

Årsrapport 2024



FOTO: TRYGVE SØRLI



NØKKELTALL

	2024	2023	2022	2021	2020
Nøkkeltall fra driftsregnskapet					
Premieinntekter	232 773	261 119	228 949	202 298	129 302
Utbetalte pensjoner	101 555	94 983	87 852	83 148	75 354
Forsikringstekniske avsetninger	134 367	180 207	162 212	139 786	-67 811
Driftskostnader	18 301	14 675	15 482	13 242	12 352
Årsresultat	29 711	7 031	22 788	13 245	15 654
Renteresultat	241 382	170 525	-129 129	78 919	65 421
Risikoresultat	27 155	16 071	3 356	5 056	-885
Disponert til/fra tilleggsavsetninger				78 871	20 000
Disponert til/fra bufferfond	120 000	170 154	-129 043		
Disponert til/fra RUF	7 000	8 035	1 592	2 576	47
Nøkkeltall fra balansen					
Egenkapital	266 551	255 456	251 474	224 322	209 353
Premiereserve	2 340 109	2 205 743	2 025 535	1 863 323	1 723 527
Bufferfond	957 689	837 689	667 535		
Tilleggsavsetninger				143 871	65 000
Kursreguleringsfond				648 516	516 918
Premiefond	266 304	226 300	300 894	311 960	320 155
Risikoutjevningfond	21 628	13 442	5 035	3 443	867
Forvaltningskapital	3 943 536	3 638 883	3 265 601	3 201 781	2 842 586
Forholdstall					
Driftskostnader i % av forvaltningskapital	0,46 %	0,40 %	0,47 %	0,41 %	0,43 %
Avkastning					
Bokført avkastning				5,44 %	5,78 %
Verdijustert avkastning	8,82 %	7,38 %	-2,51 %	9,36 %	8,28 %
Solvensmarginalkapital	734 581	668 737	582 724	297 979	241 420
Solvenskapitaldekning	169 %	168 %	167 %	162 %	137 %
Pensjonister					
Alderspensjon	1 276	1 250	1 197	1 114	1 055
Ektefellepensjon	146	136	133	135	132
Barnpensjon	10	10	10	8	8
Uførepensjon	370	373	378	347	353
Sum pensjonister	1 802	1 769	1 718	1 604	1 548
Medlemmer					
Aktive	2 262	2 358	2 263	2 444	2 129
Fratrådte	4 979	4 677	4 421	3 986	3 786
Aktive/fratrådte i alt	7 241	7 035	6 684	6 430	5 915



Nøkkeltall	2
Innledning	4
Styret	5
Administrasjon	5
Kapitalforvaltning	6
Ansvarlige investeringer	9
Finansiell risikostyring og soliditet	10
Utlån	11
Medlemsbestand	12
Premieinntekter	12
Forsikringsteknisk oppgjør	13
Internkontroll	14
Rettvisende bilde	14
Framtidsutsikter	14
Resultatregnskap	16
Balanseregnskap	17
Endring i egenkapital	18
Noter	19
Aktuarberetning	33
Revisjonsberetning	34

ÅRSBERETNING 2024

Halden kommunale pensjonskasse (HKP) ble opprettet i 1920 av Halden kommune. Pensjonskassen driver sin virksomhet i lokaler i Kongens Brygge 3 i Halden (Tollboden).

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. Virksomheten er forankret i det samme lov- og forskriftsverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen for øvrig. Styret er pensjonskassens øverste organ. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra kommunens midler, og pensjonskassens formue eller inntekt kan ikke disponeres av forsikringstakerne.

Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmer og andre pensjonsberettigede i henhold til bestemmelsene i sentral generell særavtale om pensjonsordninger (SGS 2020) som forhandlingspartene i kommunal sektor opprettet med virkning fra 1.1.2020. Målsetningen er at medlemsforetakene og deres arbeidstakere og pensjonister skal oppleve Halden kommunale pensjonskasse som den beste leverandøren av offentlig tjenestepensjon. Dette oppnås gjennom god kapitalforvaltning, god medlemsservice, lokal tilstedeværelse og effektiv administrasjon. Pensjonsforpliktelsene skal finansieres på en slik måte at arbeidsgivers tilskudd til pensjonsordningen over tid blir lavest mulig.

INNLEDNING

Kommunal tjenestepensjon er et homogent produkt i den betydning at det ikke har noe å si for medlemmets utbetaling om pensjonen forvaltes i en pensjonskasse eller i et livsselskap. Markedet er preget av sterk konkurranse, som ofte dreier seg om avkastning; den leverandøren som har høyest avkastning over tid kan levere pensjonsproduktet med lavest pris. Det er derfor veldig viktig for Halden kommunale pensjonskasse å ha gode resultater innenfor kapitalforvaltningsområdet og tilstrekkelig bufferkapital til å kunne levere gode resultater over tid. Det har HKP lyktes med.

HKP jobber konkret med mål om at det enkelte medlem skal oppleve best mulig tilgjengelighet og best mulig service i møte med pensjonskassen. Medlemmene har tilgang til pensjonskassens rådgivere både gjennom personlige møter og digitale løsninger. Høsten 2024 gjennomførte Opinion en medlemsundersøkelse for Halden kommunale pensjonskasse. HKP har veldig gode resultater, både sammenlignet med snittet og KLP. Pensjonskassen er veldig godt fornøyd med at satsing på lokal tilstedeværelse og personlig medlemsoppfølging har merkbart gode resultater.

HKP intensivert arbeidet med å forebygge utstøting fra arbeidslivet. Temaet har vært et satsingsområde over flere år, og i 2024 oppnådde pensjonskassen nok en gang svært gode resultater på området. Det viktigste tiltaket er å involvere HKPs rådgivende lege og saksbehandlere langt tidligere i sykefraværstilfeller som kan lede til uførhet. Det er mange eksempler på at tidlig innsats virker, og for risikoelementet uførhet isolert er overskuddet ca 20 millioner kroner. Det var forventet at nye uføre og endringer av uføregrad skulle koste om lag 34 millioner kroner, mens det i virkeligheten kun har kostet ca 14 millioner kroner. Resultatene var tilsvarende gode i 2023, og det kan dermed se ut til at lavere uførekostnader er etablert som en trend over tid. Pensjonskassens styre har derfor besluttet å senke premientariffen på dette området med 4,5 millioner kroner i 2025.

Det var god avkastning i kapitalmarkedene i 2024, og pensjonskassens avkastning på 8,8 % er konkurransedyktig sammenlignet med andre pensjonskasser. Avkastningsresultatene over tid styrker Halden kommunale pensjonskasses posisjon som en meget konkurransedyktig pensjonsordning sammenlignet med andre leverandører av offentlig tjenestepensjon.

HKP har gjennom mange år bygget opp og gradvis styrket soliditeten i pensjonskassen. Soliditeten har vært viktig for at pensjonskassen har kunnet investere som den har gjort og for de resultatene den nå leverer. En solid buffer gjør at pensjonsmidlene kan investeres med en høy andel av realaktiva som aksjer og eiendom. En investeringsportefølje med høy andel realaktiva forventer å gi gode resultater over tid. Soliditeten ble styrket ytterligere i 2024 ved at risikoutjevningsfondet ble tilført 7 millioner kroner fra risikoresultatet og med det øker til over 21 millioner kroner. Overskuddet på kapitalforvaltningen på 240 millioner kroner fordeles med halvparten til bufferfond og halvparten til premiefond.

Halden kommune brukte 104 millioner kroner av premiefondet til dekning av premie i 2024. Det førte til at betalt premie ble redusert betraktelig, fra 25,73 % av kommunens lønnskostnader til 14,23 %, noe som vil ha stor påvirkning på kommunens pensjonskostnader i årene som kommer.

Halden kommunale pensjonskasse tilførte premiefondet hele 120 millioner kroner fra avkastningsresultatet i 2024 for å sikre at det er tilstrekkelig midler tilgjengelig for medlemsforetakene til å dekke ett års premie. Dette er historisk høyt, og pensjonskassen er veldig godt fornøyd med å kunne tildele kundene store verdier i form av premiefond, samtidig som forvaltningen av pensjonsmidlene i framtiden sikres gjennom en like stor overføring til bufferfond.

Til tross for det store uttaket fra premiefondet, økte fondet med 40 millioner kroner og er på 266,3 millioner kroner ved utgangen av 2024. Det betyr at medlemsforetakene har enda mer tilgjengelige midler til å dekke framtidig premie enn de hadde tidligere.

STYRET

Pensjonskassen ledes av et styre på sju medlemmer med upersonlige varamedlemmer. Fire medlemmer er oppnevnt av kommunestyret, hvorav en er uavhengig av pensjonsordningen, og tre medlemmer er valgt blant pensjonskassens medlemmer (utpekt av arbeidstakerorganisasjonene i henhold til hovedavtalen i kommunal sektor).

Styrets sammensetning var ved utgangen av 2024 slik:

1. Otto Gøperød (leder)
2. Paul Kristiansen (nestleder)
3. Sara Bruvoll
4. Emeline Mjølnerød
5. Jon Martin Vik
6. Sidsel Marie Schade
7. Espen Sørås

Vararepresentanter for medlemmene er:

1. Endré Stephensen
2. Mona Rømdal
3. Helge B. Bangsmoen
4. Sidsel Marie Schade
5. Maria Ystrøm Bislingen

Styret i Halden kommunale pensjonskasse oppnevnes og velges for en periode tilsvarende en kommunestyreperiode. Det sittende styret ble konstituert våren 2024.

Styret har et selvstendig ansvar for å lede pensjonskassens virksomhet, og skal påse at pensjonskassens og medlemmenes interesser blir ivaretatt på en forsvarlig måte. I løpet av 2024 ble det avholdt sju styremøter og behandlet 52 saker. Det ble gjennomført et fagseminar i forbindelse med ett av styremøtene.

Det er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Disse kommunale og tilknyttede virksomhetene har sin tjenstepensjonsordning i HKP:

- Halden kommune
- Kirkelig Fellesråd i Halden
- Halden kommunale pensjonskasse

Pensjonskassen står under tilsyn av, og har konsesjon fra Finanstilsynet.

Pensjonskassen har utkontraktert deler av virksomheten:

Grieg Investor AS	• Investeringsrådgivning • Rapportering • Risikostyringsfunksjonen • Uavhengig kontroll av forvaltningen
Gabler AS	• Programvaren Kompas – fagsystem for behandling av medlemsdata og beregning av pensjonsytelser • Aktuærtjenester • Aktuarfunksjonen
Deloitte AS	Internrevisjonsfunksjonen
Atea	IKT
Intrum AS	Forvaltning og depot av utlån til medlemmer

ADMINISTRASJON

Administrasjonen består av fire hele årsverk, i tillegg er det to ansatte i pensjonskassens datterselskap HKP Eiendom Holding AS. Rådgivende lege er ansatt på deltid. Pensjonskassen ledes av adm. leder Eivind Borring Hansen.

Ansatte i pensjonskassen har pensjonsordning gjennom pensjonskassen. Ansatte i datterselskapet har innskuddspensjonsordning med 8 % innskudd.

Arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt og virksomheten forurenser det ytre miljø i ubetydelig grad.

Pensjonskassens revisor er statsautorisert revisor Jørn Løken fra BDO AS.

Gabler AS leverer aktuærtjenester til pensjonskassen.

Halden kommunale pensjonskasse er omfattet av avtale om overføring av pensjonsrettigheter mellom offentlige pensjonsordninger, Overføringsavtalen. Dette sikrer arbeidstakere med opptjening i flere offentlige pensjonsordninger pensjonsytelser som om de hadde all opptjening i en pensjonsordning.

HKP er også medlem i Pensjonskasseforeningen, en interesseorganisasjon for private og offentlige pensjonskasser. Foreningen er høringsinstans for endringsforslag innenfor finans og pensjon, og tilbyr medlemmene kurs, samlinger og faglig veiledning.

HKP er også eier av underliggende datterselskap gjennom det heleide selskapet HKP Eiendom Holding AS. Virksomheten i selskapet er knyttet til investering i og utleie av eiendom. Det er satt opp konsernregnskap for HKP og HKP Eiendom Holding AS. Selskapet hadde et overskudd på 24,1 millioner kroner etter skattekostnader i 2024.



Styret i Halden kommunale pensjonskasse:

Bak f.v.: Sidsel Marie Schade, Martin Vik, Espen Sørås og Sara Bruvoll. Foran f.v.: Emeline Mjølnerød, Otto Gøperød og Paul Kristiansen.

KAPITALFORVALTNING

Formålet med kapitalforvaltningen er å oppnå lavest mulig pensjonskostnad for medlemsforetakene over tid. Dette oppnås gjennom en forvaltning som maksimerer langsiktig avkastning, hensyntatt avkastningsgaranti og risiko for at pensjonskassen kan havne i en situasjon hvor den ikke tilfredsstillende lovpålagte solvens- og kapitaldekningskrav.

