader</b>              |             | <b>28 847 516</b> | <b>23 742 214</b> |
| Skattekostnader                                  |             | -112 298          | -210 981          |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b> |             | <b>28 735 218</b> | <b>23 531 233</b> |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                             |             | <b>28 735 218</b> | <b>23 531 233</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK  | Note  | 2021               | 2020               |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |       |                    |                    |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                  |       |                    |                    |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 10,13 | 135 899 714        | 142 049 643        |
| Rentebærende verdipapirer   | 11,13 | 138 933 142        | 139 658 940        |
| Utlån og fordringer   | 12,13 | 26 099             | 22 033 553         |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |       | <b>274 858 955</b> | <b>303 742 136</b> |
| <b>Sum investeringer</b>  |       | <b>274 858 955</b> | <b>303 742 136</b> |
| <b>Fordringer</b>   |       |                    |                    |
| Fordringer knyttet til premieinntekter                                  |       | 1 012 807          | 2 624 881          |
| Andre fordringer  |       | 222 282            | 43 902             |
| <b>Sum fordringer</b>   |       | <b>1 235 089</b>   | <b>2 668 783</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>  |       |                    |                    |
| Kasse, bank   |       | 5 668 711          | 5 417 876          |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |       | <b>5 668 711</b>   | <b>5 417 876</b>   |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         |       | 775 109            | 25 411 956         |
| <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>                              |       | <b>282 537 864</b> | <b>337 240 751</b> |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                    |       |                    |                    |
| <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |       |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 10,13 | 89 615 860         | 90 260 370         |
| Rentebærende verdipapirer   | 11,13 | 88 174 032         | 83 868 543         |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |       | <b>177 789 892</b> | <b>174 128 913</b> |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                         |       | <b>177 789 892</b> | <b>174 128 913</b> |
| <b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                      |       |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 10,13 | 512 942 542        | 470 458 143        |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>                                       | <b>Note</b> | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Rentebærende verdipapirer                                 | 11,13       | 526 024 849          | 462 979 924          |
| Utlån og fordringer                                       | 12,13       | 171 092              | 74 301 069           |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b> |             | <b>1 039 138 483</b> | <b>1 007 739 136</b> |
| <b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>    |             | <b>1 039 138 483</b> | <b>1 007 739 136</b> |
| <br>  |             |                      |                      |
| <b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b>                   |             | <b>1 216 928 375</b> | <b>1 181 868 049</b> |
| <br>  |             |                      |                      |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                      |             | <b>1 499 466 239</b> | <b>1 519 108 800</b> |

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

|  |    |                    |                    |
|--|----|--------------------|--------------------|
| <b>Innskutt egenkapital</b>  |    |                    |                    |
| Innskutt egenkapital   |    | 106 000 000        | 106 000 000        |
| <br>   |    |                    |                    |
| <b>Opptjent egenkapital</b>  |    |                    |                    |
| Risikoutjevningfond  |    |                    | 2 270 935          |
| Annen opptjent egenkapital   |    | 164 984 912        | 133 978 759        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>  |    | <b>164 984 912</b> | <b>136 249 694</b> |
| <br>   |    |                    |                    |
| <b>Sum egenkapital</b>   |    | <b>270 984 912</b> | <b>242 249 694</b> |
| <br>   |    |                    |                    |
| <b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                      |    |                    |                    |
| Evigvarende ansvarlig kapital  | 16 | 10 000 000         | 10 000 000         |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                  |    | <b>10 000 000</b>  | <b>10 000 000</b>  |
| <br>   |    |                    |                    |
| <b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>     |    |                    |                    |
| Premiereserve m.v.   | 18 | 145 956 894        | 146 393 791        |
| Tilleggsavsetninger  | 18 | 14 375 029         | 14 614 911         |
| Kursreguleringsfond  | 18 | 14 508 312         | 5 983 851          |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.     | 18 | 2 949 657          | 6 158 045          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |    | <b>177 789 892</b> | <b>173 150 598</b> |
| <br>   |    |                    |                    |
| <b>Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>      |    |                    |                    |
| Pensjonskapital m.v.   | 19 | 831 111 629        | 796 577 441        |
| Tilleggsavsetninger  | 19 | 50 474 099         | 50 474 099         |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>  | <b>Note</b> | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.   | 19          | 157 552 754          | 159 394 977          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b> |             | <b>1 039 138 482</b> | <b>1 006 446 517</b> |
| <b>Avsetninger for forpliktelse</b>                                  |             |                      |                      |
| Forpliktelse ved periodeskatt  | 9,23        | 228 304              | 253 994              |
| <b>Forpliktelse ved skatt</b>  |             | <b>228 304</b>       | <b>253 994</b>       |
| Andre avsetninger for forpliktelse                                   |             | 1 256 253            | 1 151 439            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>                              |             | <b>1 484 557</b>     | <b>1 405 433</b>     |
| <b>Forpliktelse</b>  |             |                      |                      |
| Andre forpliktelse   |             | 68 395               | 1 256 558            |
| <b>Sum forpliktelse</b>  |             | <b>68 395</b>        | <b>1 256 558</b>     |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter               |             |                      | 84 600 000           |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                              |             | <b>1 499 466 238</b> | <b>1 519 108 800</b> |



## List of Signatures Page 1/1

### Hafslund Eco Pensjonskasse - Årsberetning 2021.pdf

| Name                 | Method        | Signed at               |
|----------------------|---------------|-------------------------|
| Benum, Toril         | BANKID        | 2022-03-23 18:56 GMT+01 |
| Wang, Ketil          | BANKID        | 2022-03-23 16:28 GMT+01 |
| Hallingstad, Haakon  | BANKID_MOBILE | 2022-03-23 14:39 GMT+01 |
| Løkke, Hans Harald   | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 10:48 GMT+01 |
| Kubon, Thor          | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 10:25 GMT+01 |
| Bull-Berg, Gro       | BANKID_MOBILE | 2022-03-27 20:53 GMT+02 |
| Skaug, Mette Cecilie | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 10:19 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



## Årsberetning for Hafslund Eco pensjonskasse 2021

### Virksomhet

Hafslund Eco pensjonskasse er opprettet for ansatte i Hafslund Eco AS. Pensjonskassen har både en offentlig og en privat tjenstepensjonsordning og vilkårene er i tråd med inngått avtaleverk mellom arbeidstaker- og arbeidsgiverorganisasjoner. Pensjonskassen er lukket for opptak av nye medlemmer som følge av at foretaket innførte innskuddsbasert tjenstepensjon som sin generelle pensjonsordning fra 1. januar 2009.

### Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av foretaket: Ketil Wang, styreleder  
Toril Benum, nestleder  
Gro Bull-Berg

Eksternt styremedlem: Mette Cecilie Skaug

Valgt av og blant medlemmene: Hans Harald Løkke  
Haakon Hallingstad

Det har i løpet av året vært et bytte av styreleder. Heidi Ulmo sluttet i Hafslund Eco ved årsskiftet og gikk over i ny jobb utenfor konsernet. Som et resultat av dette ble Ketil Wang valgt som ny styreleder for pensjonskassen. Samtidig ble Toril Benum utpekt som nytt styremedlem og valgt som nestleder for pensjonskassen.

Styret består av tre menn og tre kvinner. Styret anser seg fornøyd med den eksisterende kjønnsfordelingen, og tiltak for å bedre likestillingen er ikke satt i verk.

Pensjonskassen drives fra Hafslund Eco AS sitt hovedkontor på Skøyen i Oslo.

Pensjonskassen har avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS om levering av henholdsvis administrasjons- og aktuærtjenester. Grieg Investor AS er investeringsrådgiver for pensjonskassen. Aider Norge AS er pensjonskassens regnskapsfører, mens PWC er revisor.

### Styrets arbeid

Styrets arbeid gjennom året har generelt vært knyttet til oppgaver relatert til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen.

I løpet av året fattet styret i pensjonskassen vedtak om overtagelse av medlemmer og rettighetshavere fra Glommens og Laagens Brukseierforenings pensjonskasse (GLBP). Vedtaket kom som en konsekvens av at Hafslund Eco gjennom sitt eierskap har fått en så betydelig innflytelse i Glommens og Laagens Brukseierforening (GLB) at foretakene etter virksomhetsregelverket har adgang til å ha felles pensjonsordning. På bakgrunn av at GLBP er en liten pensjonskasse med høye administrative kostnader vurderte styrene i pensjonskassene det som hensiktsmessig å innlemme GLBs pensjonsordning i Hafslund Eco pensjonskasse. Som et resultat av dette ble 20 medlemmer og 7 fripoliser flyttet fra GLBP til Hafslund Eco pensjonskasse per 01.01.2022.