Styret har utarbeidet strategi og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategien blir revurdert minst en gang i året, forrige gang i september 2024.

Ansvarsfordelingen i kapitalforvaltningen er som følger:

- Styret beslutter kapitalforvaltningsstrategi
- Administrasjonen utøver strategien
- Ekstern uavhengig rådgiver bistår med råd i utøvelsen av forvaltningen og utarbeider rapporter til styret og administrasjonen

I 2024 oppnådde pensjonskassen en avkastning på 8,82 % i kollektivporteføljen. Egenkapitalen oppnådde en avkastning på 10,12 %.

MAKROØKONOMI

2024 ble på mange måter en repetisjon av 2023 med et sterkt år i finansmarkedene uten store korreksjoner. Den globale økonomiske veksten for 2024 forventes å være rundt 3 %, en ganske normal veksttakt.

Den amerikanske økonomien forble en viktig vekstdriver, mens det fortsatt er Kina som har den høyeste veksten. Dette til tross for at vekstraten stadig er på vei nedover, blant annet som følge av store utfordringer i eiendomssektoren. I 2024 var det flere sentralbanker som kuttet styringsrenten i takt med at inflasjonen krøp nedover. Enkelte land i Europa som kuttet renten i 2024 har sett tegn til at flere økonomiske indikatorer ikke har utviklet seg i en like god retning, blant annet som følge av økt internasjonal konkurranse, stabilt høye energipriser og underinvestering. Dette gjelder særlig Tysklands økonomi mens andre land, som blant annet Spania, kan vise til en veksttakt på nivå med USA.

Norges økonomiske vekst var lavere enn normalt og ble drevet utelukkende av offentlig pengebruk, godt hjulpet av oljefondet. Likevel er arbeidsledigheten fortsatt lav og dette, sammen med høyere reallønn og stigende boligpriser, ventes å styrke økonomisk momentum utover i 2025.

GEOPOLITIKK

2024 var preget av flere vedvarende geopolitiske spenninger. Krigen i Ukraina fortsatte, mens eskalering i Midtøsten og maktbalansen i Asia forble viktige temaer for markedene. Det amerikanske presidentvalget resulterte i at Donald Trump ble gjenvalgt, noe som har skapt forventninger om en mer proteksjonistisk handelspolitikk og økte tollsatser. Dette kan påvirke verdensøkonomien i årene fremover. Samtidig venter verden på om Trump vil innfri sitt løfte om å opptre som fredsmekler.

KAPITALMARKEDENE

Finansmarkedene opplevde nok et godt år i 2024 hvor de gode resultatene skyldtes et sterkt aksjemarked, positiv avkastning i rentemarkedet, selv om den var noe svakere enn forventet, og valutagevinster på globale aksjer som følge av en svekket norsk krone. Totalt sett var volatiliteten lavere enn normalt til tross for geopolitisk spenning.

NORSKE KRONER

Den norske kronen fortsatte trenden fra 2023 med høy volatilitet og ytterligere svekkelse mot både EUR og USD. Svekkelsen skyldes blant annet at Norge framstår som en oljedrevet økonomi i det grønne skiftet, en varig nedskrivning av oljeformuen og behovet for en svakere krone for å opprettholde konkurranseevnen og tiltrekke utenlandske investeringer. Likevel, sett over de siste to årene, har kronen i stor grad beveget seg sidelengs, men med betydelige svingninger.

AKSJER

Aksjemarkedet opplevde et lignende, men litt sterkere år enn 2023. Den brede verdensindeksen, MSCI AC World, steg med 20,2 % i lokal valuta og hele 31,1 % i norske kroner. Slike avkastningstall er likevel ganske gjennomsnittlige i oppgangsmarkeder. Blant de viktigste trendene i det globale aksjemarkedet var kunstig intelligens og slankemedisiner. De store amerikanske teknologiselskapene, ofte omtalt som «Magnificent 7», utmerket seg med enestående avkastning. Finanssektoren leverte også sterke resultater der investorer nærmest ikke kunne trå feil. På motsatt side var det enkelte sektorer som slet i 2024. Franske luksusvarer og global bilindustri, med unntak av Tesla, hadde i stor grad en negativ utvikling. Norske aksjer hadde en økning på 9,1 % med Kongsberg Gruppen som årets store vinner – aksjen steg hele 179 %. Innen aktiv forvaltning utmerket norske forvaltere seg der hele 77 % slo sine respektive indekser, mot kun 15 % av de globale forvalterne.

Ved utgangen av 2024 utgjorde andelen aksjer 31,8 % av kollektivporteføljen, en økning fra 29,5 % ved sist årsskifte. Andelen aksjer i porteføljen har vært stabil rundt ca 30 % de senere årene.

Avkastningen på aksjeporteføljen sett under ett ble 18,93 % (indeks 20,49 %).

EIENDOM

Etter en utfordrende periode i markedet gjennom 2023 opplevde vi en merkbart bedring i transaksjonsaktiviteten i 2024, både med tanke på volum og antall transaksjoner. Markedsverdiene gikk fra betydelige nedjusteringer til en positiv utvikling. Inkludert direkteavkastning fra leieinntekter, leverte diversifiserte norske, ubelånte eiendomsfond en avkastning på mellom 6 % og 8 % for året. De beste segmentene var logistikk og hotell.

Gjennom året var nøkkelfaktorer som lånerenter, leiepriser og ledigheten stabile. Eiendom er imidlertid svært følsomt

for endringer i renter og finansieringsvilkår, gitt sektorens lange durasjon og store påvirkning av finansieringskostnader. At rentene ikke falt i takt med forventningene, førte trolig til at aktiviteten ble noe lavere enn mange hadde håpet. En videre forbedring i finansieringsbetingelsene vil derfor kunne øke likviditeten og styrke investeringsviljen fremover.

Innenfor aktivaklassen eiendom ønsker HKP å investere primært i eiendommer som eies direkte framfor andeler i eiendomsfond. Eierskapet til disse eiendommene er i hovedsak organisert gjennom et heleid datterselskap, HKP Eiendom Holding AS, og består av følgende eiendommer/investeringer:

- 100 % av aksjene i Aluminiumsgården Eiendom AS (som eier Jernbanegata 4)
- 100 % av aksjene i Hvalen Eiendom (som eier andel av Storgata 18)
- 100 % av aksjene i Ingierveien 6 Eiendom AS
- 100 % av aksjene i Kaldnes Kontorbygg AS (som eier Rambergveien 27B i Tønsberg)
- 100 % av aksjene i Dikeveien 37 AS
- 100 % av aksjene i Kerberos AS (som eier Isebakkeveien 11)
- 100 % av aksjene i Svinesundveien 330 AS
- 100 % av aksjene i Bankbygget Wiels plass AS (som eier Wiels plass 2 og Violgata 1)

I tillegg eier kollektivporteføljen Svenskegata 6 som leies ut til Østfoldmuseene. Det har ikke vært transaksjoner i eiendomsporteføljen i 2024.

Andelen eiendom utgjorde ved årsskiftet 14,2 % av kollektivporteføljen, en reduksjon fra 16,3 % ved starten av året. Pensjonskassen oppnådde en avkastning på eiendomsinvesteringene samlet sett på 11,05 %. Eiendomsmarkedet hadde god avkastning i 2024, men verdiøkning på andre type investeringer i pensjonskassens portefølje førte til at aktivaklassens relative andel av kollektivporteføljen ble noe redusert.

OBLIGASJONER

I 2024 beveget inflasjonen seg i riktig retning, men forble over inflasjonsmålet. Dette førte til færre rentekutt enn forventet. Norges Bank skilte seg ut ved å holde renten uendret i motsetning til sentralbankene i USA, Europa, Storbritannia og Sverige. Den svake kronen bidro til at rentekutt ble utsatt. Til tross for stigende renter var utviklingen i kredittmarkedene positive. Kredittmarginene falt gjennom året, noe som ga et positivt bidrag til avkastningen.

Den brede referanseindeksen for globale obligasjoner som er valutasikret til norske kroner steg med 2,45 %, mens norske obligasjoner ga en avkastning på 3,12 %. For norske rentefond var 2024 et sterkt år der de fleste slo sine referanseindekser. Dette skyldtes i stor grad økt kreditt risiko som ga meravkastning i et marked med fallende kredittmarginer. Globale rentefond viste et mer variert bilde der noen slo indeks, mens andre havnet bak.

Porteføljen av obligasjoner som holdes til forfall ga en avkastning på 4,36 %. Aktivaklassen har en stabiliserende effekt på pensjonskassens avkastning over tid, og gir også gunstige effekter i solvenskapitaldekningen i form av lavere forventet risiko i porteføljen. Det er derfor positivt at markedsrentene er kommet til nivåer som gjør det mer attraktivt å investere i slike obligasjoner. Andelen obligasjoner som holdes til forfall var 15,3 % ved årets begynnelse og 15,1 % ved årets slutt.

Andelen globale omløpsobligasjoner ble også holdt stabilt gjennom 2024. Fondene investerer både i stats- og kredittpapirer med lang rentebinding. Andelen globale obligasjoner var 20,4 % ved årets begynnelse og 20,0 % ved årets slutt. Avkastningen på pensjonskassens globale omløpsobligasjoner ble 2,91 % (indeks 3,22 %).

Pensjonskassens portefølje av norske omløpsobligasjoner utgjør en relativt liten andel av kollektivmidlene som følge av endring av forvaltningsstrategien i 2017, og utgjorde ved utgangen av året 5,75 % av

kollektivporteføljen. Porteføljen er fordelt med om lag 32 % høyrenteobligasjoner, 41 % kredittobligasjoner og 27 % ansvarlige lån. Det er betraktelig mer kreditt risiko i den norske obligasjonsporteføljen sammenlignet med den globale. Avkastningen på norske obligasjoner ble 9,90 % (indeks 2,86 %).

Avkastningen på obligasjonsporteføljen samlet ble 4,31 % (indeks 3,59 %).

FORVALTNINGSRESULTATER

I løpet av de senere årene har pensjonskassen bygget opp en portefølje av unoterte investeringer. Den består av aksjer i selskaper som ikke er børsnotert, og utlån til samme type selskaper. Utlån til medlemmer er også inkludert i denne delen av porteføljen.

Den største investeringen i denne delen av porteføljen består av 9,9 % av aksjene i det Fredrikstad-baserte eiendomsutviklingsselskapet Værste AS. Investeringen har en verdi på 162,9 millioner kroner. Avkastningen på disse investeringene var 3,94 % i 2024, og framkommer under aktivaklassen Annet i tabellen over.

Halden kommunale pensjonskasse vil fortsatt ha fokus på å utnytte mulighetene i markedet innenfor rammene av reguleringene som gjelder for bransjen og de begrensninger pensjonskassen selv har pålagt seg i kapitalforvaltningsstrategien.

Forvaltningsresultater: Tabellen viser oversikt over resultatet av kapitalforvaltningen innenfor de ulike aktivaklassene, sammenlignet med referanseindeksene.

Avkastningsoversikt	Portefølje	Referanseindeks
Norske aksjer	17,44 %	9,06 %
Globale aksjer	24,96 %	31,13 %
Globale aksjer (valutasikrede)	14,85 %	19,88 %
Norske obligasjoner, holdes til forfall	4,36 %	Ingen
Globale obligasjoner	2,91 %	3,22 %
Norske obligasjoner	9,90 %	2,86 %
Eiendom	11,05 %	5,2 %
Annet	3,94 %	Ingen
Pengemarked	6,84 %	4,41 %

ANSVARLIGE INVESTERINGER

Pensjonskassen har som overordnet mål å maksimere den langsiktige avkastningen på investert kapital. Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand.

Pensjonskassen ønsker at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Dette knytter seg til selskapers adferd og håndtering av spørsmål rundt menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljø og klima. Forvaltere som brukes skal ha en etablert ESG-policy og praksis som reflekterer disse prinsippene. Pensjonskassen anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland og vil derfor etterstrebe å utelukke selskaper i henhold til SPUs offisielle ekskluderingsliste.

HVORDAN PENSJONSKASSEN HAR JOBBET MED BÆREKRAFT I 2024

Pensjonskassen har over tid hatt bærekraft på agendaen, og har fortsatt i 2024 med tilpasninger til de gjeldende regulatoriske kravene knyttet til bærekraft.

I 2024 gjennomførte pensjonskassen styreseminar med fokus på kunnskapsheving rundt bærekraftsrapportering, som førte til endringer i kapitalforvaltningsstrategien, særlig knyttet til rapportering.

I 2024 gjennomførte pensjonskassen en vurdering av klimarisiko som en del av sin egen risikovurdering. Gjennomgangen inkluderte modellering av potensielt verditap i porteføljen under ulike oppvarmingsscenarioer hvor både fysisk risiko og overgangsrisiko ble analysert. Pensjonskassen har igangsatt tiltak etter gjennomgangen for å sikre økt kompetanse hos styret og minimum årlig rapportering om klimarisiko fra investeringsrådgiver.

STATUS I 2024

Pensjonskassens bærekraftsstatus måles, vurderes og rapporteres jevnlig til styret. Rapporteringen overholder minstekrav og de strategiske målene i kapitalforvaltningsstrategien. I 2024 ble bærekraftsrapporten oppdatert med et nytt format som forenkler og tydeliggjør informasjonen om porteføljen som administrasjonen får tilsendt av investeringsrådgiver kvartalsvis.

Rapporten har spesielt fokus på overvåkning av potensielle brudd knyttet til prinsippene i FNs Global Compact,

eksponering mot kontroversielle produkter og samsvar med etikkrådets ekskluderingsliste for Statens pensjonsfond utland. Dette reflekterer pensjonskassens etterlevelse av egne minstekrav i forvaltningen. I tillegg vektlegger rapporten porteføljens klimaprofil og klimarisiko.

EKSKLUSJONER – PRODUKT OG NORMER

Per 31.12.2024 har porteføljen ingen brudd med ekskluderingslisten til Statens Pensjonsfond Utland (SPU) og ingen flagg som indikerer mulig brudd med prinsippene i FNs Global Compact, basert på MSCI ESG-vurderinger.

KLIMAPROFIL

Bærekraftsrapporten viser resultatene fra en analyse av porteføljens omstillingsgrad i forhold til Parisavtalens mål om å begrense den globale oppvarmingen til 1.5 grader celsius. Analysen tar utgangspunkt i ulike metoder og datapunkter med et mål om at størst mulig andel skal bruke vitenskapsbaserte metoder. Disse metodene søker å etablere en sammenheng mellom et selskaps klimaprofil og omstilling i tråd med Parisavtalen. Klimaprofilen inkluderer både utslippsreduksjoner og satsing på grønn teknologi inkludert fornybar energi.

Analysen resulterer i en «Paristilpasningsprosent» (forkortet til «PAP»). Denne viser graden av omstilling i porteføljen i tråd med Parisavtalens mål basert på et gitt år og definerte evalueringskriterier. En PAP på 100% betyr at porteføljen er i tråd med Parisavtalen. Det er derimot ikke forventet at en diversifisert portefølje kan oppnå en 100% PAP i dag ettersom realøkonomien ikke omstilles i tråd med Parisavtalens mål, men snarere styrer mot om lag 2,4 grad celsius oppvarming. Det kan derimot legges til grunn at PAP vil øke over tid dersom verdenssamfunnet i større grad omstilles i tråd med Parisavtalen. Paristilpasningsprosenten i porteføljen ligger på 77 %. Paristilpasningsprosent for indeks i samme analyse er 72 %.

Pensjonskassen overvåker karbonintensiteten i porteføljen sammenlignet med markedet. Karbonintensiteten^{*1} måler «mengden CO₂-utslipp generert per million dollar (USD) i inntekter» fra selskaper i porteføljen. [For pensjonskassens aksjeportefølje er karbonintensiteten 85 tonn CO₂ per million dollar. Dette er 34 % prosent lavere enn markedet, definert ved investeringsstrategiens referanseindekser.

¹ Vektet gjennomsnittlig karbonintensitet = $\sum_i \left(\frac{\text{Nåverdi av investeringen}_i}{\text{Nåverdi av porteføljen}} * \frac{\text{Selskapets scope 1 til 2 klimagassutslipp}_i}{\text{Selskapets inntekt}_i (M)} \right)$

Pensjonskassen ser også på finansierte utslipp som viser absolutte klimagassutslipp tilknyttet porteføljen. Det legges til grunn at investor eier like mye av selskapenes utslipp som de totalt eier av aksjer, gjeld og kontantbeholdning i et selskap. Det skal reflektere den totale miljøpåvirkningen fra porteføljen basert på eierskap. Finansierte scope 1 og 2-utslipp beregnes til 5279 tonn CO2 for porteføljen.

Pensjonskassen overvåker inntekter fra grønne aktiviteter (grønne bygg, energieffektiviseringsprodukter og tjenester samt fornybar energi) og fossile inntekter (kull, olje, gass, etc.). Porteføljen har 3 % grønne inntekter og 1 % fossile inntekter. Til sammenligning er tallene for indeks hhv. 7 % og 5 %.

KLIMARISIKO

Klimarisiko handler om å modellere teoretisk verditap i porteføljen som følge av fysiske klimaendringer («fysisk klimarisiko») og tiltak for å omstille økonomien i tråd med Parisavtalen («overgangsrisiko»). Overgangsrisiko er en funksjon av økte grønne inntekter og kostnader forbundet med karbonbeskatning.

Styret har sett på kvantifisering av klimarisiko i form av en CVaR-analyse (Climate Value-at-Risk) som enkelt forklart går ut på å beregne klimarelatert påvirkning på investeringsenes verdsettelse. Klimarisikooanalysen er basert på en stresstest av porteføljen i lys av scenarioer hvor utslippene er i tråd med Parisavtalen og scenarioer hvor utslipp ikke begrenses i tråd med Parisavtalen. I de ulike scenarioene ble det modellert teoretisk tap og gevinster i porteføljen som følge av klimarisikofaktorer.

Analysen og den påfølgende diskusjonen i styret er et viktig steg for å heve kompetansen om klimarisiko og identifisere tilnærming til håndtering av risikoen. Styret anerkjenner begrensninger på hvordan klimarisiko måles med de dataene vi har i dag og har diskutert styrker og svakheter i analysemodellene som finnes. Porteføljens modellerte nedsiderisiko i et 1.5 gradersscenario er et verdifall på -8 %. I et 3 gradersscenario er modellert verdifall -4 %. Tilsvarende tall for indeks er henholdsvis -15 % og -5 %.

Påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer)

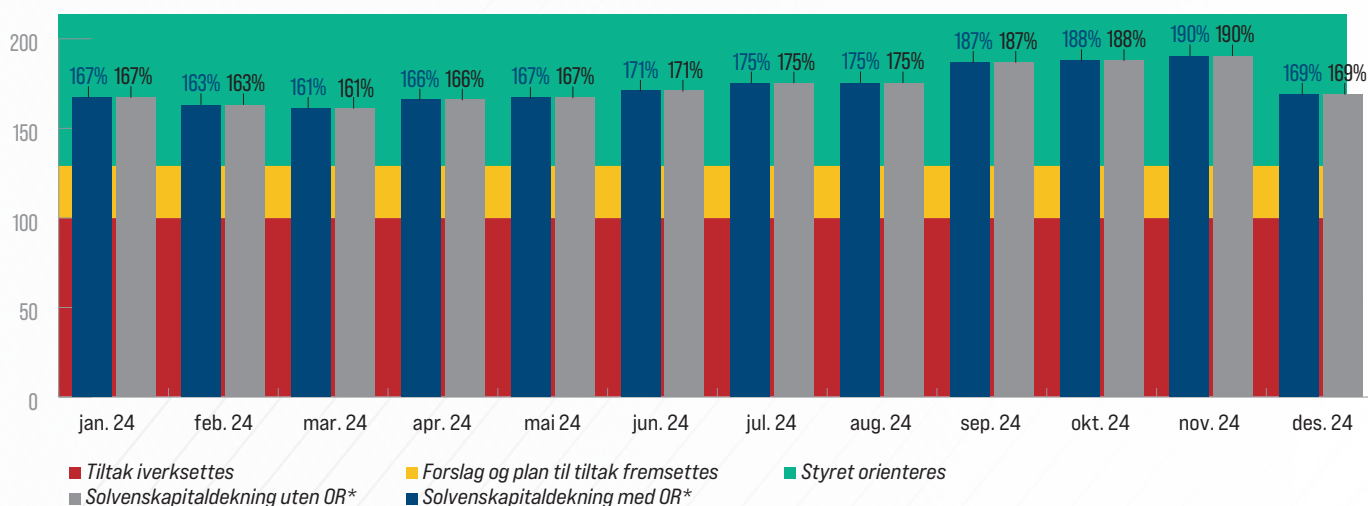
Ettersom pensjonskassen har valgt å ta hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, har styret vurdert kvantifisering av disse basert på EUs tekniske reguleringsstandarder, kjent som PAII-rapportering («Principal Adverse Impact Indicators»). PAII er en standardisert måte å måle negative påvirkninger av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. De består av 18–20 obligatoriske og frivillige indikatorer med fokus på blant annet klima- og miljøpåvirkning, sosiale og arbeidstakerrelaterte spørsmål, menneskerettigheter og anti-korrupsjonsarbeid. Disse indikatorene danner grunnlaget for den interne rapporteringen av pensjonskassens negative bærekraftskonsekvenser. I rapporten inngår indikatorene på porteføljenivå, men de er også tilgjengelig på aktivaklassenivå eller på hvert enkelt fond. Data er innhentet fra en tredjepartsleverandør.

FINANSIELL RISIKOSTYRING OG SOLIDITET

I den årlige gjennomgangen av investeringsstrategien benyttes forskjellig risikomål. Disse inkluderer:

- Standardavvik
- Største historisk verdifall (gitt aktivasammensetningen)
- Stresstest

SOLVENSKAPITALDEKNING (SKD) MOT RAMMER



*OR=overgangsregler

Standardavvik sier hvor mye verdien av forvaltningskapitalen kan ventes å svinge i fremtiden, basert på målinger av observerte verdier. Stresstester er et alternativt mål på risiko som anslår hvor mye de ulike aktiva og markeder vil falle med, gitt at vi skulle få en negativ utvikling i kapitalmarkedene. Største historiske verdifall er et supplement til stresstest og standardavvik, for å ta høyde for at vi erfaringsmessig vet at kapitalmarkedene typisk kan oppvise større negative utfall enn hva normalfordelingene og standardavvikene tilsier (jfr. f.eks. 2008 eller 2022).

Administrasjonen har tilgang til daglig risikorapportering gjennom Grieg Investors rapporteringsverktøy Grieg Enigma. Styret mottar månedlig finansiell rapportering, inkl. Finanstilsynets solvenskapitalkrav. Figuren nedenfor viser utviklingen i solvenskapitaldekningen pr. måned gjennom 2024. Pensjonskassen styrer i hovedsak etter solvenskapitaldekning uten overgangsregler, selv om dekningen med overgangsregler også er gjengitt.

Pensjonskassen rapporterte solvenskapitaldekning pr 31.12.24. Samlet solvenskapitalkrav var på 773,5 millioner kroner, og samlet ansvarlig kapital var på 1 308,4 millioner kroner. Det gir en solvenskapitaldekning på 169 %.

Bufferkapitalen består av pensjonskassens ansvarlige kapital, som i hovedsak utgjøres av egenkapital og bufferfond.

Avkastningen på egenkapitalen var 10,12 % i 2024, som er et godt resultat sammenlignet med tidligere år. Egenkapitalen hovedsakelig er plassert i eiendom, som hadde god avkastning i 2024. Forpliktelsene i pensjonskassen antas over til å vokse med ca 8 % årlig. Avkastningsresultatet betyr at veksten i egenkapitalen er på linje med økningen i forpliktelser, og at det dermed er minst like mye egenkapital bak hver krone i pensjonsforpliktelser som tidligere år.

Pensjonskassens drift ga positivt resultat for 2024, som også bidrar til vekst i egenkapitalen. Administrasjonsresultatet er negativt med – 1,4 millioner kroner, mens risikoresultatet er positivt med hele 27,2 millioner kroner. Risikoresultatet er fordelt med 20,2 millioner kroner til premiefond og 7 millioner kroner til risikoutjevningsfond. Risikoutjevningsfondet inngår i egenkapitalen.

Pr. 31.12.24 er bokført egenkapital på 286,5 millioner kroner, en økning på 31,0 millioner kroner siden forrige årsskifte. Av det er innskutt egenkapital på 57,8 millioner

kroner. Jevnlig innbetaling av egenkapital er viktig for pensjonskassens risikobærende evne fordi nåverdien av framtidig, årlig innbetaling av egenkapital kan regnes inn som bufferkapital når solvenskapitaldekningen beregnes. Pensjonskassen startet derfor fast innkalling av egenkapital fra og med 2019 med 0,2 % av premiereserven. I følge vedtektene har styret anledning til å fravike denne regelen, og for 2024 ble det ikke krevd inn egenkapitalinnskudd da egenkapitalens avkastning i seg selv var så høy.