Den rapporterte solvenskapitaldekningen (SKD), har sammen med resultatene fra kapitalforvaltningen, vært pensjonskassens viktigste styringsparameter gjennom året. Pensjonskassen har i overordnet strategidokument nedfelt en målsetning om at SKD med overgangsregel til enhver tid skal ligge over 150 %. Per 31.12.2020 rapporterte pensjonskassen en SKD med overgangsregel på 163 % som er i grønn sone. Resultatet er en reduksjon fra fjorårets SKD på 173 %, og i all hovedsak skyldes dette en økning i solvenskrav som følge av økte stressfaktorer på aksjeinvesteringer per 31.12.2021. Kravet til solvenskapitaldekning nedfelt i forskrift er på 100 %.

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



Pensjonskassens totale risikostyring blir kontinuerlig fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i løpet av året gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risikoer, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften, og funnet disse tilfredsstillende. På styremøtet i desember ble daglig leders rapport vedrørende internkontroll gjennomgått og lagt frem for styret. Dette er en prosess som gjennomføres på årlig basis.

Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift og kjøper alle sine administrative tjenester. Det er utarbeidet ny databehandleravtale mellom pensjonskassen og Storebrand Pensjonstjenester AS. Avtalen tilfredsstillir regelverket etter GDPR.

Styret har utarbeidet egen instruks for pensjonskassens daglige leder.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

### Markedsutvikling

Finansmarkedene i 2021 var todelt der aksjemarkedet steg kraftig mens rentemarkedet ga negativ avkastning. Drevet av en historisk sterk inntjeningsvekst målt over ett enkeltår steg pensjonskassens investeringer i globale- og norske aksjer henholdsvis 22,5 % og 23,4 % i løpet av 2021.

På den annen side hadde obligasjonsmarkedet motvind med stigende renter. Dette medførte at det brede globale rentemarkedet falt 1,3 %, mens norske investment grade selskapsobligasjoner falt 0,6 %.

På rentesiden gjorde høyrenteobligasjoner det sterkest. Norske høyrenteobligasjoner oppnådde en avkastning på hele 9,2 %, mens globale høyrenteobligasjoner oppnådde en avkastning på 3,7 % gjennom året.

Hafslund Eco pensjonskasse endte året med en avkastning på 8.38 %. Dette var en sterk nominell avkastning, men likevel 0,32% bak vektet strategiindeks.

### Finansresultat

Risikotagningen i investeringsvalg- og kollektivporteføljen styres av de forvaltningsrammer som er vedtatt av henholdsvis sponsor og styret. Fordelingsgrunnlaget mellom investeringsvalg-, kollektiv og selskapsporteføljen utgjorde ved årsskiftet henholdsvis 69,3 %, 11,9 % og 18,8 %. Investeringsvalgs- og selskapsporteføljen har felles strategi og forvaltning mens kollektivporteføljen har mindre avvik knyttet til allokering innen eiendom og pengemarked.

For investeringsvalgsporteføljen var både den verdjusterte og den bokførte kapitalavkastningsrenten etter Finanstilsynets regler (Dietz formel) beregnet til 8,00 %. Verdjustert avkastning for kollektivporteføljen var på 8,60 %.

Per 31.12.2021 utgjorde pensjonskassens totale eiendeler MNOK 1499,5. Pensjonskassens midler til forvaltning var ved utgangen av året allokert som følger:

| Aktivklasse: | Allokering: |
|--------------|-------------|
| Aksjer       | 40,50 %     |
| Obligasjoner | 46,20 %     |
| Pengemarked  | 4,40 %      |
| Eiendom      | 8,90 %      |

### Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital har økt gjennom året. Dette skyldes i all hovedsak at opptjent egenkapital er styrket gjennom tilførsel av årets resultat, i tillegg til at kursreguleringsfondet i den private ordningen har økt gjennom året.

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



| <b>Pensjonskassens ansvarlige kapital:</b> | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020:</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Premiefond – investeringsvalg              | 157.552.755        | 159.394.977        |
| Tilleggsavsetninger                        | 64.849.128         | 65.089.010         |
| Risikoutjevningfond                        | 0                  | 2.270.935          |
| Innskutt egenkapital                       | 106.000.000        | 106.000.000        |
| Opptjent egenkapital                       | 164.984.912        | 133.978.759        |
| Ansvarlig lån                              | 10.000.000         | 10.000.000         |
| Kursreguleringsfond – kollektiv            | 14.508.312         | 5.983.851          |
| <b>Totalt</b>                              | <b>517.895.106</b> | <b>482.717.532</b> |

Som en konsekvens av tidligere innbetalt premie og meget gode avkastningsresultat de siste år har pensjonskassen opparbeidet et betydelig premiefond. I henhold til Lov om foretakspensjon (LOF) plikter foretaket å tilbakeføre den del av premiefondet som overstiger en definert maksgrense. Styret sørger til enhver tid for at premiefondets størrelse har en tilstrekkelig sikkerhetsmargin i forhold til denne maksgrensen.

| <b>Premiefondets størrelse:</b> | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020:</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Premiefond                      | 157.552.755        | 159.394.977        |
| Maksgrensen i henhold til LOF   | 389.144.310        | 377.444.212        |
| <b>Margin</b>                   | <b>231.591.555</b> | <b>218.049.235</b> |

#### Solvensmargin

Per utgangen av året er solvensmargin kapitalen i forhold til solvensmargin kravet beregnet til 549,5 %, et resultat som ligger godt over minstekravet på 100 %.

| <b>Soliditetsberegning:</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020:</b> |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| Solvensmargin kapital       | 256.219.321       | 243.393.135        |
| Solvensmargin krav          | 46.628.423        | 45.525.100         |
| <b>Solvensmargin</b>        | <b>549,50 %</b>   | <b>534,60 %</b>    |

#### Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivplasseringer.

##### Forsikringsrisiko:

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Ny dødelighetstariff (K2013) ble tatt i bruk fra og med 1. januar 2014, og levealdersjustering ble innført fra samme tidspunkt. Pensjonskassen er fullt oppreservert i forhold til ny dødelighetstariff. Ny uførepensjon for offentlig og privat sektor ble innført i henholdsvis 2015 og 2016, og som følge av dette har pensjonskassen gjort de nødvendige tilpasninger i uføretariffen.

Pensjonskassen er gjenforsikret ved at det er inngått katastrofe reassuransavtale med Arch Re. Avtalen dekker i sum ekstra reserveavsetninger maksimert til MNOK 40,0 dersom minimum to av pensjonskassens aktive medlemmer blir rammet av uførhet eller dødsfall i samme hendelse.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens halvårslige rapportering av solvenskapitaldekning til Finanstilsynet. Risikoutjevningfondet utgjør en buffer mot forsikringsrisiko.

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4

## Investeringsrisiko:

Investeringsrisikoen begrenses gjennom sponsor og styrets fastsettelse av investeringsstrategi, som utformes slik at både kurs-, rente-, kreditt- og valutarisiko er vurdert. Allokeringen av finansielle aktiva er basert på risikoanalyser, og anses å ha en hensiktsmessig og betryggende sammensetning i relasjon til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres årlig. Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, det vil si risikoen for fall i eiendelenes verdier.

Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut fra den til enhver tid beregnede solvenskapitaldekning.

I perioden 31.12.2012 - 31.12.2018 rapporterte pensjonskassen halvårlige stresstester med tilhørende bufferkapitalutnyttelse til Finanstilsynet. Fra og med 01.01.2019 ble pensjonskassenes soliditetskrav fastsatt i forskrift, og rapportering av stresstesten ble erstattet med rapportering av solvenskapitaldekning. Kravet i forskriften tilsier at pensjonskasser til enhver tid skal ha en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning  $\geq 100\%$ ).

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| <b>Solvenskapitaldekning med overgangsregel</b>  | 163 % | 173 % |
| <b>Solvenskapitaldekning uten overgangsregel</b> | 158 % | 157 % |

Ettersom pensjonskassen har forvaltningskapital som overstiger MNOK 1.000 er den pålagt nøkkeltallsrapportering til Finanstilsynet.

## Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger kassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi revideres årlig.

## Valutarisiko:

Valutarisikoen i porteføljen holdes på et lavt nivå. Alle plasseringer i utenlandske rentepapirer og rentefond valutasikres. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer skal vurderes løpende og som utgangspunkt valutasikres. Ved høy grad av diversifisering, som normalt i aksjefond, anses dog behovet for valutasikring som vesentlig mindre enn ved enkeltinvesteringer.

## **Resultatoversikt**

Forfalte premier for 2021 utgjør MNOK 63,8. Premien er utelukkende dekket gjennom belastning av premiefondet.