Risikoutjevningsfondet var på 13,4 millioner kroner ved inngangen av 2024. Fondet skal tilføres en avkastning som tilsvarer pensjonskassens avkastning for året, og risikoutjevningsfondet ble derfor økt med 1,2 millioner kroner i løpet av året. Risikoutjevningsfondet ble ytterligere styrket med 7,0 millioner kroner fra risikoresultatet, slik at det til sammen utgjorde 21,6 millioner kroner ved utgangen av 2024. Risikoresultatene i pensjonskassen har vært positive de siste årene. Fondet kan brukes til å dekke eventuelle negative risikoresultat i framtiden.

Solvensmarginkapitalen består av summen av innskutt og opptjent egenkapital tillagt 50 % av bufferfondet og risikoutjevningsfondet. Solvensmarginkapitalen har økt fra 668,7 millioner kroner ved starten av 2024 til 734,6 millioner kroner pr 31.12.24. Solvensmarginkravet er beregnet til 123,8 millioner kroner. Dette gir en svært robust solvensmargin på 594 %.

UTLÅN TIL MEDLEMMER

HKP gir lån mot sikkerhet i bolig til medlemmer av pensjonskassen. Lånene forrentes til markedsmessige betingelser. 31.12.24 var renten satt til 5,50 % p.a. innenfor 60 % av markedsverdi og 5,80 % p.a. for den andelen av lånene som ligger mellom 60 og 80 % av markedsverdi. Pensjonskassens medlemmer kan låne opp til tre ganger husstandens inntekt med sikkerhet i 1. prioritets pant i fast eiendom. Sum utlån var ved årets slutt 15,2 millioner kroner, en nedgang på 1,7 millioner kroner fra året før. Det er heller ikke i 2024 konstatert tap på utlånsvirksomheten.

Ordningen med utlån til medlemmer er stengt for nye lånetakere. Eksisterende lån løper videre til de forfaller i sin helhet. Årsaken er at etterspørselen etter denne typen lån er liten og avtagende, samt at pensjonskassens medlemmer får bedre tilbud om lån og forsikringsprodukter gjennom Pensjonskasseforeningens avtale med Storebrand.

MEDLEMSBESTAND

Medlemskap i pensjonskassen er obligatorisk for alle arbeidstakere i medlemsforetakene, med unntak av lærere og sykepleiere. Premieinnskudd for medlemmer er 2 % av bruttolønn. Ansatte i medlemsforetakene meldes inn i pensjonsordningen uavhengig av stillingsstørrelse eller om vedkommende er fast eller midlertidig ansatt. Folkevalgte med større stillingsstørrelse enn 50 % er også medlemmer av pensjonsordningen.

HKP leverer offentlig tjenstepensjon med tjenstepensjonsytelsene alders-, uføre- og etterlattepensjon. Pensjonsordningen garanterer en tjenstepensjon som tilsvarer 66 % av pensjonsgrunnlag ved full opptjening (bruttogaranti). Bruttogarantien gjelder kun for årskullene født før 1959. Full opptjening oppnås etter 30 års tjenestetid, og pensjonen avkortes i henhold til medlemmets gjennomsnittlige stillingsstørrelse.

Pensjon under opptjening reguleres med den generelle lønnsveksten – dvs. som for økningen av grunnbeløpet i folketrygden. Tjenstepensjonene reguleres som folketrygdtelsene og levealderjusteres fra 67 år.

Samlet antall medlemmer i pensjonskassen økte med hele 239 personer, 2,71 %, i løpet av 2024. Det er en mer normalisert vekst enn den store økning vi observerte i perioden 2021 til 2023, da veksten var oppe i 4 – 5 %. Økningen i 2024 skyldes igjen hovedsakelig en økning i antall fratrådte. Antall aktive medlemmer i pensjonskassen ble redusert med 96 personer i 2024.

Den positive trenden med nedgang i antall uføre fortsatte i 2024, med en reduksjon på 3 personer. Pensjonskassen og medlemsforetakene har jobbet godt sammen for å begrense økningen i antall utføre. Godt HMS-arbeid er avgjørende for å lykkes med det. HKPs ansatte og særlig rådgivende lege har også gjennom 2024 bistått Halden kommune på fagsamlinger om HMS og i arbeid med konkrete saker, noe vi

ser gir faktiske resultater i form av at tidligere uføre i større grad kommer tilbake i helt eller delvis arbeid.

Antall alderspensjonister har økt med 33 personer i løpet av 2024. Det er i tråd med utviklingen de senere år.

Mottakere av AFP har økt med fem personer i løpet av fjoråret. Antall ektefellepensjonister er økt med ti personer.

Antall mottakere av barnepensjon er uendret fra året før.

Samlet sett har antall medlemmer økt, og dette skyldes i hovedsak en økning i antall fratrådte med 312 personer. Dette er tidligere ansatte som har sluttet i medlemsforetakene i løpet av året, men fortsatt er yrkesaktive og kan ha rett til pensjon i framtiden. Dette er et høyt nivå, sammenlignet med tidligere år.

I 2024 utbetalte pensjonskassen 105,2 millioner kroner i alders-, uføre- og etterlattepensjon, samt AFP 65–67 år. HKP mottok netto 3,6 millioner kroner i refusjoner fra andre pensjonsordninger. Netto utbetalt pensjon var derfor 101,6 millioner kroner.

PREMIEINNTEKTER

Premieinntektene beregnes av pensjonsgrunnlaget, og for 2024 var premieelementene anslått slik:

Premiekomponent	
Normalpremie	10,61 %
Administrasjonsreserve	0,30 %
Frigjort administrasjonsreserve	– 0,32 %
Løpende adm. kostnader	1,85 %
Anslag nye AFP 65-67 og 85-årsuttak	1,50 %
Avkastningsgaranti	0,23 %
Reguleringspremie	10,51 %

	Halden kommune	Halden kom. PK	H. Kirkelig Fellesråd	Sum
Antall aktive medl. (ekskl. uføre)	2 222	4	83	2 262
Fratrådte	4 876	0	103	4 979
Antall pensjonister	1 778	0	24	1 802
herav uførpensjonister	368	0	2	370
herav alderspensjonister	1 204	0	20	1 224
herav AFPere	51	0	1	52
herav ektefellepensjonister	145		1	146
herav barnepensjonister	10	0	0	10
Sum medlemmer	8 876	4	163	9 043

Til sammen ga dette en forventet betalbar premie på 24,69 %. Denne dekkes av arbeidsgiverne, medlemmene (avtalefestet til 2 %) og premiefond. Endringer i premiebehovet i løpet av året, som følge av at vekst i lønn, grunnbeløp i folketrygden, inflasjon og andre parametere som påvirker premienivået ble annerledes enn forutsatt i budsjettet. Dette medførte at endelig premie ble på 25,73 %. Medlemsforetakene brukte premiefond til å finansiere premieinnbetalingene slik at disse ble redusert til 14,23 %, som er svært lavt historisk sett.

Regulering av grunnbeløpet i Folketrygden danner sammen med pensjonsreguleringen grunnlaget for reguleringspremien. Grunnlaget for pensjonsreguleringen er lønns- og prisveksten. Det var forventet en høy reguleringspremie for 2024, men faktorene som påvirker premien økte mindre enn forventningen i løpet av året og førte dermed til at reguleringspremien kunne reduseres. Reguleringspremien for 2024 ble på 88,0 millioner kroner, mot forventet 96,5 millioner kroner. Andre premieelementer trakk i motsatt retning.

Totale premieinntekter var budsjettet til 226,7 millioner kr for 2024, men endte på 232,9 millioner kr. Økningen skyldes hovedsakelig avsetninger til ny offentlig AFP.

Premieinntektene ble finansiert av innbetalinger fra arbeidsgiverne med 110,6 millioner kroner, innbetalinger fra medlemmene med 18,3 millioner kroner og bruk av premiefond med 104,0 millioner kroner.

Premiefondet ble tilført garanterte renter på innestående beholdning på 3,7 millioner kroner og en andel av risikoresultatet på 20,1 millioner kroner. Fondet ble også tilført 120,2 millioner kroner fra avkastningsresultatet. Dette medførte at netto økning av premiefondet ble på 40,0 millioner kroner fra 226,3 millioner kroner ved årets begynnelse til 266,3 millioner kroner ved utgangen av året.

FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR

Reguleringspremien ble høy også i 2024. Reguleringen i grunnbeløpet ble på 4,56 %, mens reguleringen av alderspensjon ble på 2,76 %. Sammen med en økonomisk ramme for tariffoppgjøret i kommunal sektor på 5,2 %, førte det til at reguleringspremien ble på 88,0 millioner kroner.

Tabellen under viser pensjonskassens tekniske resultat fordelt på resultatelementer og hvordan de anvendes.

Overført til/(fra)	Resultatelement				Sum
	Rente-resultat	Adm.-resultat	Risiko-resultat	Rentegaranti-premie og fortjenestemargin	
Premiefond	120,2	0	20,2	0	140,4
Bufferfond	120,0	0	0	0	120,0
Risiko-utjevningfond	1,2	0	7,0	0	8,2
Opptjent egenkapital	0	-1,4	0	2,2	0,8
Sum	241,4	-1,4	27,2	2,2	269,3

Tabellen viser bevegelser i premiefond og bufferfond i 2024:

	Premiefond	Bufferfond
Saldo 31.12.2023	226,3	837,7
+ Tilført/(anvendt) i 2024	- 104,0	
+ Pliktig rente	3,7	
+ Tilført fra renteresultat	120,2	120,0
+ Tilført fra risikoresultat	20,2	
Saldo 31.12.2024	266,3	957,7

Det er overført 8,2 millioner kroner i midler til risiko-utjevningfondet, noe som vil tjene som en sikring mot eventuelle negative risikoresultat i årene fremover. Risikoutjevningfondet utgjør kr 21,6 millioner kroner pr 31.12.24.

Premiereserven er økt med 134,4 millioner kroner. Av det utgjør styrking av administrasjonsavsetningene 3,7 millioner kroner og styrking av erstatningsavsetningene 1,8 millioner kroner.

Bufferfondet ble økt med 120 millioner kroner som følge av et godt finansielt år.

Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen var på 294,5 millioner kroner, mens garanterte renter på de rentegaranterte forpliktelsene utgjorde 53,1 millioner kroner. Differansen utgjør renteresultatet på 241,4 millioner kroner. Halvparten av det positive renteresultatet ble tilført bufferfondet, resten ble tilført premiefondet.

Medlemsbestandens hendelsesforløp knyttet til uførhet, død og etterlatte resulterer i bevegelser i premiereserven. Endringene i premiereserven sammenlignet med forventede endringer basert på tariffen tilsvarer risikoresultatet. Risikoresultatet for 2024 er solid positivt med hele 27,2 millioner kroner. Av det er 7 millioner kroner er disponert til risikoutjevningsfondet, mens resten er disponert til premiefondet. Risikoresultatet for uførhet har vært positivt med kr 20,3 millioner og er det elementet som har bidratt mest. Det har vært en god del reaktivering og det utgjør ca. 10 millioner kroner av det positive uføresultatet. For nye uføre og endring i uføregrad har det vært en avsetning på ca. 24 millioner kroner mot forventet 34 millioner. Det har altså vært en god margin dette året. Risikoresultatet for dødsrisiko (etterlatte) er negativt med 1,3 millioner kroner. Resultatet for langt liv er samtidig negativt med 10,0 millioner kroner. Styrking av erstatningsavsetningen med 1,8 millioner kroner bidrar til å redusere risikoresultatet. Det resterende beløpet på – 0,1 millioner kroner tilsvarer reassuransepremien.

Tabellen viser oversikt over risikoresultatet for 2024:

Komponent	Risikoresultat
Dødsrisiko (etterlatte)	-1,2
Opplevelsesrisiko (langt liv)	10,0
Uførerisiko	20,3
Endring i erstatningsavsetninger	-1,8
Reassuransepremie	-0,1
Sum	27,2

alden kommunale pensjonskasse har tegnet reassuransekontrakt for 2025.

INTERNKONTROLL

Internkontrollen bygger på en løpende vurdering av hvilke vesentlige risikoer som er knyttet til hele pensjonskassens virksomhet. PWC utarbeidet i 2024 på oppdrag fra, og i samarbeid med, Pensjonskasseforeningen en mal for risikostyring og internkontroll i pensjonskasser som tilfredsstiller kravene i IORP II. HKP har innarbeidet den nye malen i sin virksomhetsstyring.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon, utkontraktert til Deloitte, har gjennomført to internrevisjonsprosjekter i 2024 gjennomgang av etterlevelse av regelverkene

innen personvern og IKT. Prosjektene avdekket enkelte forbedringspunkter, og dokumenterer at etterlevelse av regelverkene for personvern og IKT i HKP tilfredsstiller kravene. Internrevisjonen gjennomgår også pensjonskassens internkontroll, og har omtalt denne i sin årsrapport for 2024. Internrevisjonens overordnede konklusjon er at administrasjonen har god styring og kontroll på virksomheten og er positiv til de anbefalinger som har framkommet mht hvordan styring og kontroll kan styrkes ytterligere.