- Renteresultatet i den offentlige ordningen er positivt med MNOK 52,3 og disponeres til premiefond MNOK 52,2. I tillegg er årets avkastning på risikoutjevningfondet overført risikoutjevningfondet med MNOK 0,1.
- Renteresultatet i den private ordningen er positivt på MNOK 2,8, og disponeres til premiefond med MNOK 0,5, fond for pensjonsregulering med MNOK 1,7, fripoliseregulering med MNOK 0,5 og egenkapital med MNOK 0,1.
- Risikoresultatet er negativt med MNOK -7,8. Det negative resultatet belaster risikoutjevningfondet med MNOK 2,4 og resultat av teknisk regnskap med MNOK 5,4.
- Administrasjonsresultatet er negativt med MNOK -1,36 og reduserer resultat av teknisk regnskap
- Totalresultat etter disponeringer og skatt er negativt og utgjør MNOK 28,74.

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



## Forsikringsvirksomheten

Ved utgangen av 2021 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

|                      |     |    |     |
|----------------------|-----|----|-----|
| Aktive               | 56  | 10 | 66  |
| Alderspensjon        | 145 | 79 | 224 |
| Ektefellepensjon     | 83  | 56 | 139 |
| Barnepensjon         | 0   | 0  | 0   |
| Uførepensjon         | 11  | 4  | 15  |
| Oppsatte rettigheter | 247 | -  | 247 |
| Fripoliser           | -   | 76 | 76  |

Per 31.12.2021 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 977,1 premiefond MNOK 160,5 og tilleggsavsetninger MNOK 64,9 summert for både investeringsvalg- og kollektivporteføljen.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Hafslund Eco pensjonskasse.

I forbindelse med de pågående krigshandlingene i Ukraina har Hafslund Eco pensjonskasse per i dag fire aksjeinvesteringer i russiske selskaper. Den totale eksponeringen utgjør MNOK 0,9 gjennom fondet Genesis Markets Investment Company. Eksponeringen er ytterligere redusert etter balansedato. Grieg Investor er i dialog med forvalteren i forbindelse med å selge ut resterende andeler så fort dette praktisk vil bli mulig.

Gjennom obligasjonsfondet T. Rowe Price Global Aggregate Fund er pensjonskassen investert i et ukrainsk statspapir. Den totale eksponeringen i dette statspapirer utgjør MNOK 0,09.

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.

Oslo, 15.03.2022

\_\_\_\_\_  
Ketil Wang  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Toril Benum  
Nestleder

\_\_\_\_\_  
Mette Cecilie Skaug

\_\_\_\_\_  
Hans Harald Løkke

\_\_\_\_\_  
Gro Bull-Berg

\_\_\_\_\_  
Haakon Hallingstad

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



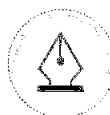
\_\_\_\_\_  
Thor Kubon  
Daglig leder

---

Postadresse:  
Hafslund Eco pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 48 90 90  
E-post: pensjonskassen@e-co.no

Organisasjonsnr: 980 156 605



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

Document ID:  
76ED33C7CAC642A1A252032F65DD9EB4



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Hafslund Eco Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf

| Name                 | Method        | Signed at               |
|----------------------|---------------|-------------------------|
| Benum, Toril         | BANKID        | 2022-03-23 18:57 GMT+01 |
| Wang, Ketil          | BANKID        | 2022-03-23 16:27 GMT+01 |
| Hallingstad, Haakon  | BANKID_MOBILE | 2022-03-23 14:41 GMT+01 |
| Løkke, Hans Harald   | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 10:45 GMT+01 |
| Kubon, Thor          | BANKID_MOBILE | 2022-03-21 10:24 GMT+01 |
| Bull-Berg, Gro       | BANKID_MOBILE | 2022-03-27 20:59 GMT+02 |
| Skaug, Mette Cecilie | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 10:22 GMT+01 |



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

External reference: 229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

| RESULTATREGNSKAP  |      | 31.12.2021         | 31.12.2020          |
|---|------|--------------------|---------------------|
| TEKNISK REGNSKAP  | Note |                    |                     |
| <b>1. Premieinntekter</b>   |      |                    |                     |
| 1.1 Forfalte premier, brutto  | 2    | 63 826 820         | 70 807 786          |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier  |      | -29 000            | -54 000             |
| 1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 3    | 0                  | 192 928 390         |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>   |      | <b>63 797 820</b>  | <b>263 682 176</b>  |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                  |      |                    |                     |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler  |      | 2 149 245          | 1 827 903           |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer   |      | 8 524 461          | 5 983 851           |
| 2.4 Verdiendringer på investeringseiendom   |      | 0                  | 0                   |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer   |      | 3 117 351          | 832 558             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                 |      | <b>13 791 057</b>  | <b>8 644 312</b>    |
| <b>3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                           |      |                    |                     |
| 3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler  |      | 11 918 745         | 6 978 600           |
| 3.4 Verdiendringer på investeringer   |      | 10 565 066         | -4 770 548          |
| 3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer   |      | 51 343 790         | 58 120 333          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                          |      | <b>73 827 602</b>  | <b>60 328 384</b>   |
| <b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>  |      | <b>41 393</b>      | <b>391 147</b>      |
| <b>5. Pensjoner</b>   |      |                    |                     |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv.   |      |                    |                     |
| 5.1.1 Brutto  | 4    | -49 691 780        | -50 092 238         |
| <b>Sum pensjoner</b>  |      | <b>-49 691 780</b> | <b>-50 092 238</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   | 436 897            | -146 349 952        |
| 6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.   |      | 0                  | 0                   |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger   | 18   | 239 882            | -14 733 044         |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond   | 18   | -8 524 461         | -5 983 851          |
| 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                     |      | 0                  | 0                   |
| 6.4.1 Endring i premiefond  | 18   | -109 608           | -154 654            |
| 6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.  | 18   | 0                  | -37 783             |
| 6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak                  | 18   | 0                  | 14 733 044          |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>    |      | <b>-7 957 290</b>  | <b>-152 526 240</b> |
| <b>7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>      |      |                    |                     |
| 7.1 Endring i pensjonskapital mv.   | 19   | -34 534 188        | -77 805 245         |
| 7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                     | 19   | -3 091 218         | -5 005 041          |
| 7.4 Endring i andre avsetninger   | 19   | 0                  | -7 751 932          |
| 7.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak                  | 19   | 0                  | 7 751 932           |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>     |      | <b>-37 625 406</b> | <b>-82 810 286</b>  |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

| RESULTATREGNSKAP  |      | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|---|------|--------------------|--------------------|
|   | Note |                    |                    |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser</b>                    |      |                    |                    |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet  |      | -54 662 702        | -37 986 167        |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene   |      | 0                  | 0                  |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser</b>                   |      | <b>-54 662 702</b> | <b>-37 986 167</b> |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      |                    |                    |
| 9.1 Forvaltningskostnader   |      | -2 018 293         | -1 286 046         |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader   | 5    | -3 504 612         | -3 647 241         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>   |      | <b>-5 522 906</b>  | <b>-4 933 288</b>  |
| <b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>   |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>   |      | <b>-4 002 214</b>  | <b>4 697 802</b>   |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>  |      |                    |                    |
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                                  |      |                    |                    |
| 12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak |      | 0                  | 0                  |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 28   | 3 169 868          | 1 877 128          |
| 12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom  |      | 0                  | 0                  |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer  | 28   | 16 924 559         | 3 102 585          |
| 12.4 Verdiendringer på investeringseiendom  |      | 0                  | 0                  |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer  | 28   | 13 269 097         | 14 382 450         |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                                  |      | <b>33 363 524</b>  | <b>19 362 162</b>  |
| <b>13. Andre inntekter</b>  |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>                 |      |                    |                    |
| 14.1 Forvaltningskostnader  |      | -513 794           | -317 423           |
| 14.2 Andre kostnader  |      | 0                  | -327               |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>                 |      | <b>-513 794</b>    | <b>-317 750</b>    |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>  |      | <b>32 849 730</b>  | <b>19 044 412</b>  |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>   |      | <b>28 847 516</b>  | <b>23 742 214</b>  |
| <b>17. Skattekostnader</b>  | 9    | <b>-112 298</b>    | <b>-210 981</b>    |
| <b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>  |      | <b>28 735 218</b>  | <b>23 531 233</b>  |
| <b>19. Andre inntekter og kostnader</b>   |      |                    |                    |
| 19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                              |      | 0                  | 0                  |
| <b>Sum andre resultatkomponenter</b>  |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>20. Totalresultat</b>  |      | <b>28 735 218</b>  | <b>23 531 233</b>  |
| Avkastning til risikoutjevningssfond  |      | -158 387           | -312 080           |
| Overført til/fra risikoutjevningssfond  |      | 2 429 322          | 2 833 654          |
| Overført til annen opptjent egenkapital   |      | -31 006 153        | -26 052 807        |
| <b>Sum overføringer</b>   |      | <b>-28 735 218</b> | <b>-23 531 233</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

| BALANSE  | Note  | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| <b>EIENDELER</b>   |       |                      |                      |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                     |       |                      |                      |
| <b>2. Investeringer</b>  |       |                      |                      |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                     |       |                      |                      |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 10,13 | 135 899 714          | 142 049 643          |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer  | 11,13 | 138 933 142          | 139 656 940          |
| 2.4.3 Utlån og fordringer  | 12,13 | 26 099               | 22 033 553           |
| <b>Sum investeringer</b>   |       | <b>274 858 955</b>   | <b>303 742 136</b>   |
| <b>3. Fordringer</b>   |       |                      |                      |
| 3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                      |       | 1 012 807            | 2 624 881            |
| 3.2 Andre fordringer   |       | 222 282              | 43 902               |
| <b>Sum fordringer</b>  |       | <b>1 235 089</b>     | <b>2 668 783</b>     |
| <b>4. Andre eiendeler</b>  |       |                      |                      |
| 4.2 Kasse, bank  |       | 5 668 711            | 5 417 876            |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   |       | <b>5 668 711</b>     | <b>5 417 876</b>     |
| <b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>  |       |                      |                      |
| 5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter  |       | 775 109              | 25 411 955           |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> |       | <b>775 109</b>       | <b>25 411 955</b>    |
| <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>                                 |       | <b>282 537 864</b>   | <b>337 240 751</b>   |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                       |       |                      |                      |
| <b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |       |                      |                      |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                     |       |                      |                      |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 10,13 | 69 615 860           | 90 260 370           |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer  | 11,13 | 88 174 032           | 83 866 543           |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                            |       | <b>177 789 892</b>   | <b>174 128 913</b>   |
| <b>8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                      |       |                      |                      |
| 8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                     |       |                      |                      |
| 8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 10,13 | 512 942 542          | 470 458 143          |
| 8.4.2 Rentebærende verdipapirer  | 11,13 | 526 024 849          | 462 979 924          |
| 8.4.3 Utlån og fordringer  | 12,13 | 171 092              | 74 301 069           |
| <b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                     |       | <b>1 039 138 482</b> | <b>1 007 739 137</b> |
| <b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>                                   |       | <b>1 216 928 375</b> | <b>1 181 868 049</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>   |       | <b>1 499 466 239</b> | <b>1 519 108 800</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

| BALANSE   |      | 31.12.2021           | 31.12.2020           |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>   | Note |                      |                      |
| <b>10. Innskutt egenkapital</b>   |      | <b>106 000 000</b>   | <b>106 000 000</b>   |
| <b>11. Opptjent egenkapital</b>   |      |                      |                      |
| 11.1 Risikoutjevningfond  |      | 0                    | 2 270 935            |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital   |      | 164 984 912          | 133 978 759          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |      | <b>164 984 912</b>   | <b>136 249 694</b>   |
| <b>12. Ansvarlig lånekapital</b>  |      |                      |                      |
| 12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital  | 16   | 10 000 000           | 10 000 000           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>  |      | <b>10 000 000</b>    | <b>10 000 000</b>    |
| <b>13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |      |                      |                      |
| 13.1 Premiereserve mv.  | 18   | 145 956 894          | 146 393 791          |
| 13.2 Tilleggsavsetninger  | 18   | 14 375 029           | 14 614 911           |
| 13.3 Kursreguleringsfond  | 18   | 14 508 312           | 5 983 851            |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                  | 18   | 2 949 658            | 6 158 045            |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                  |      | <b>177 789 892</b>   | <b>173 150 598</b>   |
| <b>14. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>  |      |                      |                      |
| 14.1 Pensjonskapital mv.  | 19   | 831 111 629          | 796 577 441          |
| 14.3 Tilleggsavsetninger  | 19   | 50 474 099           | 50 474 099           |
| 14.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                  | 19   | 157 552 755          | 159 394 977          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</b>                   |      | <b>1 039 138 482</b> | <b>1 006 446 517</b> |
| <b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>  |      |                      |                      |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt  |      |                      |                      |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt   | 9,23 | 228 304              | 253 994              |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser  |      | 1 256 253            | 1 151 439            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>  | 23   | <b>1 484 557</b>     | <b>1 405 433</b>     |
| <b>16. Forpliktelser</b>  |      |                      |                      |
| 16.3 Andre forpliktelser  |      | 68 395               | 1 256 559            |
| <b>Sum forpliktelser</b>  |      | <b>68 395</b>        | <b>1 256 559</b>     |
| <b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>                       |      |                      |                      |
| 17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                      |      | 0                    | 84 600 000           |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>                      |      | <b>0</b>             | <b>84 600 000</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>   |      | <b>1 499 466 238</b> | <b>1 519 108 800</b> |

Oslo, 15. mars 2022  
I styret for Hafslund Eco Pensjonskasse

Gro Bull-Berg  
Styremedlem

Ketil Wang  
Styrets leder

Toril Benum  
Nestleder

Mette Cecilie Skaug  
Styremedlem

Hans Harald Løkke  
Styremedlem

Haakon Hallingstad  
Styremedlem

Thor Kuben  
Daglig leder



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.  
31.12.2021

|  | Annen innskutt egenkapital | Opp tjent egenkapital |                       |                           | Sum egenkapital    |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
|  |                            | Risiko-utjevning-fond | Opp tjent egenkapital | Sum opp tjent egenkapital |                    |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>                | <b>106 000 000</b>         | <b>3 202 491</b>      | <b>88 916 998</b>     | <b>92 119 489</b>         | <b>198 119 489</b> |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b> | 0                          | 0                     | 23 531 233            | 23 531 233                | <b>23 531 233</b>  |
| Andre inntekter og kostnader                     | 0                          | 0                     | 0                     | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Totalresultat</b>                             | 0                          | 0                     | 23 531 233            | 23 531 233                | <b>23 531 233</b>  |
| Tilflyttet egenkapital                           | 0                          | 1 590 018             | 19 008 954            | 20 598 972                | <b>20 598 972</b>  |
| Endring i risikoutjevning-fond                   | 0                          | -2 521 574            | 2 521 574             | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Sum disponeringer</b>                         | <b>0</b>                   | <b>-931 556</b>       | <b>45 061 761</b>     | <b>44 130 205</b>         | <b>44 130 205</b>  |
| Endring i innskutt egenkapital                   | 0                          | 0                     | 0                     | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>                | <b>106 000 000</b>         | <b>2 270 935</b>      | <b>133 978 759</b>    | <b>136 249 694</b>        | <b>242 249 694</b> |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b> | 0                          | 0                     | 28 735 218            | 28 735 218                | <b>28 735 218</b>  |
| Andre inntekter og kostnader                     | 0                          | 0                     | 0                     | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Totalresultat</b>                             | 0                          | 0                     | 28 735 218            | 28 735 218                | <b>28 735 218</b>  |
| Endring i risikoutjevning-fond                   | 0                          | -2 270 935            | 2 270 935             | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Sum disponeringer</b>                         | <b>0</b>                   | <b>-2 270 935</b>     | <b>31 006 153</b>     | <b>28 735 218</b>         | <b>28 735 218</b>  |
| Endring i innskutt egenkapital                   | 0                          | 0                     | 0                     | 0                         | <b>0</b>           |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>                | <b>106 000 000</b>         | <b>0</b>              | <b>164 984 912</b>    | <b>164 984 912</b>        | <b>270 984 912</b> |

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

| <b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>                             | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Innbetalte premier   | 5 569 704          | 0                  |
| Overført premiereserve fra andre selskap                   | -5 791 986         | 192 928 390        |
| Utbetalt gjenforsikring                                    | -29 000            | -54 000            |
| Utbetale pensjoner   | -46 610 985        | -50 348 502        |
| Innbetalinger refusjoner                                   | 320 295            | 316 217            |
| Utbetalinger refusjoner                                    | -803 895           | -2 250 063         |
| Innbetalinger vedrørende driften                           | 0                  | 0                  |
| Innbetalinger av renter                                    | 12 443 189         | 6 992 686          |
| Utbetalinger av renter                                     | 0                  | -36 540            |
| Innbetalinger av utbytte                                   | 29 472 908         | 1 505 803          |
| Utbetaling av skatt  | -137 988           | -90 548            |
| Utbetalinger vedrørende driften for øvrig                  | -91 748 587        | -3 168 228         |
| <b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b> | <b>-97 316 345</b> | <b>145 795 214</b> |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer     | 1 429 749          | -46 981 754        |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>  | <b>1 429 749</b>   | <b>-46 981 754</b> |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>               | <b>-95 886 596</b> | <b>98 813 460</b>  |
| <b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>                     | <b>101 688 077</b> | <b>2 874 617</b>   |
| <b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>                     | <b>5 801 481</b>   | <b>101 688 077</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco 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 og utsatt skatt, inkludert skatt på formue.

##### 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 kontraktsatte 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, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uføret i samfunnet, tillegg 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.