RETTVISENDE BILDE

Årsberetning og årsregnskap for Halden kommunale pensjonskasse tilfredsstiller kravene i regnskapslovens § 3-2a om overordnede krav til kvalitativ informasjon i årsregnskapet. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Både aksjer, eiendom og obligasjoner hadde god avkastning i 2024, som medførte god avkastning for Halden kommunale pensjonskasse. Avkastningen var konkurransedyktig med andre pensjonskasser og livsselskapenes kollektivporteføljer.

De senere årene har vært preget av endringer i verdensbildet i form av krig og konflikter, endringer i globale forsyningslinjer, og andre geopolitiske hendelser. Om mulig står verden overfor enda større endringer i tiden som kommer, gitt signalene som kommer fra politisk ledelse i verdens største økonomi, USA. Halden kommunale pensjonskasse har kommet godt gjennom uroen, og vil komme godt gjennom framtidig volatilitet i finansmarkedene. Styrets kontinuerlige fokus på soliditet og oppbygging av bufferfond gjennom mange år, har vist seg uvurderlig for at pensjonskassen har kommet godt gjennom perioder med uro. Bufferfondet har vært mer enn tilstrekkelig til å dekke de tapene som har oppstått. Styret vil fortsette å fokusere sterkt på soliditet, og med det sørge for at grunnlaget for å håndtere dårlige tider i kapitalmarkedene fortsatt vil være godt for årene som kommer.

Halden kommunale pensjonskasse står godt rustet til å møte utfordringer som kan dukke opp i årene som kommer.

Det forsikringstekniske oppgjøret viser at pensjonskassen har en sunn økonomi, med et solid overskudd i både teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap.

Pensjonsproduktene er regulert gjennom sentral generell særavtale om pensjonsordninger (SGS 2020), og er derfor helt like uavhengig av leverandør. Den som leverer produktet til lavest pris er mest konkurransedyktig, og det har HKP lyktes med takket være lave kostnader og høy avkastning sammenlignet med andre pensjonsinnretninger over tid.

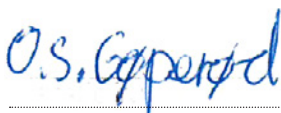
Pensjonskasser er en god organisasjonsform også for offentlige tjenstepensjonsordning, og det er all grunn til å forvente at Halden kommunale pensjonskasse vil levere gode og konkurransedyktige pensjonsprodukter også i framtiden.

Styret vil fortsette å ha fokus på å opprettholde Halden kommunale pensjonskasses posisjon som en ledende aktør i markedet for offentlig tjenstepensjon.

ÅRSBERETNING 2024 – HALDEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Årsberetning og regnskap er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av egen lokal pensjonskasse, og styret bekrefter at forutsetningene for dette er til stede. Pensjonskassen er i en sunn økonomisk og finansiell stilling og utvikling. Pensjonskassens styre og administrasjon vil også i tiden fremover tilstrebe å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmer, pensjonister og medlemsforetakene.

Halden, den 19. mars 2025



Otto S. Gøperød
Styreleder



Paul R. Kristiansen
Nestleder



Sara E. N. Bruvoll
Styremedlem



Emeline Mjølnerød
Styremedlem



Sidsel M. Schade
Styremedlem



Espen B. Sørås
Styremedlem



Martin Vik
Styremedlem



Eivind B. Hansen
Adm.leder

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2024	31.12.2023
TEKNISK REGNSKAP		(tall i 1000)	
1. Premieinntekter	3,10		
1.1 Forfalte premier, brutto		-232 880	-261 231
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		107	112
Sum premieinntekter for egen regning		-232 773	-261 119
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	19,27	-47 462	1 720
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	19	-56 242	-34 789
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	19,26	-1 461	-11 176
2.4 Verdiendringer på investeringer	16,17,19,26	32 186	-127 868
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	19,20	-221 480	-49 589
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-294 458	-221 703
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	101 555	94 983
Sum pensjoner mv		101 555	94 983
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	9,10	134 367	180 207
6.2 Endring i bufferfond	9,10	120 000	170 154
6.3 Endring i premiefond	9,10	3 697	4 891
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpl.		258 064	355 252
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	10,14	120 197	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	10,14	20 155	8 035
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		140 352	8 035
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	6,28,29,30		
9.1 Forvaltningskostnader		4 320	3 832
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		13 981	10 843
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		18 301	14 675
11. Resultat av teknisk regnskap		-8 958	-9 877
IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	31.12.2024	31.12.2023
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	626
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	19	-3 628	-4 394
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	19,26	-11 624	-3 826
12.4 Verdiendringer på investeringer	16,17,19,26	-19 677	9 526
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-34 929	1 932
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader			
14.2 Andre kostnader	19	4 983	803
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		4 983	803
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-29 946	2 734
16. Resultat før skattekostnad		-38 904	-7 143
17. Skattekostnader	31	9 904	879
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-29 000	-6 264
19. Andre resultatkomponenter			
19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-711	-767
20. TOTALRESULTAT		-29 711	-7 031
Overført til risikoutjevningsfondet	14	8 186	8 407
Overført annen opptjent egenkapital	14	21 526	-1 376
Sum overføringer		29 711	7 031

BALANSE	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER		(tall i 1000)	
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.1.1 Investeringseiendommer	26	256 700	237 650
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	16	66 734	63 164
Sum investeringer		323 434	300 814
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	24	34 372	54 895
Sum andre eiendeler		34 372	54 895
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		357 806	355 709
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1.1 Investeringseiendommer	26	37 900	36 000
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17,27	440 327	398 083
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	21	80 682	63 134
6.3.1 Rentebærende verdipapirer (målt til amort.kost)	18	416 854	386 282
6.3.2 Utlån og fordringer (målt til amort.kost)	22,23	108 525	96 559
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til virkelig verdi)	17	1 409 892	1 274 661
6.4.2 Rentebærende verdipapirer (målt til virkelig verdi)	16	944 777	847 569
6.4.3 Utlån og fordringer (målt til virkelig verdi)	21	101 089	93 119
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	24	45 684	87 767
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 585 730	3 283 173
Sum eiendeler i kundeporteføljene		3 585 730	3 283 173
SUM EIENDELER		3 943 536	3 638 883
BALANSE	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		(tall i 1000)	
10. Innskutt egenkapital		-57 843	-57 843
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevsningsfond		-21 628	-13 442
11.2 Annen opptjent egenkapital		-187 080	-184 171
Sum opptjent egenkapital		-208 708	-197 613
Sum egenkapital		-266 551	-255 456
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	7,89,10	-2 340 109	-2 205 743
13.2 Bufferfond	10,11,13	-957 689	-837 689
13.3 Premiefond	10,12	-266 304	-226 300
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	11	-3 564 102	-3 269 731
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	31	-3 299	0
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	31	-17 896	0
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	6,25	-7 460	0
Sum avsetninger for forpliktelser		-28 655	0
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	21	-84 228	-113 695
Sum forpliktelser		-84 228	-113 695
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		-3 943 536	-3 638 883

ENDRING I EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	Innskutt EK	Risiko- utjevningssfond	Opptjent EK	Sum EK
EK 01.01.	57 842 981	13 442 147	184 171 156	255 456 284
Endring innskutt egenkapital				0
Resultat av ikke-teknisk regnskap			29 945 504	29 945 504
Andre resultatkomponenter			711 171	711 171
Årets skattekostnad			-9 903 754	-9 903 754
Administrasjonsresultat			-1 384 259	-1 384 259
Rentegarantipremie og forjenesteelement			2 157 000	2 157 000
Avkastning på risikoutjevningssfondet		1 185 597		1 185 597
Risikoresultat		7 000 000		7 000 000
Etterslep skatt 2018-2022			-5 220 670	-5 220 670
Forpliktelse ved utsatt skatt			-13 396 038	-13 396 038
Egenkapital 31.12.	57 842 981	21 627 744	187 080 110	266 550 835

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2024	2023
KONTANTSTRØM AV OPERASJONELLE TJENESTER		
Resultat før skatt	39 615 015	7 910 315
Betalt skatt	-3 306 954	-209 027
Overført fra/til premiefond	40 004 520	-74 594 358
Verdiendring verdipapirer	-10 139 384	-84 895 231
Gevinst/tap verdipapirer	-221 479 612	-49 589 464
Netto økning/reduksjon investert i finansielle omløpsmidler	-46 134 879	11 913 412
Overføring til/fra bufferfond	120 000 005	170 153 760
Verdiendring fast eiendom	-19 594 947	33 447 477
Forskjell kostnadsført pensjon og inn/utbetalinger	134 366 506	180 207 363
Endring andre tidsavgrensningsposter	-34 494 626	50 094 198
Netto kontantstrøm operasjonelle aktiviteter (A)	-1 164 356	244 438 445

KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER

Netto investeringer og salg i fast eiendom	-1 355 053	-8 088 291
Netto investeringer i aksjer		1 730 000
Netto reduksjon/økning andre utlån	-29 513 692	96 942 916
Netto investert/solgt i finansielle anleggsmidler	-30 572 567	-263 976 462
Netto investert finansielle omløpsmidler (B)	-61 441 312	-173 391 837

KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER

Endring i innskutt egenkapital		4 051 071
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		4 051 071

Netto endring i likvider gjennom året (A+B+C)	-62 605 668	75 097 679
Likvidbeholdning 1.1.	142 661 657	67 563 979
Likvidbeholdning 31.12	80 055 989	142 661 657

INKLUDERT I POSTEN LIKVIDBEHOLDNING ER MEDTATT FØLGENDE POSTER FRA BALANSEN	31.12.2024	31.12.2023
Likvidbeholdning	80 055 989	142 661 657
Sum	80 055 989	142 661 657

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet for pensjonskassen er avlagt i overensstemmelse med kravene i Lov om forsikringsselskaper, pensjonsforetak og deres virksomheter m.v. av 10.06.2005 (forsikringsvirksomhetsloven), Forskrift om årsregnskap m.m. for pensjonsforetak og tilpasning til internasjonale EU-godkjente regnskapsprinsipper (IFRS 9 /IAS).

RESULTATREGNSKAPET

Resultatregnskapet er sammensatt av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap inneholder inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen og kostnader fra forsikringsdriften, mens inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen kommer frem under ikke-teknisk regnskap. Der har vært en separat forvaltning av selskaps- og kollektivporteføljen.

BALANSEN

Eiendelssiden i balansen skiller mellom finansielle eiendeler i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen.

Gjeldssiden i balansen består av pensjonskassens egenkapital, forsikringsforpliktelser og øvrige avsetninger og forpliktelser. De forsikringsmessige forpliktelsene er beregnet av aktuar i tråd med kravene i forsikringsvirksomhetsloven, tilhørende forskrifter, vedtekter og retningslinjer fra Finansdepartementet.

Nivået på de regnskapsførte forsikringsforpliktelsene reflekterer forsikringskundes kontraktsmessige rettigheter.

PRESENTASJON AV DATTERSELSKAPER

Pensjonskassen har i samsvar med regnskapsloven § 3-8, unnlatt å konsolidere inn datterselskapene i regnskapet da en slik konsolidering er vurdert å ikke ha betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat. Det ville ikke endret vesentlig på presentasjonen av resultat og balanse med en konsernoppstilling, men primært vært endringer i klassifisering.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt av inntekt, formuesskatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet på forskjellen mellom de regnskapsmessige og de skattemessige verdiene i regnskapet. Den utsatte skatteforpliktelsen gir uttrykk for den mulige betalbare skatten som oppstår ved en realisasjon av balansepostene til balanseførte verdier

RISIKOUTJEVNINGSFOND

Risikoutjevningfondet (RUF) benyttes i forbindelse med overskudd/ underskudd på risikoresultatet. Fondet beregnes av pensjonskassens aktuar.

BUFFERFOND

Bufferfondet inngår i pensjonskassens kollektivportefølje, der størrelsen på fondet avhenger av overskuddsdisponeringen og utviklingen i finansmarkedene. Fondet er en viktig del av pensjonskassens risikostyring og bidrar til å opprettholde tilstrekkelig kapital for å møte uforutsette økonomiske svingninger. Bufferfondet kan fordeles som overskudd til premiefond, det besluttet av styret basert på risikovurderinger og langsiktige behov.

PREMIEFOND

Premiefondet består av midler avsatt for å dekke fremtidige premieinnbetalinger for arbeidsgivere tilknyttet pensjonskassen. Premiefondet balanseføres som en forsikringsforpliktelse og tilhører forsikringstakerne. Fondet kan økes gjennom tilførsel av overskudd eller reduseres ved premiebetaling foretatt av arbeidsgivere.

REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans som dekker en eller flere hendelser som inntreffer som følge av en og samme katastrofe i løpet av 72 timer. Reassurandør dekker tap mellom 10 og 100 millioner kroner.

Verdien av gjenforsikringsandelen etter årsregnskapsforskriftens § 3-2, 4.ledd, er ikke inntatt som eiendel i regnskapet da den er vanskelig å måle.

NOTE 2: VURDERINGSPRINSIPPER

Pensjonskassen verdsetter sine eiendeler i samsvar med Lov om årsregnskap (Regnskapsloven) og Forskrift for årsregnskap for pensjonsforetak av 20. desember 2011.

IFRS 9 ble innført fra 01.01.2023 og erstattet IAS39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med resultatføring over andre inntekter og kostnader
- Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat

Dette innebærer at virkelig verdijusteringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter. Regnskapsstandarden har ikke gitt vesentlige effekter på pensjonskassens klassifisering, måling og avsetning for tap.

TIL AMORTISERT KOST

OPensjonskassen måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Nivå	Type verdsettelse	Eksempler på eiendeler
Nivå 1	Eiendeler som omsettes i et aktivt marked (Observerbar markedspris i aktivt marked)	Børsnoterte aksjer, statsobligasjoner
Nivå 2	Eiendeler verdsatt basert på verdier fra et aktivt marked (Verdsettes med observerbare data, men ikke direkte fra markedet)	Obligasjoner uten daglig omsetning, enkelte fond
Nivå 3	Eiendeler uten et aktivt marked (Ikke observerbare markedsdata, basert på estimerte verdier)	Private equity, infrastruktur og unoterte investeringer

Pensjonskassens eiendeler er hovedsakelig vurdert etter nivå 2, med unntak av alternative investeringsfond som er vurdert etter nivå 3.

DATTERSELSKAP

Investeringer i datterselskap er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Datterselskapenes regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper pensjonskassens regnskap er utarbeidet etter. Investeringseiendommene eies av datterselskapene og verdsettes separat. Konsernbidrag fra datterselskap innregnes når pensjonskassens rett til å motta konsernbidrag er vedtatt. På samme måte innregnes også konsernbidrag til datterselskap som forpliktelse først når konsernbidraget er vedtatt.

INVESTERINGSEIENDOM

Eiendommer som leies ut er klassifisert som investerings-eiendommer. Investeringseiendommer vurderes årlig til virkelig verdi, og endringer i verdi føres over resultat-regnskapet i den tilhørende perioden. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt fremtidig netto inntektsstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. Verdsettelsen er utført av eksternt part som har betydelig erfaring i å verdsette tilsvarende eiendommer i geografiske områder hvor pensjonskassens eiendommer er lokalisert.

Pensjonskassens egen bruk av eiendommene utgjør mindre enn 10%, og pensjonskassen vurderes derfor ikke å komme under bestemmelsene om eierbenyttet eiendom. Investeringseiendommene vurderes i hht IAS 40 til virkelig verdi.

PANTELÅN

Utlån måles til nedbetalt verdi over resultatet. Utlånsporteføljen er vurdert i henhold til regler fastsatt av

VIRKELIG VERDI

De finansielle eiendelene er klassifisert i henhold til verdsettelsesnivåene i IFRS 13. Nivå 1 inkluderer eiendeler med aktiv markedsprising, mens nivå 2 og 3 omfatter eiendeler hvor verdsettelsen er mer usikker og basert på eksterne vurderinger.

Finansdepartementet, og er etter utlånsforskriften av 01.01.2021 funnet og ikke være tapsutsatte.

RENTEINNTEKTER

Renteinntekter inntektsføres når de er påløpt.

FORDRINGER

Premiefordringer og andre fordringer er balanseført til pålydende. Fordringene er vurdert til ikke å være tapsutsatte.

LIKVIDITET-, RENTE- OG VALUTARISIKO

Pensjonskassen har tilnærmet ingen likviditetsrisiko i kort og mellomlangt tidsperspektiv da løpende innbetalinger overstiger løpende utbetalinger.

Renterisiko er risikoen for at verdien på pensjonskassens renteinstrumenter endres som følge av svingninger i rentenivået. En økning i markedsrentene vil normalt redusere verdien av eksisterende obligasjonsbeholdninger, mens en reduksjon i rentene vil øke verdien. Pensjonskassen bruker diversifisering, rentederivater og durasjonsstyring for å håndtere renterisiko.

Valutarisikoen er sikret i obligasjonsporteføljen. Plasseringer i aksjefond er notert i norske kroner. Noen av de underliggende aksjene i fond med globale mandater, er notert i utenlandsk valuta. Disse posisjonene er i hovedsak sikret til NOK.

AVSETNINGER TIL FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar. Pliktig avsetning til premiereserve er fastsatt i samsvar med styrevedtak.

NOTE 3: PENSJONSPREMIE

	2024	2023
Normalpremie	100 175 000	91 685 879
Til/fra administrasjonsreserve	0	6 959 982
Administrasjonskostnad	14 083 000	10 397 901
Premie for ikke forsikringsbare hendelser	28 438 564	2 852 547
Reguleringspremie	88 026 195	147 386 267
Avkastningsgaranti	2 157 000	1 948 000
Til sammen	232 879 759	261 230 575
Herav medlemspremie (2 %)	18 276 190	16 715 919
Avgitt gjenforsikringspremie	-107 000	-111 540
Overført premiereserver fra andre	0	0
Sum premieinntekter for egen regning	232 772 759	261 119 035

NOTE 4: UTBETALTE PENSJONER:

Utbetalte pensjoner	2024	2023
Alderspensjon	69 440 702	63 547 884
Uførepensjon	15 343 912	14 868 088
Ektefellepensjon	4 764 468	4 473 849
Barnpensjon	431 238	403 818
AFP	15 222 871	15 778 796
Sum pensjoner	105 203 191	99 072 435
Utbetalte refusjoner ihht overføringsavtalen	8 102 593	7 205 469
Mottatte refusjoner ihht overføringsavtalen	11 750 421	11 295 249
Netto utbetalte pensjoner	101 555 363	94 982 655

NOTE 5: MEDLEMSBESTAND PR 31.12.24

	Halden kommune	Halden kom. PK	H. Kirkelig Fellesråd	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	2 222	4	36	2 262
Fratrådte	4 876	0	103	4 979
Antall pensjonister	1 778	0	24	1 802
herav uførepensjonister	368	0	2	370
herav alderspensjonister	1 204	0	20	1 224
herav AFPere	51	0	1	52
herav ektefellepensjonister	145		1	146
herav barnpensjonister	10	0	0	10
Sum	8 876	4	163	9 043

– I tillegg er det 116 av uførepensjonistene og alderspensjonistene som får et barnetillegg som følge av at de har barn under 18 år.

NOTE 6: PENSJON EGNE ANSATTE

Pensjonsforpliktelser innregnes og måles i samsvar med IAS 19. Det var i 2024 fire ansatte i pensjonskassen.

	Estimat	
Pensjonskostnader inkl. AGA	2025	2024
Nåverdi av årets opptjening	732 956	745 708
Rentekostnad	402 193	308 128
Amortisering av (reduisert)/økt forpliktelse ved pensjonsplanendring	0	0
Brutto pensjonskostnad	1 135 149	1 053 836
Forventet avkastning	-420 736	-295 538
Administrasjonskostnad/rentegaranti	0	0
Netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnader	714 413	758 298
AGA netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnader	100 732	106 920
Resultatført pensjonskostnad	815 145	865 218
Resultatført aktuarielt tap (gevinst)	0	-711 172
Herav resultatført AGA av aktuarielt tap (gevinst)	0	-87 884
Pensjonsforpliktelse	31.12.2025	31.12.2024
	Estimat	Estimat
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	11 447 799	10 312 650
Pensjonsmidler	11 733 714	10 263 198
Netto forpliktelse før arb.avgift	-285 915	49 452
Arbeidsgiveravgift	-40 314	6 973
Netto forpliktelse inkl. AGA	-326 229	56 425
Ikke resultatført actuariell gevinst (tap) ekskl. AGA	0	0
Ikke resultatført actuariell gevinst (tap) AGA	0	0
Balanseført netto forpliktelse etter AGA - i balansepost 3.2/6.4.3	-326 229	56 425
Avstemming inkl. AGA	2024	2023
Verdi ved årets begynnelse	56 425	924 097
+ Årets netto pensjonskostnad	815 145	865 218
+ Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbasert pensjonsordninger	0	-811 447
- Premieinnbetalinger	-1 197 799	-921 444
Balanseført netto forpliktelse UB i år inkl. AGA	-326 229	56 425
Medlemsstatus	01.01.2025	01.01.2024
Antall aktive	4	4
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjoner	0	0
Gj.snitts pensjonsgrunnlag, aktive	1 042 561	967 657
Gjennomsnittsalder, aktive	54,02	53,02
Gjennomsnitts tjenestetid, aktive	13,15	12,15
Forventet gjenstående tjenestetid, aktive	12,98	13,98
Forutsetninger	01.01.2025	01.01.2024
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
G-regulering	3,75 %	3,25 %
Pensjonsregulering	3,00 %	2,80 %
Forventet avkastning	3,90 %	3,10 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %

NOTE 7: FORUTSETNINGER FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag «K2013». Grunnlagsrente er 2,62 % for all opptjening før 1.1.2012, og 2,5 % for opptjening fra 1.1.2012 til 1.1.2015. Fra og med 1.1.2015 er all opptjening på 2.0 %. Fra og med 31.12.2015 ble opptjeningen på 3 % redusert til 2,62 %, som følge av frigjort kapital fra reduserte uførepensjonsforpliktelser. Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 2,22 %.

NOTE 8: SENSITIVITETSANALYSE

Forutsetning	Endring	Økt premiereserve (mill. kroner)
Dødelighet	Reduksjon 10% i alle aldre	52,7
Uførhet	Økning 15 %	10,7

Tabellen nedenfor viser effekten på premiereserven (i mill. kr) ved en reduksjon i dødelighet på 10 % og ved en økning i uførhet på 15 % (25 % det første året).

NOTE 9: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Totalt
Saldo 01.01.	2 205 742 682	837 688 853	226 299 864	3 269 731 399
Premier	232 879 759		-104 045 183	128 834 577
Administrasjonspremie	-14 083 000			-14 083 000
Gjenforsikringspremie	-107 000			-107 000
Rentegaranti	-2 157 000			-2 157 000
Pensjonsutbetalinger	-101 555 363			-101 555 363
Frigjort adm.res ved utbet	-2 833 395			
Garantert rente	49 377 926		3 697 282	53 075 208
Risikoresultat	-27 155 422			-27 155 422
Overføringer	0	120 000 000	140 352 422	260 352 422
Saldo 31.12.	2 340 109 188	957 688 853	266 304 386	3 566 935 822



DEN GAMLE BRANNSTASJONEN: Tidligere Halden brannstasjon ble oppført i 1911 etter tegninger av Stadsingeniør Gustav Blom Kielland. Brannstasjonen sto ferdig, og ble tatt i bruk ved utgangen av 1911. [Foto: Trygve Sørli]

NOTE 10: SPESIFIKASJON AV AVSETNINGER PÅ BALANSEN

	2024	2023	2024	2023	Endring
	Antall forsikrede		Reserve opptjente ytelser (beregnet etter individuell pensjonsalder)		
Aktive	2 262	2 358	688 672 712	642 185 820	46 486 892
Oppsatte rettigheter	4 979	4 677	219 099 030	193 908 884	25 190 146
Oppsatte/aktive i alt	7 241	7 035	907 771 742	836 094 704	71 677 038
Alderspensjon	1 276	1 250	969 238 832	920 994 811	48 244 021
Ektefellepensjon	146	136	50 689 425	49 254 484	1 434 940
Barnepensjon	10	10	3 504 961	3 866 473	-361 512
Uførepensjon	370	373	314 961 149	307 061 306	7 899 843
Aktuelle i alt	1 802	1 769	1 338 394 366	1 281 177 074	57 217 293
TOTALT	9 043	8 804	2 246 166 109	2 117 271 778	128 894 331
Netto Premiereserve			2 246 166 109	2 117 271 778	128 894 331
Netto premiereserve			2 246 166 109	2 117 271 778	128 894 331
Erstatningsavsetninger			31 275 045	29 467 466	1 807 579
Adminstrasjonsreserve			62 668 034	59 003 438	3 664 596
Premiereserve inklusive erstatningsavsetninger og adm.reserve			2 340 109 188	2 205 742 682	134 366 506
Forhåndsreservering K2013					0
Manglende avsetning			0	0	0
Balanseført premiereserve			2 340 109 188	2 205 742 682	134 366 506