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 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.

## Premiefond

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

## Risikoutjevningfond

Det er anledning til å sette 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.

## Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler er innregnet og målet i samsvar med IAS 39, jf. forskriften § 3-3. Pensjonsforetak skal ikke benytte IFRS 9 før tidligst i 2021.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi på opsjonen

## Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## Hafslund Eco Pensjonskasse

### Noter til regnskapet

#### 2. Premieinntekter

|   | 2021              | 2020              |
|---|-------------------|-------------------|
| Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie | 53 305 027        | 57 162 288        |
| Premiefritak  | 1 227             | 3 680             |
| Termin tillegg for tjenesteelement                        | 2 671 128         | 1 913 688         |
| Administrasjonspremie                                     | 104 898           | 164 766           |
| Førvaltningspremie  | 5 531 814         | 5 614 218         |
| Rente garantipremie                                       | 2 212 725         | 5 949 146         |
| <b>Sum forfalt premie</b>                                 | <b>63 826 820</b> | <b>70 807 786</b> |
| Frigjort fra fond for regulering av pensjoner             | 1 707 807         | 2 544 096         |
| Belastet premiefondet                                     | 62 914 138        | 69 085 577        |
| Premiefritak uføre  | -795 125          | -821 887          |
| <b>Sum premieinntekter</b>                                | <b>63 826 820</b> | <b>70 807 786</b> |

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

|   | 2021     |          | 2020               |            |
|---|----------|----------|--------------------|------------|
|   | Beløp    | Antall   | Beløp              | Antall     |
| Tilflyttet Premiereserve  | 0        | 0        | 192 928 390        | 176        |
| <b>1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>192 928 390</b> | <b>176</b> |
| Overføring av tilleggsavsetninger   | 0        | 0        | 14 733 044         | 160        |
| <b>6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>14 733 044</b>  | <b>0</b>   |
| Overføring av tilleggsavsetninger   | 0        | 0        | 7 751 932          | 81         |
| <b>7.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7 751 932</b>   | <b>0</b>   |

#### 4. Pensjoner

|                                       | 2021              | 2020              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alderspensjon                         | 33 987 249        | 30 985 638        |
| Ektefelle- og samboerpensjon          | 11 424 942        | 11 240 101        |
| Uførepensjon                          | 1 158 848         | 936 025           |
| AFP                                   | 2 504 899         | 2 693 292         |
| Mottatte refusjonspensjoner           | -320 295          | -316 217          |
| Betalte refusjoner                    | 803 895           | 4 553 400         |
| Pensjon utbetalt av andre             | 5 365             | 0                 |
| Korrigert pensjon fra tidligere år    | 126 878           | 0                 |
| <b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b> | <b>49 691 780</b> | <b>50 092 238</b> |

#### 5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

|  | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| Revisjonshonorar *                                       | 181 754          | 163 854          |
| Administrasjonskostnader                                 | 1 845 291        | 2 443 187        |
| Aktuarhonorar  | 550 751          | 438 054          |
| Finansblymsavgift  | 40 450           | 49 360           |
| Andre kostnader  | 886 367          | 552 786          |
| <b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b> | <b>3 504 612</b> | <b>3 647 241</b> |

#### \* Revisjonshonorar

|                                 | 2021           | 2020           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Beløp i hele kroner (inkl. mva) |                |                |
| Løvpålagt revisjon              | 156 754        | 150 000        |
| Andre attestasjonstjenester     | 25 000         | 13 754         |
| <b>Sum</b>                      | <b>181 754</b> | <b>163 754</b> |

#### 6. Transaksjoner med nærstående parter

| Innbetalt fra:             | Tilknytning             | Type transaksjon | Beløp |
|----------------------------|-------------------------|------------------|-------|
| Hafslund Eco AS            | Pensjonskassens sponsor | Premie for 2021  | 0     |
| Hafslunde Eco Vannkraft AS | Pensjonskassens sponsor | Premie for 2021  | 0     |

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

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



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 7. Antall ansatte i pensjonskassen

Godtgjørelsen til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som betales til Storebrand Pensjonstjenester AS. Daglig leder er ansatt i Storebrand Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetstilseiler i pensjonskassen.

|   | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Gjennomsnittlig antall ansatte i pensjonskassen | 0    | 0    |

## 8. Ytelser til ledende personer

Godtgjørelsen til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som betales til Storebrand Pensjonstjenester AS. Daglig leder er ansatt i Storebrand Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetstilseiler i pensjonskassen.

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

|                             | 2021   |
|-----------------------------|--------|
| <i>Eksternt styremedlem</i> |        |
| Mette Cecilie Skaug         | 70 000 |

## 9. Skatt

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

|   | 2021              | 2020              |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultat av teknisk regnskap                              | -4 002 214        | 4 697 802         |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap                         | 32 849 730        | 19 044 412        |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                         | <b>28 847 516</b> | <b>23 742 214</b> |
| +/- Permanente forskjeller                                | -8 777 405        | -5 324 280        |
| +/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje | -16 924 559       | -3 102 585        |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller                    | 58 907            | 73 634            |
| - Fremførbart underskudd                                  | -3 204 459        | -15 388 983       |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Skattesats  | 22 %              | 22 %              |
| <b>Skatt</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| +/- Kildeskatt  |                   |                   |
| Formuesskatt  | 228 304           | 253 994           |
| <b>Betalbar skatt</b>                                     | <b>228 304</b>    | <b>253 994</b>    |
| Skattekorreksjoner tidligere år                           | -116 006          | -43 013           |
| Utsatt skatt/skattefordel - netto endring                 | 0                 | 0                 |
| <b>Årets skattekostnad</b>                                | <b>112 298</b>    | <b>210 981</b>    |

Det er beregnet en utsatt skattefordel

| (beløp i hele kroner)   | 2021           |                    | 2020             |                    | Netto endring     |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|   | Skattesøkende  | Skatte-reducerende | Skattesøkende    | Skatte-reducerende |                   |
| <b>Midlertidige forskjeller</b>   |                |                    |                  |                    |                   |
| Saldo på Gevinst- og Taps-konto   | 235 627        | 0                  | 294 534          | 0                  | 58 907            |
| Urealiserte verdier i selskapsporteføljen <b>utenfor</b> fritaksmetoden | 198 747        | 0                  | 1 520 705        | 0                  | 1 321 958         |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                     | <b>434 374</b> | <b>0</b>           | <b>1 815 239</b> | <b>0</b>           | <b>1 380 865</b>  |
| Fremførbart underskudd  | 0              | 23 026 838         | 0                | 26 231 297         | -3 204 459        |
| Utligning   | -434 374       | -434 374           | -1 815 239       | -1 815 239         | -                 |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                                   | <b>0</b>       | <b>22 592 464</b>  | <b>0</b>         | <b>24 416 058</b>  | <b>-1 823 593</b> |
| Grunnlag for utsatt skatt   | 0              | -22 592 464        | 0                | -24 416 058        | 1 823 593         |
| <b>Harer ikke utsatt skattefordel</b>                                   | <b>0</b>       | <b>22 592 464</b>  | <b>0</b>         | <b>24 416 058</b>  | <b>-1 823 593</b> |
| Grunnlag balanseføring  | 0              | 0                  | 0                | 0                  | 0                 |
| Skattesats  |                |                    |                  |                    | 22 %              |
| <b>Utsatt skatt / skattefordel</b>                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2020                                  |                |                    |                  |                    | 0                 |
| <b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>                              | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>          |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 10. Aksjer og andeler

|  | Antall     | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert verdi (tap)/gevinst | Nivå |
|--|------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|------|
| <b>Aksjefond</b>                                 |            |                    |                    |                                |      |
| Storebrand Aksje Innland                         | 8 222 902  | 48 975 889         | 69 955 328         | 20 979 439                     | 2    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I        | 4 772      | 18 111 782         | 46 597 569         | 28 485 787                     | 2    |
| KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II                        | 31 363     | 54 120 061         | 118 002 763        | 63 882 702                     | 2    |
| KLP Aksje Global Indeks III (valutasikret)       | 1 247      | 4 550 000          | 4 627 154          | 77 154                         | 2    |
| Nordea Stable Aksjer Global                      | 21 741     | 38 828 687         | 77 605 023         | 38 776 336                     | 2    |
| Nordea Norge Pluss                               | 16 096     | 32 485 604         | 47 874 107         | 15 388 503                     | 2    |
| <b>Sum aksjefond Norge</b>                       |            | <b>197 072 023</b> | <b>364 661 944</b> | <b>167 589 921</b>             |      |
| SGA Global Equity Growth Fund                    | 43 891     | 43 233 656         | 59 059 605         | 15 825 949                     | 2    |
| Arctic Norwegian Value Creation D                | 25 895     | 37 899 195         | 48 820 661         | 10 921 466                     | 2    |
| T. Rowe Price Global Value Equity Fund Class I10 | 491 256    | 41 543 274         | 63 126 963         | 21 583 689                     | 2    |
| Ardevora Global Long Only SRI C                  | 21 008 476 | 41 464 429         | 47 321 532         | 5 857 163                      | 2    |
| Genesis EM Investment Company - Class B (global) | 29 123     | 24 603 127         | 23 516 832         | -1 086 295                     | 2    |
| <b>Sum aksjefond utland</b>                      |            | <b>188 743 680</b> | <b>241 845 653</b> | <b>53 101 972</b>              |      |
| <b>Sum aksjefond</b>                             |            | <b>385 815 703</b> | <b>606 507 597</b> | <b>220 691 894</b>             |      |
| <b>Eiendomsfond</b>                              |            |                    |                    |                                |      |
| Pareto Eiendomsfelleskap IS                      | 23 505     | 25 889 236         | 34 920 438         | 9 031 202                      | 3    |
| Pareto Eiendomsfelleskap AS                      | 23 505     | 261 506            | 352 810            | 91 305                         | 3    |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS                 | 49 248 257 | 51 195 933         | 68 617 597         | 17 421 663                     | 3    |
| Aberdeen Eiendomsfond Norge 1 IS                 | 372 918    | 246 538            | 280 583            | 34 046                         | 3    |
| DEAS Eiendomsfond Norge IIS                      | 369 189    | 24 407 759         | 27 779 091         | 3 371 331                      | 3    |
| <b>Sum eiendomsfond</b>                          |            | <b>77 593 213</b>  | <b>131 950 519</b> | <b>26 578 216</b>              |      |
| <b>Sum aksjer og andeler</b>                     |            | <b>463 408 916</b> | <b>738 458 116</b> | <b>247 270 110</b>             |      |

|  |                    |
|--|--------------------|
| 8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Investeringsportefølje | 512 942 542        |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsportefølje     | 135 899 714        |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivportefølje    | 89 615 860         |
| <b>Sum</b>   | <b>738 458 116</b> |

## 11. Rentebærende verdipapirer

|   | Antall    | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert verdi (tap)/gevinst | Nivå |
|---|-----------|--------------------|--------------------|--------------------------------|------|
| <b>Obligasjonsfond Norge</b>                                      |           |                    |                    |                                |      |
| Nordea Global Statsobligasjon                                     | 52 321    | 48 020 805         | 52 087 619         | 4 066 814                      | 2    |
| DNB Kredittobligasjon D   | 3 046     | 3 214 387          | 3 194 202          | -20 184                        | 2    |
| DNB Kredittobligasjon D (E-CO)                                    | 181 317   | 191 495 112        | 190 162 314        | -1 332 798                     | 2    |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst                          | 816 653   | 83 670 409         | 83 363 912         | -306 497                       | 2    |
| <b>Sum obligasjonsfond Norge</b>                                  |           | <b>326 400 712</b> | <b>328 808 048</b> | <b>2 407 335</b>               |      |
| <b>Obligasjonsfond utland (NOK)</b>                               |           |                    |                    |                                |      |
| AXA WF Global Sustainable Aggregate I                             | 902 482   | 90 808 033         | 90 735 587         | -72 447                        | 2    |
| Dimensional Global Short Fixed Income                             | 7 447 610 | 77 700 000         | 76 859 336         | -840 664                       | 2    |
| Payden Global Short Bond Fund NOK                                 | 692 145   | 76 006 707         | 77 395 932         | 1 389 225                      | 2    |
| T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund NOK                      | 896 372   | 90 600 000         | 88 570 536         | -2 029 464                     | 2    |
| Loomis Sayles Int Glob Corp NOK                                   | 289 594   | 29 874 498         | 29 712 327         | -162 171                       | 2    |
| <b>Sum obligasjonsfond utland (NOK)</b>                           |           | <b>364 989 238</b> | <b>363 273 717</b> | <b>-1 715 521</b>              |      |
| <b>Sum obligasjoner og obligasjonsfond</b>                        |           | <b>691 389 950</b> | <b>692 081 764</b> | <b>691 814</b>                 |      |
| <b>Pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>                          |           |                    |                    |                                |      |
| Nordea Kort Obligasjon Pluss                                      | 61 155    | 61 130 157         | 61 050 259         | -79 898                        | 2    |
| <b>Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>                      |           | <b>61 130 157</b>  | <b>61 050 259</b>  | <b>-79 898</b>                 |      |
| <b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b> |           | <b>752 520 107</b> | <b>753 132 024</b> | <b>611 916</b>                 |      |
| 8.4.2 Rentebærende verdipapirer - Investeringsportefølje          |           |                    | 526 034 849        |                                |      |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsportefølje              |           |                    | 138 933 142        |                                |      |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer                                   |           |                    | 88 174 032         |                                |      |
| <b>Sum</b>  |           |                    | <b>753 132 024</b> |                                |      |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 12. Utlån og fordringer

| Tall i 1000 kr                                     | 2021       | 2020          |
|--|------------|---------------|
| Bankinnskudd                                       | 133        | 96 270        |
| Fordringer på selskap                              | 64         | 64            |
| <b>Sum</b>   | <b>197</b> | <b>96 335</b> |
|  |            |               |
| 8.4.3 Utlån og fordringer - Investeringsportefølje | 171        | 74 301        |
| 2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsportefølje     | 26         | 22 034        |
| <b>Sum</b>   | <b>197</b> | <b>96 335</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 (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 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              | 606 507 597          | 131 950 519        | 738 458 116          |
| Rentebærende papirer   | 0              | 753 132 024          | 0                  | 753 132 024          |
| Utlån og fordringer  | 197 190        | 0                    | 0                  | 197 190              |
| <b>Sum</b>   | <b>197 190</b> | <b>1 359 639 620</b> | <b>131 950 519</b> | <b>1 491 787 330</b> |

|  | Nivå 1   | Nivå 2   | Nivå 3   | Sum      |
|--|----------|----------|----------|----------|
| <b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b> |          |          |          |          |
| Finansielle derivater  | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Sum</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

## 14. Kapitalavkastning

| Investeringsvalgporteføljen         | 2021    | 2020   | 2019    | 2018    |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|---------|
| Kapitalavkastningsrente             | 8,00 %  | 6,38 % | 11,55 % | -1,24 % |
| Verdjustert kapitalavkastningsrente | 8,00 %  | 6,38 % | 11,55 % | -1,24 % |
|                                     |         |        |         |         |
| Kollektivporteføljen                | 2021    | 2020   | 2019    | 2018    |
| Kapitalavkastningsrente             | 3,60 %  | 1,88 % | 0,00 %  | 0,00 %  |
| Verdjustert kapitalavkastningsrente | 8,60 %  | 5,42 % | 0,00 %  | 0,00 %  |
|                                     |         |        |         |         |
| Selskapsporteføljen                 | 2021    | 2020   | 2019    | 2018    |
| Verdjustert kapitalavkastningsrente | 10,40 % | 7,78 % | 14,42 % | -1,24 % |

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter.

## 15. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av sponser. Det langsigtede 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 anses tilstrekkelig for å unngå behov for kapitaltilførsel ved uforutsett negativ utvikling i finansmarkedene.

Avkastningsmålingene, 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 markedsgjennomganger, 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 motparters risiko. Samlet sett anses kredittrisikoen 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.



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 16. Ansvarlig lån

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

## 17. Premiefond

|  | 2021        | 2020        | 2019        |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Premiefond   | 158 606 757 | 165 553 022 | 181 011 856 |
| Årets premie (premieliskud)                        | 63 826 820  | 70 807 786  | 59 937 549  |
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie | 2,5         | 2,3         | 3,0         |
| Premiefondet i % av ordinær premie                 | 248 %       | 233,8 %     | 302,0 %     |

## Premiefondets anvendelse de siste 3 år

|  | 2021               | 2020               | 2019               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Inngående balanse                                | 165 553 023        | 181 011 856        | 178 612 921        |
| Uttak fra premiefond til å dekke deler av premie | -62 914 138        | -68 263 690        | -59 937 549        |
| Tilflytting/Fraflytting                          |                    | 9 584 699          | 0                  |
| Garantert rente                                  | 3 178 746          | 3 864 329          | 3 192 746          |
| Frigjort Premie ved fratreden                    | 22 080             | 1 295 367          | 0                  |
| Resultatdisponering (til/fra fond)               | 52 767 046         | 38 060 461         | 59143738,5         |
| <b>Utgående balanse</b>                          | <b>158 606 757</b> | <b>165 553 023</b> | <b>181 011 856</b> |