Endring i forsikringsfondet	
Overført fra premiereserve i forbindelse med endringer 1.1.2020	0
Endring i premiereserve før erstatningsavsetninger og administrasjon	128 894 331
Gjenstående oppreservering K2013 pr. 31.12.2014	0
Endring i erstatningsavsetninger	1 807 579
Endring i administrasjonsavsetninger	3 664 596
Sum endring i premiereserve	134 366 506

Premiefond anvendt til dekning av premie)/Innbetaling til premiefond	-104 045 183
Renter til premiefondet	3 697 282
Overført fra premiefond fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	0
Overskudd på avkastningsresultat overført premiefond	120 197 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontrakter overført premiefond	20 155 422
Sum endring i premiefond	40 004 521

Til/(fra) bufferfond	120 000 000
Endring i risikoutjevningfond	8 185 597
Sum alle endringer	302 556 624

Premiefond	2024	2023
Premiefond 31.12.	266 304 386	226 299 864
Bufferfond	957 688 854	837 688 854
Årlig innbetalt premie	128 834 577	173 710 117
Premiefondet i % av årlig premie	206,70 %	130,27 %

Premiefondets anvendelse siste 7 år	Dekning av premie
2024	104 045 183
2023	87 520 458
2022	19 384 871
2021	16 417 544
2020	-5 771 640
2019	7 095 211
2018	4 137 030

NOTE 11: FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER PR 31.12.24

	Sum
Premiereserve	2 308 834 143
Bufferfond	957 688 853
Premiefond	266 304 386
Erstatningsreserve	31 275 045
Sum	3 564 102 426

NOTE 14: RESULTATANALYSE

Administrasjonsresultat	-1 384 259
Premie for avkastningsgaranti	2 157 000
Netto finansinntekter i kollektiv porteføljen	294 457 806
- Pliktige rentekostnader	-53 075 208
Renteresultat	241 382 598
Risikoresultat	27 155 422
Teknisk resultat	269 310 760
Resultat i selskapsporteføljen	29 945 504
Skattekostnader	-9 903 754
Andre resultatkomponenter	711 171
Total resultat før disponering	290 063 681
Overført til/fra bufferfond	-120 000 000
Risikoresultat til premiefond	-20 155 422
Renteresultat til premiefond	-120 197 000
Renteresultat overført til premiereserve	0
Risikoresultat til risikoutjevningfond	-7 000 000
Renteresultat til risikoutjevningfond	-1 185 597
Til/fra selskapsporteføljen	21 525 661

NOTE 12: SPESIFIKASJON AV PREMIEFOND

Halden kommune	H. kirkelige fellesråd	Halden kom. PK	Sum
260 681 610	3 689 688	1 933 087	266 304 386

NOTE 13: SPESIFIKASJON AV BUFFERFOND

Halden kommune	H. kirkelige fellesråd	Halden kom. PK	Sum
944 293 538	11 167 781	2 227 535	957 688 854

NOTE 15: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen (kunde):		
Kapitalavkastning	Verdijustert	Bokført
2024	8,82 %	8,82 %
2023	7,38 %	7,38 %
2022	-2,51 %	-2,51 %
2021	9,36 %	5,44 %
2020	8,28 %	5,78 %
2019	11,03 %	4,45 %
Selskapsporteføljen:		
Kapitalavkastning	Verdijustert	
2024	10,12 %	
2023	-0,74 %	
2022	8,41 %	
2021	4,96 %	
2020	5,81 %	
2019	5,78 %	



NOTE 16: OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE FINANSIELLE EIENDELER, INKL UREALISERTE TAP

Pengemarkedsfond	Antall andeler	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Nordea Kort Obligasjon Pluss (selskap)	64 587	64 563 260	2 170 879	66 734 139
Nordea FRN Pensjon	71 784	72 382 934	1 483 502	73 866 436
Sum pengemarkedsfond		136 946 194	3 654 382	140 600 575
Norske obligasjonsfond	Antall	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	491 327	49 042 982	4 302 028	53 345 010
Alfred Berg Obligasjon R	456 601	47 587 017	250 896	47 837 913
Alfred Berg Nordic Credit Opportunity C-I	577 163	57 716 317	4 332 649	62 048 966
UNION Real Estate Credit I IS	30 000 000	30 000 000	1 290 000	31 290 000
POFE			51 647	51 647
Sum norske obligasjonsfond		184 346 316	10 227 220	194 573 536
Globale obligasjonsfond	Antall	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Alfred Berg Nordic Inv Grade Inst	734 924	76 108 587	2 429 561	78 538 148
Payden Global Bond Fund NOK	1 400 521	197 434 028	-9 572 717	187 861 311
Loomis Sayles Sust Global Corp	1 808 157	181 271 896	-9 533 159	171 738 737
AXA WF Global Sustainable Aggregate I	1 120 206	108 122 044	-5 250 957	102 871 087
Dimensional Global Short Fixed Income NOKH	12 991 622	133 840 862	622 422	134 463 284
Sum norske obligasjonsfond		696 777 417	-21 304 850	675 472 567
Til sammen		1 018 069 927	-7 423 249	1 010 646 678

NOTE 17: AKSJER OG ANDELER I AKSJEFOND, INKL UREALISERT GEVINST OG TAP

Aksjefond	Antall andeler	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Danske Fund Aksje Norge Inst II	9 070	10 408 866	32 914 003	43 322 869
Alfred Berg GAMBAK	2 211	39 587 703	99 937 125	139 524 828
Storebrand Norge Inst	1 696	100 000 000	13 568 182	113 568 182
Arctic Norwegian Value Creation D	21 839	37 191 247	9 517 965	46 709 212
Elliptic Lab	550 000	12 650 000	-6 886 000	5 764 000
Sum norske aksjer og aksjefond		199 837 816	149 051 275	348 889 091
Globale aksjefond	Antall andeler	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
C WorldWide Globale Aksjer	2 927	14 391 204	79 177 617	93 568 821
Genesis EM Investment Company - Class C (global)	152	1 855	-60	1 795
REQ Global Compounders Inst NOK	228 275	20 000 000	12 672 248	32 672 248
Schroder ISF QEP Global Core C NOK	984 030	101 275 369	9 828 641	111 104 010
SGA Global Equity Growth Fund Class M	27 513	42 000 000	4 107 136	46 107 136
T Rowe Global Value Select USD	413 242	42 512 887	38 371 974	80 884 862
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	30 864	112 197 891	27 232 809	139 430 701
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret - S	18 576	40 328 297	34 039 146	74 367 443
SGA Global Equity Growth Fund Class M Hdg NOK	368 890	48 000 000	841 070	48 841 070
Storebrand Global Indeks B	59 165	86 500 000	19 070 812	105 570 812
Sum globale aksjefond		507 207 503	225 341 395	732 548 899
Unoterte aksjer	Antall andeler	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Værste AS	1 300 684	91 952 149	70 974 472	162 926 621
Ski sentrum Eiendom AS		24 955 000	1 388 188	26 343 188
Wilberg Atrium Holding AS		14 040 000	7 486 992	21 526 992
HKP Eiendom Holding AS	30 000	298 614 093	141 712 508	440 326 601
Sum eiendomsselskaper		429 561 242	221 562 160	651 123 402

Alternative investeringsfond	Antall andeler	Kostpris	Urealisert	Balanseført verdi
Sensibel AS	182 093	12 851 439	3 933 876	16 785 315
Minuendo AS	40 200	10 785 113	1 950 370	12 735 483
Link Fund		25 000 000	6 716 005	31 716 005
Kilter AS	432 567	14 200 722	-3 486 038	10 714 685
Fortress Fund	746	1 290 731	64 124	1 354 855
NRP Green Transition	41 731	21 223 929	-1 386 766	19 837 163
Obligo Nordic Climate Impact Fund III AB		18 713 117	-4 239 272	14 473 845
Leid AS	13 525	4 999 787	0	4 999 787
People@work AS	100	5 039 661	0	5 039 661
Sum alternative investeringsfond		114 104 499	3 552 299	117 656 798
Til sammen		1 250 711 060	599 507 130	1 850 218 190

Kommitteringer per 31.12.24:	
Fond	Gjenstående innbetaling
Fortress Fund	1 709 269
Obligo Nordic Climate Impact Fund III AB	11 806 563
Sum	13 515 832

NOTE 18: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

ISIN	Verdipapir	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
N00010821739	Spb 1 Sør-Norge ASA 18/28 3,03%	15 000 000	14 901 600	14 965 470	14 238 458
N00012720988	Nordea Eiendomsre AS 22/29 4,00% C COVID	20 000 000	19 875 200	19 906 520	19 603 664
N00011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	20 000 000	18 008 400	18 630 589	18 334 330
N00012897398	Posten Bring AS 23/30 4,22%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	19 465 438
XS2619331288	Swedbank AB 23/30 4,88% NOK	20 000 000	20 000 000	20 000 000	19 845 468
N00012907502	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	20 000 000	20 023 740	20 018 060	19 524 526
N00012916909	Spb Sør 23/30 4,89%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	19 950 326
N00012928755	Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVID	20 000 000	19 991 000	19 992 926	19 559 710
N00012929571	Bane NOR Eiendom AS 23/29 5,00%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 127 940
N00012922568	Länsförsäkringar H AB 23/31 3,97% C COVID	22 000 000	21 375 420	21 495 979	21 361 087
N00012987165	Spb Vest Boligkredit AS 23/33 ADJ C COVID	14 000 000	13 970 320	13 974 399	14 101 937
N00012997446	Spb Vest 23/27 5,80%	20 000 000	19 995 000	19 996 593	20 515 112
N00013013920	Å Energi AS 23/30 5,195%	24 000 000	24 000 000	24 000 000	24 409 997
N00013019844	Posten Bring AS 23/31 5,134%	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 100 487
N00013035238	Hafslund AS 23/29 5,26%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 364 588
N00013060715	Eviny AS 23/28 5,13%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 233 728
N00013068114	Oslo komm 23/31 4,45%	18 000 000	17 982 000	17 984 836	17 933 274
N00013091769	Telia Company AB 23/29 4,675%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	19 873 882
N00013149674	Arva AS 24/29 4,796%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	19 937 158
N00013161943	Norske Tog AS 24/34 4,66%	18 000 000	18 000 000	18 000 000	17 738 028
N00013163485	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 4,81%	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 037 226
N00013172148	Haugaland Kraft AS 24/29 5,07%	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 094 880
			406 122 680	406 965 373	405 351 244

Opptjent, ikke forfalte renter	9 888 998
Sum	416 854 371

Modifisert duasjon: **4,5 år**. Gjennomsnittlig effektiv rente: **4,56 %**. Forventet tap som følge av mislighold er beregnet til kr 48 963. Tapsavsetningen er ikke kostnadsført.

NOTE 19: INNTEKTER FRA OG KOSTNADER VED FINANSIELLE EIENDELER

	2024		2023	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	47 462	0	-1 720	-626
Renter utlån	5 032	0	571	0
Renter bank	2 290	2 040	5 082	2 011
Renter obligasjoner og sertifikater	29 046	1 588	16 171	2 383
Renter obligasjoner holdt til forfall	19 874	0	12 965	0
Sum renteinntekter	56 242	3 628	34 789	4 394
Inntekter fra investeringseiendom	1 738	15 544	11 922	3 826
Kostnader investeringseiendom	-278	-3 920	-746	0
Sum netto inntekter fra investeringseiendom	1 461	11 624	11 176	3 826
Realisert kursgevinst og -tap aksjer	214 219	0	51 848	0
Realisert kursgevinst og -tap obligasjoner	7 260	0	-2 258	0
Sum realisert kursgevinst og -tap	221 480	0	49 589	0
Urealisert kursgevinst og -tap aksjer	-44 881	0	101 265	0
Urealisert kursgevinst og -tap obligasjoner	10 795	1 982	50 163	362
Verdiendringer eiendom	1 900	17 695	-23 559	-9 888
Sum verdiendringer	-32 186	19 677	127 868	-9 526
Forvaltningsgebyrer	-4 320	-307	-3 133	-335

Note 19 er oppgitt i 1000-kroner.

NOTE 20: REALISERT TAP/GEVINST VERDIPAPIRER

Det er realisert følgende gevinster og tap i perioden:	2024	2023
Realisert gevinst salg av obligasjonsfond	9 417 198	400 914
Realisert tap salg av obligasjonsfond	-2 156 800	-2 659 138
Realisert gevinst salg av aksjefond	214 475 298	51 847 688
Realisert tap salg av aksjefond	-256 083	0
Sum	221 479 612	49 589 464

NOTE 21: FORDRINGER

Morselskapet	Beløp	Portefølje
Fordring på HKP Holding Eiendom AS	80 682 455	Kunde
Fordring på selskapsporteføljen	84 228 466	Kunde
Premiefordringer	11 571 951	Kunde
Andre fordringer	5 288 756	Kunde
Sum	181 771 627	

Fordring mot selskapsporteføljen gjelder lån gitt fra kollektivporteføljen i tilknytning salg av eiendommer mellom porteføljene. Lånet renteberegnes med 12 mnd NIBOR, avlest 01.01. Lånet behandles som serielån med årlig nedbetaling. Per 31.12.24 utgjør lånets hovedstol kr 84 228 466,- og ingen påløpte renter.

Transaksjoner med nærstående parter:

Leieinntekter	Halden kommune	15 462 748
Leieinntekter	HKP Eiendom AS	44 854
Sum		15 507 602

NOTE 22: UTLÅN TIL MEDLEMMER

HKP yter lån til medlemmer mot førsteprioritets pant i fast eiendom. Lånene kan ikke overstige 80 % av markedsverdi av pantet. Ved årsskiftet var renten 5,50 % innenfor 60 % av markedsverdi og 5,80 % for den andelen av lånet som ligger mellom 60 % og 80 % av markedsverdi. Utlån til medlemmer pr 31.12.24 er på 15 194 048,- kroner. Fra og med 01.01.2024 innvilges det ikke nye lån. Innvilgede lån løper til forfall, og medlemmer med lån i ordningen får anledning til å endre lånebetingelser som løpetid, ekstraordinære avdrag og opplåning. I de siste årene har pensjonskassen ikke hatt tap på utlånsvirksomheten.

NOTE 23: PANTELÅN

Lånetaker	Låneopptak	Betingelser	Valuta	Utbet pr 31.12.24
Helsehuset 1 AS	22.12.2016	3,70 %	NOK	18 400 000
NHV 25 Holding AS	03.07.2017	3,62 %	NOK	10 246 000
Nydalen Eiendomsholding AS	28.09.2017	3,68 %	NOK	7 606 683
Oslo Sentrumsholding AS	28.09.2017	3,85 %	NOK	11 077 942
Forskningsveien II AS	13.10.2017	3,70 %	NOK	14 100 000
IK Gruppen AS	05.06.2018	4,54 %	NOK	13 900 000
Leid AS	30.08.2024	4,71 %	NOK	7 000 000
Nomono AS	30.10.2024	12,00 %	NOK	11 000 000
Utlån til medlemmer			NOK	15 194 048
Sum				108 524 673

NOTE 24: ANDRE FINANSIELLE EIENDELER INKL BANKINNSKUDD

MORSELSKAP	2024	2023
DNB	44 334 623	108 690 172
Sparebank 1	35 721 366	33 971 485
	80 055 989	142 661 657

Selskapsporteføljens andel av bankinnskudd er 5 717 160 kroner.

NOTE 25: KORTSIKTIG GJELD/ANNEN GJELD

Kortsiktig gjeld består av gjeld fra selskapsporteføljen til kollektivporteføljen, avsatte periodiserte kostnader, pensjonsinnskudd, feriepenger, arbeidsgiveravgift, fagforeningskontingent og skattetrekk.

NOTE 26: INVESTERINGSEIENDOM

Eiendom	Portefølje	Tilgang investert av pensjons-kassen	Mer / mindre verdi 2024	Balanseført verdi 31.12	Leie-inntekter 2024
Svenskegata 6 – Fayegården	Kollektiv	0	1 900 000	37 900 000	1 738 020
Storgt.8 / Wiels plass 4 – Gamle brannstasjon	Selskap	278 661	21 339	20 800 000	1 326 266
Tordenskjoldsgt. 4 – Folkets Hus	Selskap	308 700	-308 700	42 500 000	2 682 442
Storgt.8 / Wiels plass 4 – Rådhuset	Selskap	342 000	15 158 000	140 200 000	8 479 220
Kongens Brygge 3 – Tollboden	Selskap	425 692	-1 325 692	9 200 000	504 935
Storgt.8 / Wiels plass 4 – Gamle rådhus	Selskap	0	4 150 000	44 000 000	2 551 120
Sum		1 355 053	19 594 947	294 600 000	17 282 003

Alle bygninger er kontoreiendommer, med unntak av Storgt.8 / Wiels plass 4 Gamle brannstasjon som er kontor/ lager/ garasjer, og Svenskegata 6 som er museum. Med unntak av Svenskegata 6 og Tollboden er alle eiendommene 100% utleid til Halden kommune. Leieavtalen er uoppsigelig for leietaker. Verdsettelsene er basert på en forrentningsverdi av eiendommene gjennomført av uavhengig takstmann.

NOTE 27: INVESTERINGSEIENDOM

Pensjonskassen innregner investeringer i datterselskapet ved måling til virkelig verdi etter IFRS 9.

Selskapets navn	Kontoradr.	Eierandel	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdier
HKP Eiendom Holding AS	Halden	100 %	298 614 093	440 326 601	141 712 508
Fordring / gjeld konsern:				80 682 455	

Det har ikke vært inntekter eller kostnader mellom konsernselskap, med unntak av rentekostnader og renteinntekter. Deler av forringene gjelder renteinntekter for 2024.

HKP Eiendom Holding AS eier 8 datterselskaper, som eier en eiendom hver:

Selskapets navn	Beliggenhet	Eierandel
Aluminiumsgården AS	Halden	100 %
Hvalen Eiendom AS	Halden	100 %
Ingierveien 6 Eiendom AS	Kolbotn	100 %
Kaldnes Kontorbygg 3 AS	Tønsberg	100 %
Dikeveien 37 AS	Fredrikstad	100 %
Kerberos Investment AS	Halden	100 %
Bankbygget Wiels plass AS	Halden	100 %
Svinesundveien 330 AS	Halden	100 %

NOTE 28: ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Andre driftsutgifter	2024	2023
Lønnskostnader	7 304 302	6 543 574
Andre driftsutgifter	5 539 009	3 320 939
Forvaltningsomkostninger	4 320 133	3 831 740
Forsikringsrelaterte kostnader	1 137 209	978 395
Sum	18 300 654	14 674 647

NOTE 29: YTELSER TIL LEDENDE ANSATT OG STYRET FOR 2024

Styrehonorar utgjorde 962 615,- kroner. Ett av styrets medlemmer har lån i Halden kommunale pensjonskasse, gitt til ordinære medlemsbetingelser.

Godtgørelse til daglig leder utgjorde:

Fast lønn	1 404 227
Pensjonskostnader	294 888
Andre naturalytelser	4 392
Sum	1 703 507

Daglig leder er ansatt i pensjonskassen, og er omfattet av pensjonsordningen på ordinære vilkår.

Daglig leder har ingen avtale om sluttvederlag.

NOTE 30: ANDRE KOSTNADER

Kostnader til revisjon inkl. mva	2024	2023
Lovpålagt revisjon – årsregnskap og lignings-papirer	1 314 921	1 113 503
Regnskapsmessig og skatte-messig bistand	328 219	40 932
Sum	1 643 140	1 154 435

NOTE 31: SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt, samt formuesskatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024
Betalbar skatt	3 299 130
Kostnadsført skatt tidligere år	0
Endring utsatt skatt	6 604 624
Årets totale skattekostnad	9 903 754
Avstemming skattekostnad og skatt beregnet med nominell skattesats:	
Årets totale skattekostnad	9 903 754
Skatt beregnet med nominell skattesats (25%)	9 903 754
Avvik	0
<i>Avviket forklares med:</i>	
Formueskatt	0
Avsatt for mye tidligere år	0
Ikke utlignet skatt verdiendring selskapsporteføljen	0
Ikke utlignede endring i midlertidige forskjeller	0
Anvendt fremførbart underskudd ikke utlignet	0
Sum forklaring	0
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	
Ordinært resultat før skattekostnad pluss andre resultatkomponenter	39 615 015
Permanente forskjeller	0
Verdiendring aksjer og obligasjoner	-1 981 612
Endring midlertidige forskjeller	-24 436 883
Anvendelse av fremførbart underskudd	0
Sum årets skattepliktige overskudd	13 196 520
Kostnadsført betalbar skatt	3 299 130
Årets skattekostnad	3 299 130

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel

Positive og negative forskjeller mellom finansregnskap og skatteregnskap danner grunnlag for beregningen av utsatt skatt eller utsatt skattefordel i balansen.

Forskjeller som ikke kan utlignes:	2024	2023
Varige driftsmidler	63 885 734	38 920 602
Gevinst og tapskonto inkludert overgangsregel	5 583 681	6 979 602
Verdipapirer	2 170 879	189 267
Pensjon	-56 426	-924 098
Underskudd til fremføring	0	0
Sum	71 583 868	45 165 373
Utsatt skatt (25%)	17 895 967	11 291 343
Formueskatt	2024	2023
Skattepliktig bruttoformue	2 995 162 980	3 371 965 012
Skattepliktig gjeld	-2 979 690 360	-3 371 128 146
Grunnlag formueskatt	15 472 620	836 866
0,15% formueskatt	23 209	1 255

NOTE 34: SOLVENSKAPITALKRAV

Pensjonskassen har vært underlagt forenklet solvenskapitalkrav etter forskrift om pensjonsforetak kapittel 4 siden 1.1.2019. Det forenklede solvenskapitalkravet baserer seg på det som tidligere var stresstest I, med noen mindre endringer. Solvenskapitalkravet gjelder for pensjonskassen til enhver tid. Solvenskapitalkravet er delt opp i markedsrisiko, livsforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. Pensjonskassen tilbyr ingen helseforsikring, og det er derfor ingen helseforsikringsrisiko for pensjonskassen.

Markedsrisiko uttrykker risikoen knyttet til store svingninger i det finansielle markedet.

I beregningen av markedsrisikoen stresses aktivaen allokert til rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene med definerte verdiendringer. Markedsrisikoen er den største risikogruppen for pensjonskassen.

Livsforsikringsrisikoen uttrykker risikoen knyttet til endringer i avsetninger som følge av systematisk endring i dødlighet, forventet levetid og uførhet, som for eksempel generell bedring eller forverring av folkehelsen.

Motpartsrisiko uttrykker risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, gjenforsikringsavtaler m.m. ikke kan møte sine forpliktelser.

Operasjonell risiko uttrykker risiko for tap som følge av svikt i interne prosesser, i system og som følge av eksterne hendelser.

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

Operasjonell risiko uttrykker risiko for tap som følge av svikt i interne prosesser, i system og som følge av eksterne hendelser.

Solvenskapitalkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til enhver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2024	31.12.2023
Samlet solvenskrav markedsrisiko	863	762
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	96	105
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	10	20
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	970	887
Samlet solvenskrav etter korrelasjonseffekt	895	800
Operasjonell risiko	15	14
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-137	-122
Samlet solvenskapitalkrav	774	692
Ansvarlig kapital med overgangsregler	1 308	1 162
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	535	469
Solvenskapitaldekning	169 %	168 %
Ansvarlig kapital uten overgangsregler	1 308	1 162
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital uten overgangsregler	535	469
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	169 %	168 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav, og er på 169 %. Med det tilfredsstiller pensjonskassen solvenskapitalkravet.

NOTE 33: SOLVENSMARGINKRAV

	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital	244 923	243 172
Anvarlig lånekapital		
50% av BF og RUF	489 658	425 566
Solvensmarginkapital	734 581	668 737
4% av premiereserve, BF og premiefond	114 716	105 586
0,3% av Dødsrisikosum	2 935	2 874
18 % av ett års risikokostnad for uførhet og premiefritak	6 117	5 520
Solvensmarginkrav	123 768	113 980
Solvensmargin	594 %	587 %

BERETNING FRA AKTUARFUNKSJON FOR 2024 FOR HALDEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Oppsummering:

Det er aktuarfunksjons vurdering at forsikringsavsetningene i balansen pr. 31.12.2024 og tilordning av resultat er fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Gabler Pensjonstjenester AS er aktuarfunksjon for Halden Kommunale Pensjonskasse. Pensjonskassens aktuarfunksjon sørger for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten). Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Oslo, 7. mars 2025
Gabler Pensjonstjenester AS

Aktuarfunksjon

Uavhengig revisors beretning

Til styret i Halden Kommunale Pensjonskasse

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Halden Kommunale Pensjonskasse.

Årsregnskapet består av: • Balanse per 31. desember 2024, • Resultatregnskap 2024 • Oppstilling av endring i egenkapital • Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2024 • Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	Etter vår mening: • Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og • Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.
--	---

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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.



Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

BDO AS

Jørn Løken
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: TT2BF-Q515U-0U72T-9DJKB-DF4UY-IJGX2



Kongens Brygge 3
Postboks 150, 1751 Halden
www.hkpensjon.no

HKP HALDEN KOMMUNALE
PENSJONSKASSE