## 18. Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte

|  | Premiereserve      | Tilleggs-<br>avsetning | Kursreguleringfond | Premiefond +<br>POF | Sum                |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>1. Inngående balanse</b>  | <b>146 393 791</b> | <b>14 614 911</b>      | <b>5 983 851</b>   | <b>6 158 045</b>    | <b>173 150 598</b> |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser  |                    |                        |                    |                     |                    |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger  |                    |                        |                    |                     |                    |
| (resultatpost 6)   | -436 897           | -239 882               | 8 524 461          | 109 608             | 7 957 290          |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet   |                    |                        |                    |                     |                    |
| (resultatpost 8.1)   | 0                  | 0                      | 0                  | 2 473 991           | 2 473 991          |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings-<br>kontraktene (resultatpost 8.2)                          | 0                  | 0                      | 0                  | 0                   | 0                  |
| 2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)   | 0                  | 0                      | 0                  | 0                   | 0                  |
| 2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre<br>resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8) | 0                  | 0                      | 0                  | 0                   | 0                  |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>  | <b>-436 897</b>    | <b>-239 882</b>        | <b>8 524 461</b>   | <b>2 583 598</b>    | <b>10 431 280</b>  |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser   |                    |                        |                    |                     |                    |
| 3.1 Overføringer mellom fond   | 0                  | 0                      | 0                  | -5 791 986          | -5 791 986         |
| 3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen  | 0                  | 0                      | 0                  | 0                   | 0                  |
| <b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>           | <b>-5 791 986</b>   | <b>-5 791 986</b>  |
| <b>4. Utgående balanse</b>   | <b>145 956 894</b> | <b>14 375 029</b>      | <b>14 508 312</b>  | <b>2 949 657</b>    | <b>177 789 892</b> |

## 19. Endring i forsikringsforpliktelser -sarskilt investeringsportefølje

|  | Pensjonskapital    | Tilleggs-<br>avsetning | Premiefond         | Sum                  |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>1. Inngående balanse</b>  | <b>796 577 441</b> | <b>50 474 099</b>      | <b>159 394 977</b> | <b>1 006 446 517</b> |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser  |                    |                        |                    |                      |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger  |                    |                        |                    |                      |
| (resultatpost 7 samt del av resultatpost 5.2.1)  | 34 534 188         | 0                      | 3 091 218          | 37 625 406           |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet   |                    |                        |                    |                      |
| (resultatpost 8.1)   | 0                  | 0                      | 52 188 711         | 52 188 711           |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings-<br>kontraktene (resultatpost 8.2)                          | 0                  | 0                      | 0                  | 0                    |
| 2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)   | 0                  | 0                      | 0                  | 0                    |
| 2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre<br>resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8) | 0                  | 0                      | 0                  | 0                    |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>  | <b>34 534 188</b>  | <b>0</b>               | <b>55 279 929</b>  | <b>89 814 117</b>    |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser   |                    |                        |                    |                      |
| 3.1 Overføringer mellom fond   | 0                  | 0                      | -57 122 152        | -57 122 152          |
| 3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen  | 0                  | 0                      | 0                  | 0                    |
| <b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>-57 122 152</b> | <b>-57 122 152</b>   |
| <b>4. Utgående balanse</b>   | <b>831 111 629</b> | <b>50 474 099</b>      | <b>157 552 754</b> | <b>1 039 138 482</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 20. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

|  | Pensjonskapital    | Tilleggs-<br>avsetning | Kursregulering fond | Premiefond         | Sum                  |
|--|--------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2021 |                    |                        |                     |                    |                      |
| Investeringsvalgporteføljen                        | 831 111 629        | 50 474 099             | 0                   | 157 552 754        | 1 039 138 482        |
| Kollektivporteføljen                               | 145 956 894        | 14 375 029             | 14 508 312          | 2 949 657          | 177 789 892          |
| <b>Balanse 31.12.2021</b>                          | <b>977 068 523</b> | <b>64 849 128</b>      | <b>14 508 312</b>   | <b>160 502 412</b> | <b>1 216 928 374</b> |

## Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. 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 pensjonskasses lukkede pensjonsordning.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,5 prosent pr. 31.12.2021. 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

Hafslund Eco 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 pensjonskasses 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 avtaleverkter 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 ytelsesordning med aldersnivå 60 %, og omfatter ytelser ved uførlighet samt etter nærmere regler etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner og barn.

## 22. Bestand, antall medlemmer

|                                  | Kollektivkontrakter investeringsvalgporteføljen | Oppsatte | Kollektivkontrakter | Fripoliser | Sum |
|----------------------------------|---|----------|---------------------|------------|-----|
| Antall aktive medl (ekskl uføre) | 56  | 211      | 10                  | 71         | 348 |
| Antall pensjonister              | 239   | 36       | 141                 | 5          | 421 |
| herav uførepensjonister          | 11  | 2        | 4                   | 4          |     |
| herav alderspensjonister         | 145   | 30       | 79                  | 1          |     |
| herav ektefellepensjonister      | 83  | 2        | 56                  | 0          |     |
| herav fleksible pensjonister     | 0   | 0        | 2                   | 0          |     |
| herav barnpensjonister           | 0   | 2        | 0                   | 0          |     |
| Sum                              | 295   | 247      | 151                 | 76         | 769 |

## 23. Avsetning for forpliktelser

|                                  | 2021             | 2020             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Skattetrekk, offentlige avgifter | 228 304          | 253 994          |
| Andre forpliktelser              | 1 256 253        | 1 151 439        |
| <b>Sum forpliktelser</b>         | <b>1 484 557</b> | <b>1 405 433</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



| 24. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav        |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2021               | 2020               |
| <b>Solvensmarginkrav</b>                             |                    |                    |
| Kollektiv tjenstepensjon                             | 46 045 108         | 44 906 697         |
| Etterlatts pensjon                                   | 3 036              | 8 126              |
| Uførepensjon og premiefritak                         | 580 279            | 610 277            |
| <b>Sum solvensmarginkrav</b>                         | <b>46 628 423</b>  | <b>45 525 100</b>  |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                             |                    |                    |
| Innskutt egenkapital                                 | 106 000 000        | 106 000 000        |
| Opptjent egenkapital                                 | 164 984 912        | 133 978 759        |
| Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje     | -57 190 155        | -40 265 596        |
| <b>Kjernekapital</b>                                 | <b>213 794 757</b> | <b>199 713 163</b> |
| Ansvarlig lånekapital som medregnes                  | 10 000 000         | 10 000 000         |
| <b>Sum netto ansvarlig kapital</b>                   | <b>223 794 757</b> | <b>209 713 163</b> |
| <hr/>  |                    |                    |
|  | 2021               | 2020               |
| Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket | 223 794 757        | 209 713 163        |
| Tilleggsavsetninger (50 %)                           | 32 424 564         | 32 544 505         |
| Risikoutjevningfond (50 %)                           | 0                  | 1 135 467          |
| <b>Solvensmarginkapital</b>                          | <b>256 219 321</b> | <b>243 393 135</b> |
| Overskudd solvensmarginkapital                       | 209 590 898        | 197 868 036        |
| <b>Kapital i prosent av krav</b>                     | <b>549,5 %</b>     | <b>534,6 %</b>     |

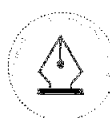
## 25. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårige 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   | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|---|--------------|--------------|
| Samlet solvenskrav markedsrisiko                          | 353          | 295          |
| Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko                  | 32           | 31           |
| Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko                 | 0            | 0            |
| Samlet solvenskrav motpartsrisiko                         | 3            | 27           |
| Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt                    | 389          | 354          |
| Samlet solvenskrav før operasjonell risiko                | 364          | 313          |
| Operasjonell risiko                                       | 5            | 5            |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -55          | -48          |
| <b>Samlet solvenskrav</b>                                 | <b>314</b>   | <b>270</b>   |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                                  | <b>511</b>   | <b>468</b>   |
| <b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>          | <b>197</b>   | <b>198</b>   |
| <b>Solvenskapitaldekning</b>                              | <b>163 %</b> | <b>173 %</b> |

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 26. Resultatanalyse

|  | Premiebetalende   | Risikoprodukt | Sum 2021          | Sum 2020          |
|--|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>    |                   |               |                   |                   |
| Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen     | 82 735 326        | 0             | 82 735 326        | 67 014 139        |
| Tilført rente  | -27 613 406       | 0             | -27 613 406       | -28 727 119       |
| Tilbakeført fra tilleggsavsetninger                  | 239 882           | 0             | 239 882           | 43 839            |
| <b>Avkastningsresultat</b>                           | <b>55 361 801</b> | <b>0</b>      | <b>55 361 801</b> | <b>38 330 859</b> |
| Overført til premiefond                              | 52 767 046        | 0             | 52 767 046        | 38 060 461        |
| Overført til fond for regulering av pensjoner        | 1 895 655         | 0             | 1 895 655         | 0                 |
| Overført til erstatningsreserve                      | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Overført til tilleggsavsetninger                     | 0                 | 0             | 0                 | -74 294           |
| Overført til fripoliser                              | 441 345           | 0             | 441 345           | 43 839            |
| Sum disponering til forskringsfond                   | 55 104 046        | 0             | 55 104 046        | 38 030 006        |
| Overført til risikoutjevningsfond                    | 158 387           | 0             | 158 387           | 312 080           |
| Overført til annen opptjent egenkapital              | 99 368            | 0             | 99 368            | -11 227           |
| <b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>        | <b>55 361 801</b> | <b>0</b>      | <b>55 361 801</b> | <b>38 330 859</b> |
| <b>Risikoresultat</b>                                |                   |               |                   |                   |
| Premiebetalende med sparing                          | -7 884 513        | 0             | -7 884 513        | -2 779 654        |
| Fripoliser   | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Risikoplan uførepensjon                              | 134 209           | 0             | 134 209           | 133 181           |
| Reassuranseresultat                                  | -29 000           | 0             | -29 000           | -54 000           |
| <b>Risikoresultat</b>                                | <b>-7 779 304</b> | <b>0</b>      | <b>-7 779 304</b> | <b>-2 700 473</b> |
| Overført til premiefond                              | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Overført til fond for regulering av pensjoner        | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Overført til fripoliser                              | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Overført til risikoutjevningsfond                    | -2 429 322        | 0             | -2 429 322        | -2 833 654        |
| Overført til annen opptjent egenkapital              | -5 349 982        | 0             | -5 349 982        | 0                 |
| <b>Sum disponering av risikoresultat</b>             | <b>-2 429 322</b> | <b>0</b>      | <b>-2 429 322</b> | <b>-2 833 654</b> |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                       |                   |               |                   |                   |
| Administrasjons- og forvaltningspremie               | 5 636 712         | 0             | 5 636 712         | 5 778 983         |
| Netto frgjort administrasjonsreserve                 | 2 121 412         | 0             | 2 121 412         | 2 023 038         |
| Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader      | -9 122 642        | 0             | -9 122 642        | -8 567 434        |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                       | <b>-1 364 518</b> | <b>0</b>      | <b>-1 364 518</b> | <b>-765 412</b>   |
| <b>Teknisk regnskap</b>                              |                   |               |                   |                   |
| Avkastningsresultat                                  | 55 361 801        | 0             | 55 361 801        | 38 330 859        |
| Risikoresultat                                       | -7 779 304        | 0             | -7 779 304        | -2 700 473        |
| Administrasjonsresultat                              | -1 364 518        | 0             | -1 364 518        | -765 412          |
| Overført til fripoliser                              | 0                 | 0             | 0                 | 0                 |
| Overført til andre forskringsfond                    | -55 104 046       | 0             | -55 104 046       | -38 030 006       |
| Forfalt rentegaranti-premie og fortjenestelementer   | 4 883 854         | 0             | 4 883 854         | 7 862 834         |
| <b>Teknisk regnskap</b>                              | <b>-4 002 213</b> | <b>0</b>      | <b>-4 002 213</b> | <b>4 697 802</b>  |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                |                   |               |                   |                   |
| Resultat av teknisk regnskap                         | -4 002 213        | 0             | -4 002 213        | 4 697 802         |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen | 33 363 524        | 0             | 33 363 524        | 19 362 162        |
| Kostnader i ikke-teknisk regnskap                    | -513 794          | 0             | -513 794          | -317 750          |
| Skattekostnader                                      | -112 298          | 0             | -112 298          | -210 981          |
| Overført til/fra risikoutjevningsfond                | 2 270 935         | 0             | 2 270 935         | 2 521 574         |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                | <b>31 006 154</b> | <b>0</b>      | <b>31 006 154</b> | <b>26 052 807</b> |
| <b>Avstemning av endring i opptjent egenkapital</b>  |                   |               |                   |                   |
| Opptjent egenkapital 01.01                           |                   |               | 133 978 759       | 88 916 998        |
| Tilflyttet egenkapital                               |                   |               | 0                 | 19 008 954        |
| Opptjent egenkapital 31.12                           |                   |               | 164 984 913       | 133 978 759       |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                |                   |               | <b>31 006 154</b> | <b>45 061 761</b> |

## 27. Gjensikring - reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Re om katastrofegjensikring. Maks grense er 40 MNOK og pensjonskassens egenandel er 2 MNOK.

Ratingen er A+.

Gjensikringen dekker tidsperioden 01.01.2021 til 31.12.2021 og er betalt med kr 29 000.



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



## 28. Fordeling av avkastning

Fordeling av avkastning fra fellesfordeling er gjort etter to prinsipper.

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

|  | Investeringsvalg   | Kollektiv         | Selskap           | Totalt             |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Total avkastning fra investeringer til fordeling</b>  |                    |                   |                   |                    |
| - Renter og utbytter   | 14 952 885         | 2 284 973         | 0                 | 17 237 858         |
| - Urealiserte verdiendringer   | 25 747 051         | 10 267 034        | 0                 | 36 014 086         |
| - Realiserte gevinster og tap  | 64 414 311         | 3 315 927         | 0                 | 67 730 238         |
| <b>Totalt</b>  | <b>105 114 247</b> | <b>15 867 935</b> | <b>0</b>          | <b>120 982 182</b> |
| Fordelingsnøkkel til selskap fra investeringsporteføljene etter gjennomsnitt   |                    |                   |                   |                    |
|  | 20,29 %            | 5,93 %            |                   |                    |
| <b>Fordelt avkastning fra porteføljene til selskapsporteføljen</b>   |                    |                   |                   |                    |
| - Renter og utbytter   | -3 034 139         | -135 728          | 3 169 868         |                    |
| - Urealiserte verdiendringer   | -5 224 419         | -628 639          | 5 833 059         |                    |
| - Realiserte gevinster og tap  | -13 070 521        | -198 576          | 13 269 097        |                    |
| <b>Totalt</b>  | <b>-21 329 079</b> | <b>-942 944</b>   | <b>22 272 023</b> |                    |
| <b>Avkastning etter gjennomsnittsnøkkel per portefølje</b>   |                    |                   |                   |                    |
| - Renter og utbytter   | 11 918 745         | 2 149 245         | 3 169 868         | 17 237 858         |
| - Urealiserte verdiendringer   | 20 522 632         | 9 658 395         | 5 833 059         | 36 014 086         |
| - Realiserte gevinster og tap  | 51 343 790         | 3 117 351         | 13 269 097        | 67 730 238         |
| <b>Totalt</b>  | <b>83 785 168</b>  | <b>14 924 991</b> | <b>22 272 023</b> | <b>120 982 182</b> |
| <b>Fordelt avkastning av urealiserte midler</b>  |                    |                   |                   |                    |
| Urealiserte midler speiler den mot endring av urealisert beholdning på balansen i de forskjellige porteføljene. Dette blir fordelt etter absolutte verdier og vil også ta inn effekt av endring på de forsikningstekniske størrelsene som skal dekkes opp: |                    |                   |                   |                    |
| <b>Urealiserte midler i forvaltningsportefølje pr. 31.12.2021</b>  | 234 846 406        | 16 406 951        | 0                 | 251 253 357        |
| Fordelingsnøkkel av fellesfordeling til selskapsporteføljen  | 23,54 %            | 11,57 %           | 0                 | 0                  |
| Urealiserte midler på balansen pr. 31.12.21  | 179 554 890        | 14 508 312        | 57 190 155        | 251 253 357        |
| <b>Urealiserte midler på balansen pr. 31.12.20</b>   | <b>168 989 825</b> | <b>5 983 851</b>  | <b>40 265 596</b> | <b>215 239 271</b> |
| <b>Verdiendring på balansen til resultatet</b>   | <b>10 565 066</b>  | <b>8 524 461</b>  | <b>16 924 559</b> | <b>36 014 086</b>  |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   |                    |                   |                   |                    |
|  | 11 918 745         | 2 149 245         | 3 169 868         | 17 237 858         |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer  |                    |                   |                   |                    |
|  | 10 565 066         | 8 524 461         | 16 924 559        | 36 014 086         |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer  |                    |                   |                   |                    |
|  | 51 343 790         | 3 117 351         | 13 269 097        | 67 730 238         |
| <b>Totalt</b>  | <b>73 827 602</b>  | <b>13 791 057</b> | <b>33 363 524</b> | <b>120 982 182</b> |



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

Document ID:  
229A43C4A1864A3E84EF09F232C5901B



Til styret i Hafslund Eco Pensjonskasse

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Hafslund Eco Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Hafslund Eco Pensjonskasse



---

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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

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

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 15. mars 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

| <b>Name</b>        | <b>Method</b> | <b>Date</b>      |
|--------------------|---------------|------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID_MOBILE | 2022-03-15 13:08 |

**This document package contains:**

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



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